ROBECO

Factsheet | Datos a 29-02-2024

Robeco Indian Equities D USD

Robeco Indian Equities es un fondo de gestión activa que invierte en acciones que cotizan en las principales bolsas de valores de India. La selección de estos títulos se basa en el análisis de fundamentales.El objetivo del fondo es superar el rendimiento del índice. El fondo se centra en acciones de gran capitalización, que complementa con acciones de mediana capitalización y elevado nivel de confianza. Gestionado por nuestro equipo de la región de Asia-Pacífico en Hong Kong, el fondo combina la experiencia del asesor de inversión local Canara Robeco (Mumbai) en el mercado de India con la solidez operativa de Robeco como gestor de activos internacional.



Team Asia-Pacific
Gestor del fondo desde 23-08-2010

Rentabilidad

	Fondo	Índice
1 m	1,32%	2,74%
3 m	8,84%	13,74%
Ytd	3,72%	5,22%
1 año	29,56%	37,30%
2 años	10,29%	11,16%
3 años	14,25%	12,85%
5 años	15,99%	13,35%
10 años	12,31%	10,52%
Since 01-2011	8,37%	6,43%

Anualizado (para periodos superiores a un año)
Nota: pueden surgir diferencias de rentabilidad debido a los distintos períodos de medición del fondo y del índice. Para más información, véase la última página.

Rentabilidad por año natural

	Fondo	Índice
2023	22,17%	20,81%
2022	-9,53%	-7,95%
2021	37,61%	26,23%
2020	21,61%	15,55%
2019	7,45%	7,58%
2021-2023	15,00%	11,97%
2019-2023	14,72%	11,78%

Anualizado (años)

Índice

MSCI India Index (Net Return, USD)

Datos generales

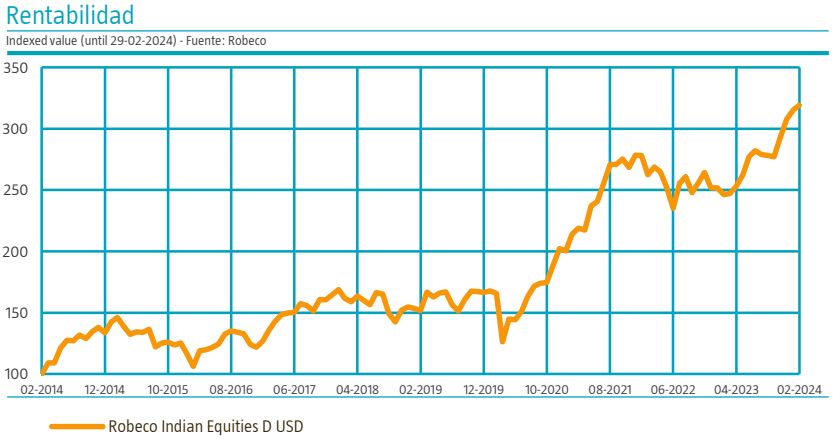
Morningstar	★★★★
Tipo de fondo	Renta Variable
Divisa	USD
Tamaño del fondo	USD 394.755.840
Tamaño de la clase de acción	USD 38.222.473
Acciones rentables	133.270
Fecha de 1.ª cotización	23-03-2011
Fin del ejercicio contable	31-12
Gastos corrientes	1,91%
Valor liquidativo diario	Si
Pago de dividendo	Non
Exante tracking error limit	10,00%
Management company	Robeco Institutional Asset Management B.V.

Perfil de sostenibilidad

Exclusiones
Integración ASG
Votación e interacción

Para más información sobre exclusiones, consúltese https://www.robeco.com/exclusions/

Rentabilidad



Rentabilidad

Según los precios de negociación, el rendimiento del fondo fue del 1,32%.
Según el valor del activo neto, el fondo ha quedado a la zaga del índice de referencia por un 1,15%. La selección de valores en los sectores financiero y de servicios públicos resultó positiva, mientras que materiales y TI afectaron negativamente durante el mes. La distribución sectorial en consumo discrecional tuvo un efecto positivo, al contrario que en servicios públicos.

Evolución del mercado

El MSCI India (en USD) creció un 2,6%, pero fue superado por el MSCI APxJ y el MSCI EM, en un 1,7% y un 2% respectivamente en febrero. Las mid caps (+1,5% intermensual) y small caps (-0,98% intermensual) no alcanzaron la rentabilidad del MSCI India, pese a las afluencias de capital nacional. Consumo discrecional, servicios públicos e industria destacaron, mientras que finanzas quedó a la zaga. La entrada de dinero nacional se mantuvo fuerte, en 2900M USD; las compras extranjeras fueron moderadas, de 24M USD. Los extranjeros compraron deuda por valor de 2700M USD (la mayor cifra en más de seis años). El aumento de flujos nacionales, que ocurre desde hace varios años, ya que la asignación de la renta variable en los balances domésticos es baja, sustentado también en la demografía y los flujos de los planes de jubilación, sigue siendo un motor único para los mercados de valores de la India. El MXIN cotiza a 22,5x. La prima frente al MXAPJ es elevada, del 76% (frente al 50% de media a 5 años). El sólido crecimiento de los beneficios, respaldado por un incipiente ciclo de inversión privada, el reapalancamiento de los balances empresariales y el despliegue de un aumento estructural del consumo discrecional, justifican las valoraciones de la renta variable.

Expectativas del gestor del fondo

La estabilidad macroeconómica es la base de la tendencia alcista en India. El crecimiento del PIB real de la India alcanzó el 8,4% interanual en el 4T de 2023 (frente al 8,1% interanual del trimestre anterior). La inflación general del IPC se desaceleró hasta el 5,1% interanual en enero, por un efecto de base favorable y una inflación subyacente benigna. El crecimiento del crédito es boyante, con un aumento interanual del 16,3%. La situación de crecimiento en India sigue indicando un repunte cíclico. La recaudación del GST aumentó un 12,5% interanual y el índice PMI manufacturero de febrero alcanzó su nivel más alto en 5 meses, impulsado por la solidez de la demanda. Se espera que el crecimiento nominal del PIB se mantenga en un rango del 10-11%.

10 principales posiciones

Durante el mes, Maruti Suzuki sustituyó a Axis Bank en la lista de las diez mayores inversiones de la cartera.

Precio de transacción

29-02-24	USD	286,80
High Ytd (27-02-24)	USD	288,95
Cotización mínima ytd (17-01-24)	USD	275,10

Comisiones

Comisión de gestión	1,60%
Comisión de rentabilidad	Ninguno/a
Comisión de servicio	0,26%

Estado legal

Sociedad de inversión con capital variable constituida de conformidad con la legislación luxemburguesa (SICAV)

Estructura de la emisión	Capital variable
UCITS V (instituciones de inversión colectiva en valores transferibles)	Si
Clase de acción	D USD

El fondo es un subfondo de Robeco Capital Growth Funds, SICAV

Registros

Bélgica, Francia, Luxemburgo, Países Bajos, España, Suiza, Reino Unido

Política de divisas

Se permite al fondo seguir una política activa de divisas para generar rendimientos adicionales.

Gestión del riesgo

Monitorizada por un departamento independiente de Rotterdam, la gestión del riesgo está plenamente integrada en el proceso de inversión para garantizar que las posiciones cumplan en todo momento con las pautas predeterminadas.

Política de dividendo

El fondo no reparte dividendos, sino que todos los beneficios se vuelven a invertir.

Códigos del fondo

ISIN	LU0571488617
Bloomberg	ROBIEDU LX
WKN	A12GVQ
Valoren	12204991

10 principales posiciones

Intereses	**Sector**	**%**
Infosys Ltd	Tecnología de la Información	6,87
Reliance Industries Ltd	Energía	5,78
HDFC Bank Ltd	Finanzas	5,09
ICICI Bank Ltd	Finanzas	5,03
Avenue Supermarts Ltd	Productos de Primera Necesidad	3,53
Kotak Mahindra Bank Ltd	Finanzas	3,48
Bharti Airtel Ltd	Servicios de comunicación	3,14
Maruti Suzuki India Ltd	Productos de Consumo no Básico	2,58
Power Grid Corp of India Ltd	Servicios de Utilidad Publica	2,53
Hindustan Unilever Ltd	Productos de Primera Necesidad	2,47
Total		**40,50**

Top 10/20/30 porcentaje

TOP 10	40,50%
TOP 20	58,56%
TOP 30	71,42%

Estadísticas

	3 años	**5 años**
Tracking error expost (%)	5,86	5,78
Information ratio	0,68	0,84
Sharpe Ratio	1,08	0,90
Alpha (%)	5,72	5,96
Beta	0,77	0,83
Desviación estándar	12,97	17,90
Máx. ganancia mensual (%)	8,47	14,52
Máx. pérdida mensual (%)	-6,17	-21,39

Las ratios anteriormente mencionadas se basan en los rendimientos antes de comisiones

Hit ratio

	3 años	**5 años**
Meses de resultados superiores	21	36
% de éxito	58,3	60,0
Meses de mercado alcista	21	36
Meses de resultados superiores en periodo alcista	8	16
% de éxito en periodos alcistas	38,1	44,4
Meses de mercado bajista	15	24
Months Outperformance Bear	13	20
% de éxito en mercados bajistas	86,7	83,3

Las ratios anteriormente mencionadas se basan en los rendimientos antes de comisiones.

Distribución de activos

Asset allocation	
Equity	97,3%
Efectivo	2,7%

Distribución del sector

A lo largo del mes, aumentamos el peso en consumo discrecional basándonos en una selección bottom-up de valores.

Distribución del sector		Deviation index
Finanzas	25,6%	1,2%
Productos de Consumo no Básico	14,9%	2,6%
Tecnología de la Información	11,7%	-1,5%
Materiales	9,3%	1,5%
Productos de Primera Necesidad	8,9%	0,8%
Industrial	8,5%	0,0%
Salud	7,3%	2,0%
Energía	5,8%	-5,7%
Servicios de comunicación	3,9%	0,9%
Servicios de Utilidad Publica	3,4%	-1,3%
Bienes Inmobiliarios	0,7%	-0,4%

Distribución regional

N/A

Distribución regional		Deviation index
India	100,0%	0,0%
Efectivo y otros instrumentos	0,0%	0,0%

Distribución de divisas

N/A

Distribución de divisas		Deviation index
Rupia India	97,3%	-2,7%
Euro	2,7%	2,7%

ESG Important information

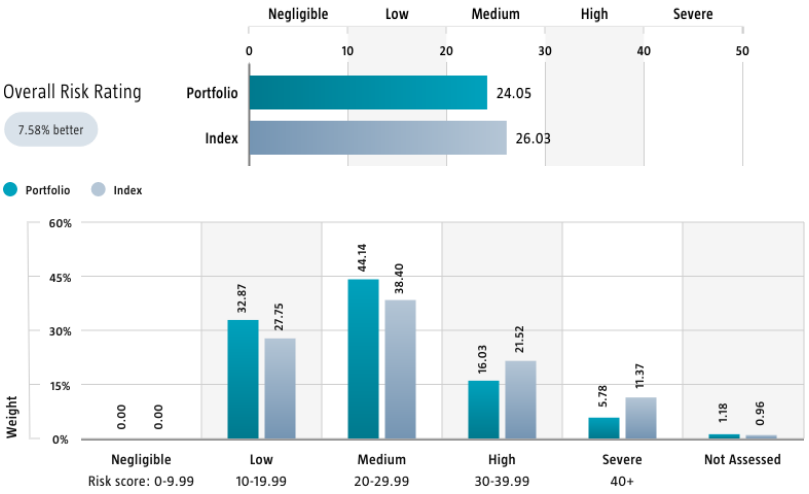
La información sobre sostenibilidad contenida en esta ficha puede ayudar a los inversores a integrar consideraciones de sostenibilidad en sus procesos. La información se ofrece solo a título ilustrativo y no se puede usar en relación con elementos vinculantes para el fondo. En una decisión de inversión, se deben tener en cuenta todas las características u objetivos del fondo, según se describen en el folleto. El folleto está disponible previa solicitud y se puede descargar gratuitamente en el sitio web de Robeco.

Sustentabilidad

El fondo incorpora la sostenibilidad al proceso de inversión mediante exclusiones, integración de criterios ASG, implicación y ejercicio de los derechos de voto. El fondo no invierte en emisores que incumplen normas internacionales o cuyas actividades se consideran perjudiciales para la sociedad según la política de exclusión de Robeco. Se integran factores ASG financieramente relevantes en el análisis de inversiones bottom-up para evaluar riesgos y oportunidades ASG existentes y potenciales. En la selección de valores, el fondo limita la exposición a riesgos para la sostenibilidad elevados. Además, cuando un emisor de valores sea señalado en la supervisión continua por infringir normas internacionales, el fondo iniciará un proceso de implicación con el emisor. Por último, el fondo hace uso de los derechos asociados a las acciones y aplica el voto por delegación conforme a las directrices de delegación de voto de Robeco.
Las siguientes secciones muestran las métricas ASG para este fondo, junto con una breve descripción. Para más información, consulte la información relativa a la sostenibilidad.
El índice empleado para todos los gráficos de sostenibilidad se basa en MSCI India Index (Net Return, USD).

Sustainalytics ESG Risk Rating

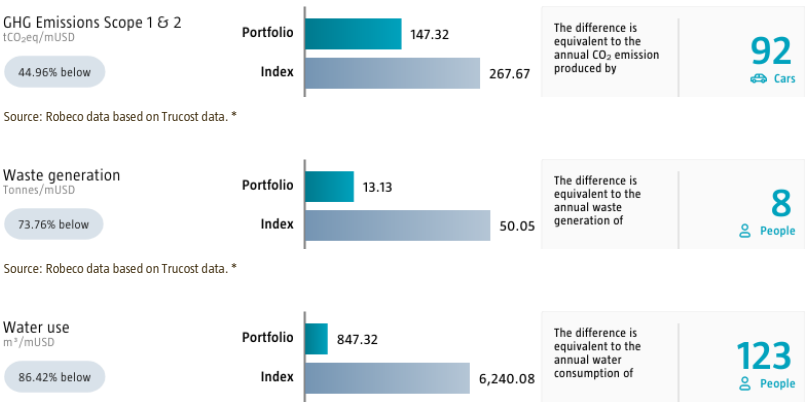
El gráfico de rating de riesgo ASG de la cartera según Sustainalytics muestra el rating de riesgo ASG de la cartera. Se calcula multiplicando el rating de riesgo ASG de Sustainalytics de cada componente de la cartera por su correspondiente peso en la cartera. El gráfico de distribución entre los niveles de riesgo ASG de Sustainalytics muestra las posiciones de la cartera repartidas entre los cinco niveles de riesgo ASG de Sustainalytics: insignificante (0-10), bajo (10-20), medio (20-30), alto (30-40) y grave (> 40), para dar una visión de conjunto de la exposición de la cartera a los distintos niveles de riesgo ASG. Las puntuaciones del índice se muestran junto a las puntuaciones de la cartera, para poner de relieve el nivel de riesgo ASG de la cartera respecto al del índice. En las cifras solo se incluyen las posiciones identificadas como empresas.



Source: Copyright ©2024 Sustainalytics. All rights reserved.

Environmental Footprint

La huella medioambiental expresa el consumo total de recursos de la cartera por millón de USD invertido. La huella de cada empresa analizada se calcula normalizando los recursos consumidos con el valor de negocio de la empresa, incluido el efectivo (EVIC). Agregamos estas cifras en el nivel de la cartera mediante una media ponderada, multiplicando la huella de cada componente de la cartera analizado por su peso respectivo. A efectos de comparación, las huellas del índice se muestran junto a las de la cartera. Los factores equivalentes que se utilizan para comparar la cartera y el índice representan medias europeas y se basan en puntuaciones elaboradas por terceros combinadas con nuestras propias estimaciones. En este sentido, las cifras mostradas son meramente indicativas y su finalidad es ilustrativa. En las cifras solo se incluyen las posiciones identificadas como empresas.



Source: Robeco data based on Trucost data. *

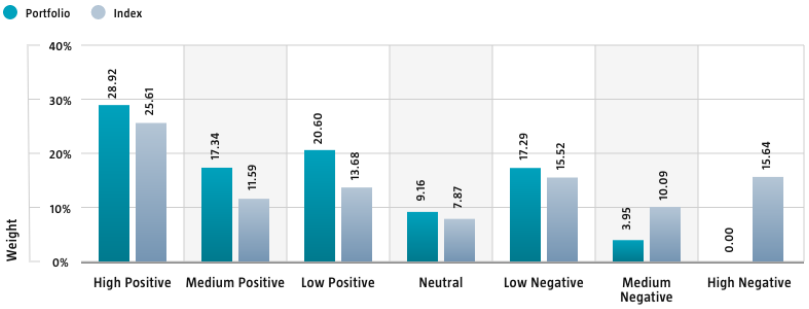
Source: Robeco data based on Trucost data. *

Source: Robeco data based on Trucost data. *

* Source: S&P Trucost Limited © Trucost 2024. All rights in the Trucost data and reports vest in Trucost and/or its licensors. Neither Trucost, not its affliates, nor its licensors accept any liability for any errors, omissions, or interruptions in the Trucost data and/or reports. No further distribution of the Data and/or Reports is permitted without Trucost's express written consent.

SDG Impact Alignment

Esta distribución entre puntuaciones ODS muestra el peso asignado en la cartera a empresas con una alineación del impacto con los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) positiva, negativa o neutra, según el marco ODS de Robeco. El marco aplica un método de tres pasos para evaluar la alineación del impacto de una empresa con los ODS relevantes y asignar una puntuación ODS total. Las puntuaciones varían de alineación del impacto positivo a negativo, con niveles de impacto alto, medio o bajo. El resultado es una escala de 7 niveles, de -3 a +3. A efectos de comparación, las cifras correspondientes al índice se proporcionan junto a las de la cartera. En las cifras solo se incluyen las posiciones identificadas como empresas.



Source: Robeco. Data derived from internal processes.

Implicación

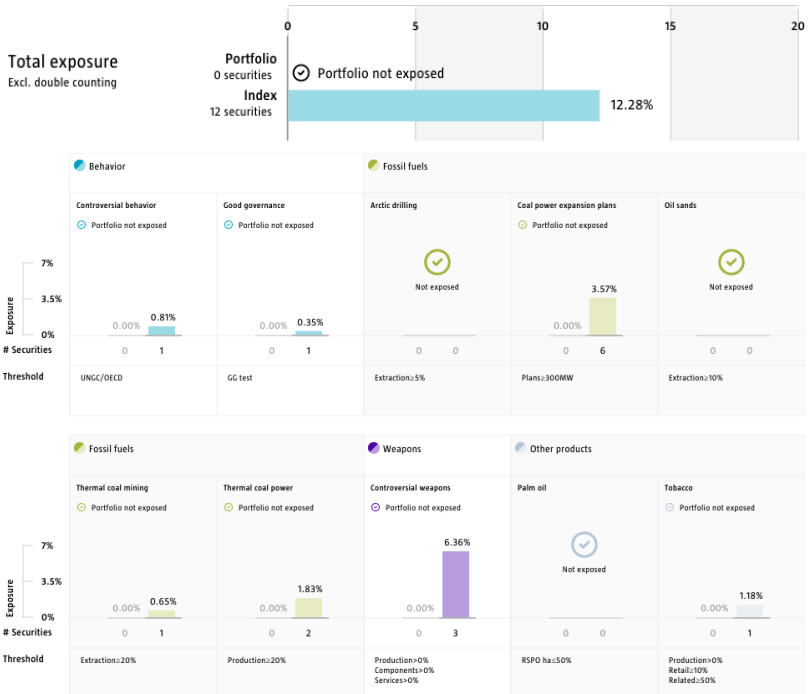
Robeco distingue entre tres tipos de compromiso.
El compromiso de Valor se orienta a cuestiones a largo plazo que son financieramente relevantes o que causan impactos adversos sobre la sostenibilidad. Los temas se dividen entre Ambientales, Sociales, de Gobernanza o sobre Votación. El compromiso con los ODS aspira a promover una mejora clara y mensurable de la contribución de una empresa a los ODS. El compromiso de Mejora se activa por una conducta desaprobada y se orienta a las empresas que incumplen gravemente las normas internacionales. El informe se basa en todas las empresas de la cartera que han participado en actividades de engagement durante los últimos 12 meses. Tenga en cuenta que las empresas pueden participar en engagement en varias categorías a la vez. Aunque la exposición total de la cartera excluye la doble contabilización, puede no ser igual a la suma de las exposiciones de las categorías individuales.

	Portfolio exposure	# companies engaged with	# activities with companies engaged with
Total (* excluding double counting)	10.52%	4	19
Environmental	4.90%	3	9
Social	5.62%	2	3
Governance	0.00%	1	7
Sustainable Development Goals	0.00%	0	0
Voting Related	0.00%	0	0
Enhanced	0.00%	0	0

Source: Robeco. Data derived from internal processes.

Exclusiones

El gráfico Exclusiones muestra el grado de cumplimiento de las exclusiones aplicadas por Robeco. Las exposiciones del índice se muestran junto a las de la cartera a efectos de referencia. Salvo que se indique otra cosa, los umbrales se basan en los ingresos. Para más información sobre la política de exclusiones y el nivel de aplicación, consúltense la Política de Exclusión y la Lista de Exclusiones disponibles en Robeco.com.



Source: We use several data sources such as Sustainalytics, RSPO (Roundtable on Sustainable Palm Oil), World Bank, Freedom House, Fund for Peace and International Sanctions; further policy document available Exclusion Policy

Política de inversión

Robeco Indian Equities es un fondo de gestión activa que invierte en acciones que cotizan en las principales bolsas de valores de India. La selección de estos títulos se basa en el análisis de fundamentales.El objetivo del fondo es superar el rendimiento del índice. El fondo se centra en acciones de gran capitalización, que complementa con acciones de mediana capitalización y elevado nivel de confianza. Gestionado por nuestro equipo de la región de Asia-Pacífico en Hong Kong, el fondo combina la experiencia del asesor de inversión local Canara Robeco (Mumbai) en el mercado de India con la solidez operativa de Robeco como gestor de activos internacional.
El fondo fomenta criterios A y S (ambientales y sociales) en el sentido del Artículo 8 del Reglamento europeo sobre divulgación de información relativa a las inversiones sostenibles, integra riesgos de sostenibilidad en el proceso de inversión, y aplica la política de buen gobierno de Robeco. El fondo aplica indicadores de sostenibilidad, como pueden ser las exclusiones normativas, regionales y de actividad, el voto por delegación y la interacción.
Aunque podrán incluirse títulos ajenos al índice de referencia, la mayor parte de los títulos seleccionados con este enfoque pertenecerá al índice de referencia. El fondo podrá apartarse significativamente de las ponderaciones del índice de referencia. El fondo tiene como objetivo superar a largo plazo al índice de referencia, sin dejar de controlar el riesgo relativo, con la aplicación de límites (sobre países, monedas y sectores) respecto al grado de desviación frente al índice de referencia, lo que a su vez limitará la desviación de la rentabilidad frente a dicho índice. El índice de referencia es un índice ponderado del mercado exterior que no es coherente con los criterios ASG que fomenta el fondo.

CV del Gestor del fondo

El equipo de inversiones Asia-Pacific Equities está compuesto por cinco profesionales de la inversión con 13 de años de experiencia de media que combinan conocimientos complementarios y trayectorias en el campo de las inversiones a nivel mundial. Los gestores de cartera del equipo adaptan la visión local a una perspectiva más amplia en el contexto regional y global. La experiencia del equipo de inversiones Asia-Pacific Equities está reforzada por los profundos conocimientos locales de los asesores de inversiones indias, Canara Robeco.

Tratamiento fiscal del producto

El fondo está establecido en Luxemburgo y está sujeto a las regulaciones y leyes fiscales de Luxemburgo. El fondo no está obligado a pagar ningún impuesto sobre sociedades, ingresos, dividendos o plusvalías en Luxemburgo. El fondo está sujeto a un impuesto de suscripción anual ('taxe d'abonnement') en Luxemburgo, el cual asciende al 0,05% del valor liquidativo del fondo. Este impuesto está incluido en el valor liquidativo del fondo. El fondo puede usar en principio las redes de tratados de Luxemburgo para recuperar parcialmente cualquier retención fiscal sobre sus ingresos.

Tratamiento fiscal del inversor

Las consecuencias fiscales de la inversión en este fondo dependen de la situación personal del inversor. Para inversores privados residentes en los Países Bajos, el interés real y los ingresos sobre los dividendos o plusvalías recibidos por sus inversiones no son relevantes para fines fiscales. Cada año, los inversores pagan impuestos sobre el valor de sus activos netos a fecha 1 de enero, siempre y cuando dichos activos netos superen el capital exento de impuestos. Toda cantidad invertida en el fondo forma parte de los activos netos del inversor. Los inversores privados que residen fuera de los Países Bajos no tributarán en dicho país por sus inversiones en el fondo. Sin embargo, tales inversores podrían tributar en su país de residencia por cualquier ingreso derivado de la inversión en este fondo, de conformidad con la legislación fiscal nacional que sea de aplicación. Para las personas jurídicas o los inversores profesionales son de aplicación otras normas fiscales. Aconsejamos a los inversores que consulten con su asesor fiscal o financiero sobre las consecuencias fiscales de una inversión en este fondo en sus circunstancias específicas antes de decidir invertir en el mismo.

Imágenes de sostenibilidad

Las cifras que figuran en los gráficos de sostenibilidad se calculan para cada subfondo.

MSCI disclaimer

Fuente MSCI. MSCI no garantiza ni manifiesta de manera expresa ni implícita, ni asume responsabilidad alguna respecto a cualquiera de sus datos aquí incluidos. Los datos de MSCI no podrán ser redistribuidos ni utilizados como base para otros índices, títulos o productos financieros. MSCI no aprueba, suscribe, revisa ni elabora el presente informe. Ninguno de los datos de MSCI tienen la finalidad de asesorar en materia de inversión ni de realizar recomendación alguna (o de abstenerse de realizarla) relativa a cualquier decisión en materia de inversión, y no podrán ser considerados como tales.

Morningstar

Copyright © Morningstar Benelux. Todos los derechos reservados. La información contenida en este documento: (1) es propiedad de Morningstar y/o sus proveedores de contenidos; (2) no se puede copiar ni distribuir; y (3) no se garantiza su precisión, integridad o actualización. Ni Morningstar ni sus proveedores de contenidos serán responsables de las pérdidas o daños ocasionados por el uso de esta información. Rendimientos anteriores no son garantía de resultados futuros. Para más información sobre Morningstar, por favor consulte www.morningstar.com.

Aviso Legal

El presente documento ha sido preparado minuciosamente por Robeco Institutional Asset Management B.V. (Robeco). La información de esta publicación proviene de fuentes que son consideradas fiables. Robeco no es responsable de la exactitud o de la exhaustividad de los hechos, opiniones, expectativas y resultados referidos en la misma. Aunque en la elaboración de este documento se ha extremado la precaución, no aceptamos responsabilidad alguna por los daños de ningún tipo que se deriven de una información incorrecta o incompleta. Esta documento está sujeto a cambios sin previo aviso. El valor de las inversiones puede fluctuar. Rendimientos anteriores no son garantía de resultados futuros. Si la divisa en que se expresa el rendimiento pasado difiere de la divisa del país en que usted reside, tenga en cuenta que debido a las fluctuaciones en los tipos de cambio, el rendimiento mostrado podría aumentar o disminuir al convertirlo a su divisa local. Salvo que se indique otra cosa, las rentabilidades figuran i) netas de comisiones vinculadas a precios de transacción y ii) con reinversión de dividendos. Para mayor información sobre los fondos, le remitimos al folleto y al documento de datos fundamentales. Estos están disponibles en las oficinas de Robeco, o a través del sitio web www.robeco.com. Los gastos corrientes mencionados en esta publicación constituyen los costes operativos, incluida comisión de gestión, comisión de servicio, taxe d'abonnement, comisión del depositario y comisiones bancarias, y se corresponden con los mencionados a la fecha de cierre del último informe anual del fondo. La información recogida en este documento está destinada exclusivamente a inversores profesionales, según el concepto que se atribuye a este término en la Ley de Supervisión Financiera neerlandesa (Wet financieel toezicht), o a personas autorizadas a recibir dicha información conforme a cualquier otra legislación aplicable. Robeco Institutional Asset Management B.V. posee licencia como gestor de OICVM y FIA de la Autoridad Neerlandesa para los Mercados Financieros de Ámsterdam.