

Robeco QI European Conservative Equities F USD

Robeco QI European Conservative Equities es un fondo de gestión activa que invierte en acciones de baja volatilidad de países europeos. La selección de estas acciones se basa en un modelo cuantitativo. A largo plazo, el objetivo del fondo es alcanzar una rentabilidad igual o superior a la de los mercados de renta variable europeos, con un riesgo de caída menor. Las acciones de bajo riesgo seleccionadas se caracterizan por elevadas rentabilidades por dividendo, valoraciones interesantes, una dinámica sólida y favorables revisiones de los analistas. Eso se traduce en una cartera diversificada de valores defensivos con rotación reducida, que trata de lograr rentabilidades estables en renta variable, así como ingresos elevados.



Pim van Vliet, Arlette van Ditschuijzen, Maarten Polfiet, Jan Sytze Mosselaar, Arnoud Klep
Fund manager since 07-08-2007

Rentabilidad

	Fondo	Índice
1 m	-0,94%	-1,45%
3 m	13,06%	20,75%
Ytd	-0,94%	-1,45%
1 año	0,43%	6,53%
2 años	7,41%	9,82%
3 años	1,25%	1,26%
Since 12-2017	3,25%	3,48%

Anualizado (para periodos superiores a un año)

Nota: pueden surgir diferencias de rentabilidad debido a los distintos periodos de medición del fondo y del índice. Para más información, ver página 4.

Rentabilidad por año natural

	Fondo	Índice
2020	1,91%	5,38%
2019	21,93%	23,77%
2018	-12,00%	-14,86%
2018-2020	3,02%	3,55%

Anualizado (años)

Precio de transacción

31-01-21	USD	110,56
High Ytd (08-01-21)	USD	113,59
Cotización mínima ytd (29-01-21)	USD	110,56

Índice

MSCI Europe Index (Net Return, USD)

Datos generales

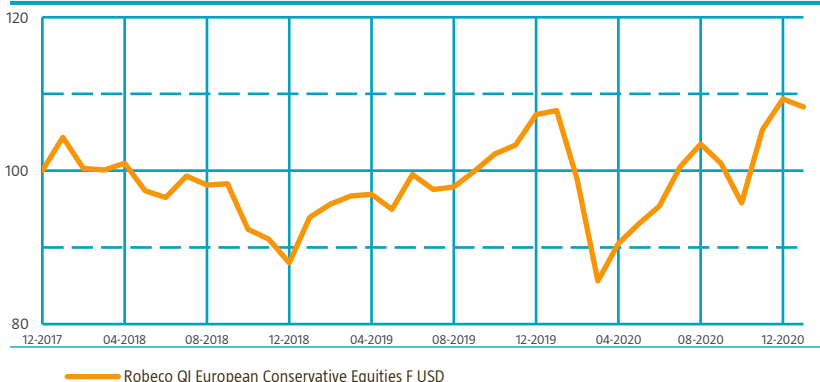
Morningstar	★★★★★
Tipo de fondo	Renta Variable
Divisa	USD
Tamaño del fondo	USD 1.265.828.630
Tamaño de la clase de acción	USD 205.531
Acciones rentables	1.859
Fecha de 1.ª cotización	14-12-2017
Fin del ejercicio contable	31-12
Gastos corrientes	0,71%
Valor liquidativo diario	Si
Pago de dividendo	Non
Ex ante tracking error limit	-
Management company	Robeco Institutional Asset Management B.V.

Comisiones

Comisión de gestión	0,50%
Comisión de rentabilidad	Ninguno/a
Comisión de servicio	0,16%
Costos de transacción esperados	0,02%

Rentabilidad

Indexed value (until 31-01-2021) - Fuente: Robeco



Rentabilidad

Según los precios de negociación, el rendimiento del fondo fue del -0,94%.

Los títulos de renta variable conservadores que el fondo suele seleccionar como parte de su estrategia de inversión superaron al mercado el mes pasado. Desde la perspectiva del factor, el valor contribuyó positivamente a la rentabilidad relativa, mientras que los factores de bajo riesgo y momentum restaron ligeramente a la misma. Como aspecto positivo cabe mencionar la selección de títulos en industria, mediante las posiciones en Österreichische Post y PostNL, así como el hecho de evitar la débil rentabilidad de Safran y de Airbus. Además, el hecho de mantener posiciones en compañías de telecomunicaciones de bajo riesgo y elevado dividendo, y las posiciones en las financieras Flow Traders, Gjensidige Forsikring y Swedbank, además de evitar la escasa rentabilidad de bancos de gran capitalización y beta elevada, contribuyó positivamente. Como aspecto negativo, mencionar la infraponderación en el sector de la energía y el hecho de no mantener posición en Siemens y en ASML, que mantuvieron su sólida rentabilidad.

Expectativas del gestor del fondo

El Fondo European Conservative Equities invierte en títulos con baja volatilidad, menores previsiones de riesgo de descenso y buen potencial de ascenso. Los inversores tienden a olvidarse de los títulos más estables, a pesar de que estos ofrecen resultados relativamente elevados teniendo en cuenta su perfil de riesgo. Esperamos que el fondo tenga mucho éxito cuando los mercados sean bajistas y pasen por situaciones de volatilidad. En un entorno muy optimista, el fondo podría quedar a la zaga del mercado general, pero aun así nos aportaría una buena rentabilidad absoluta. A largo plazo, esperamos rendimientos estables en renta variable y altos ingresos con un riesgo bajista considerablemente inferior.

Perfil de sostenibilidad

- Exclusiones
- Full ESG Integration
- Votación e interacción
- Objetivo ASG
- Objetivo de puntuación ASG
- ↑ Índice

Para más información sobre exclusiones, consúltase <https://www.robeco.com/exclusions/>

10 principales posiciones

Las 10 principales posiciones son, en gran medida, resultado de que estas grandes empresas tienen una baja volatilidad esperada y un óptimo potencial alcista.

Estado legal

Sociedad de inversión con capital variable constituida de conformidad con la legislación luxemburguesa (SICAV)
Estructura de la emisiónCapital variable
UCITS V (instituciones de Si
inversión colectiva en valores transferibles)
Clase de acciónF USD
El fondo es un subfondo de Robeco Capital Growth Funds, SICAV

Registros

Luxemburgo, Singapur, España, Suiza

Política de divisas

El riesgo de cambio no será cubierto. Por lo tanto, las fluctuaciones de los tipos de cambio afectarán directamente al precio de las participaciones del fondo.

Gestión del riesgo

La gestión de riesgos está totalmente integrada en el proceso de inversión para garantizar que las posiciones del fondo se mantienen dentro de los límites definidos en todo momento.

Política de dividendo

El fondo no reparte dividendos. La renta obtenida y de este modo la totalidad de su rentabilidad se refleja en el precio de sus acciones.

Códigos del fondo

ISINLU1736382729
BloombergROECEFUX
Valoren39526015

Política de integración ASG

Los factores de naturaleza Ambiental, Social y de Gobernanza (ASG) se integran de manera sistemática en un proceso de inversión altamente disciplinado, mediante el empleo de clasificaciones ASG de la Evaluación de Sostenibilidad Corporativa de RobecoSAM. La integración ASG se propone conseguir una puntuación total de la cartera en factores ASG superior a la del índice. Además, las puntuaciones de los aspectos ambientales, sociales y de gobernanza deben también superar al índice para asegurar que la mejora ASG se logra en cada uno de esos tres ámbitos. Esto garantiza que las acciones con mayores puntuaciones en factores ASG tengan mayor probabilidad de ser incluidas en la cartera, mientras que las acciones de empresas que obtienen puntuaciones mediocres en factores ASG tengan mayor probabilidad de ser excluidas en la cartera. Con estas reglas para la composición de la cartera, esperamos obtener un perfil de factores ASG para el fondo que supere a la media de sus homólogos. Además, las acciones que presentan problemas de gobernanza corporativa o que tienen mayor riesgo de litigio o regulación podrían quedar excluidas del universo de inversión. Además de la integración de factores ASG, Robeco mantiene una política de exclusión y realiza votaciones por representación basadas en los objetivos de la Corporate Governance Network.

10 principales posiciones

Intereses	Sector	%
Nestle Sa	Productos de Primera Necesidad	3,29
Roche Holding Ag	Salud	2,94
Rio Tinto Plc	Materiales	2,90
Novartis Ag	Salud	2,87
Koninklijke Ahold Delhaize Nv	Productos de Primera Necesidad	2,86
Sanofi	Salud	2,83
Deutsche Telekom Ag	Servicios de comunicación	2,40
Iberdrola Sa	Servicios de Utilidad Publica	2,36
Glaxosmithkline Plc	Salud	2,27
Unilever Plc	Productos de Primera Necesidad	1,96
Total		26,68

Top 10/20/30 porcentaje

Top 10	26,68%
Top 20	43,36%
Top 30	56,55%

Estadísticas

	3 años
Tracking error expost (%)	6,53
Information ratio	0,11
Sharpe Ratio	0,03
Alpha (%)	0,43
Beta	0,75
Desviación estándar	15,19
Máx. ganancia mensual (%)	10,16
Máx. pérdida mensual (%)	-13,30

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

Hit ratio

	3 años
Meses de resultados superiores	18
% de éxito	50,0
Meses de mercado alcista	19
Meses de resultados superiores en periodo alcista	3
% de éxito en periodos alcistas	15,8
Meses de mercado bajista	17
Months Outperformance Bear	15
% de éxito en mercados bajistas	88,2

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

Distribución de activos

Asset allocation		
Equity		99,1%
Efectivo		0,9%

Distribución del sector

El fondo European Conservative Equities no se basa en ningún índice de referencia. Emplea un modelo de selección de valores cuantitativo para la selección bottom-up de títulos con riesgo absoluto bajo y alto rendimiento esperado. En comparación con los índices ordinarios, los sectores defensivos tienen actualmente unas ponderaciones elevadas. Se debe al hecho de que estos sectores incluyen una cantidad relativamente elevada de acciones estables y con precios atractivos.

Distribución del sector		Deviation index	
Productos de Primera Necesidad		19,5%	6,3%
Finanzas		15,5%	0,3%
Salud		15,3%	0,6%
Servicios de comunicación		11,5%	7,6%
Servicios de Utilidad Pública		11,2%	6,2%
Industrial		9,8%	-4,7%
Bienes Inmobiliarios		5,9%	4,5%
Productos de Consumo no Básico		5,6%	-5,8%
Materiales		4,9%	-3,5%
Tecnología de la Información		0,4%	-7,5%
Energía		0,3%	-4,2%
Otros		0,1%	0,2%

Distribución regional

El fondo European Conservative Equities no se basa en ningún índice de referencia. Emplea un modelo de selección de valores cuantitativo para la selección bottom-up de títulos con perspectivas de riesgo absoluto bajo y previsiones de alto rendimiento. En comparación con los índices ordinarios, ciertos países tienen unas ponderaciones elevadas actualmente. Se debe al hecho de que estos países cuentan con una cantidad relativamente elevada de títulos estables, cuya cotización es muy atractiva.

Distribución regional		Deviation index	
Suiza		22,0%	6,6%
Reino Unido		19,7%	-3,1%
Francia		10,2%	-7,1%
Alemania		7,9%	-7,1%
Países Bajos		7,2%	0,8%
España		6,3%	2,5%
Italia		5,6%	1,8%
Noruega		5,3%	4,3%
Suecia		4,8%	-0,8%
Dinamarca		3,7%	-0,3%
Bélgica		2,9%	1,3%
Finlandia		1,7%	0,0%
Otros		2,7%	1,1%

Política de inversión

Robeco QI European Conservative Equities invierte en acciones con volatilidad relativamente baja pertenecientes a economías europeas. El objetivo a largo plazo del fondo es alcanzar rendimientos comparables a las acciones de los mercados europeos, pero con un nivel de riesgo a la baja claramente menor. La selección de estas acciones con baja volatilidad se lleva a cabo empleando un modelo cuantitativo que las clasifica de diversas formas, incluyendo sensibilidad al mercado, volatilidad, valoración y sentimiento.

CV del Gestor del fondo

El Sr. Van Vliet es jefe del equipo Quantitative Equities. Pim se incorporó a Robeco en 2005 en calidad de analista cuantitativo. Ha publicado trabajos de investigación académica en Journal of Banking and Finance, Management Science y en el Journal of Portfolio Management, además de en otras publicaciones. Es profesor visitante en varias universidades, en seminarios internacionales aboga por la inversión de baja volatilidad y es autor del libro High Returns from Low Risk (Rendimientos elevados con riesgo reducido). Posee un doctorado y un máster (cum laude) en Economía Financiera y de la Empresa por la Universidad Erasmus de Róterdam. La Sra. Van Ditschuijzen es gestora de cartera sénior en el equipo Conservative Equities. Anteriormente, Arlette trabajó como gestora de riesgos con Robeco y ocupó el puesto de gestora de cartera y directora de estructuras de derivados en Robeco. Su andadura en Robeco se inició en 1997, tras graduarse en la Universidad Erasmus de Róterdam con un máster en Econometría. El Sr. Polfliet es gestor de cartera en el equipo Conservative Equities. Maarten se incorporó a Robeco en 2005. Anteriormente ha sido gestor de cartera de clientes Quantitative Equities de Robeco. Tras graduarse por la Universidad de Tilburg con un Master en Economía Financiera, en 1999 inicia su andadura profesional como gestor de cartera en SNS Bank. El Sr. Polfliet es gestor de cartera en el equipo Conservative Equities. Con anterioridad, Jan-Sytze fue Gestor de Cartera en el departamento de Asignación de Activos de Robeco, estando a cargo de fondos de asignación multiactivos, fondos de asignación cuantitativa y mandatos fiduciarios de pensiones. Tras graduarse por la Universidad de Groningen con un Master en Economía de Empresas, en 2004 inicia su andadura profesional en Robeco. El Sr. Klep es gestor de cartera en el equipo Conservative Equities. Arnoud Klep era antes Jefe de Structured Investments de Robeco, y estaba a cargo de varias estrategias de inversión cuantitativa. Tras graduarse por la Universidad de Tilburg con un Master en Econometría, su carrera se inició en 2001 en el departamento de Investigación Cuantitativa de 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.

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. Este 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 Información clave para el inversor. 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.