

RobecoSAM Smart Energy Equities I EUR

RobecoSAM Smart Energy Equities es un fondo de gestión activa que invierte en empresas de todo el mundo que ofrecen tecnologías para producción y distribución de energías limpias, infraestructuras de gestión de la energía y eficiencia energética. La selección de estos valores se basa en el análisis por fundamentales. El objetivo del fondo es superar el rendimiento del índice. El fondo tiene como objetivo la inversión sostenible, en el sentido del artículo 9 del Reglamento (UE) 2019/2088, de 27 de noviembre de 2019, sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros. El fondo también tiene como objetivo superar el rendimiento del índice. La estrategia integra criterios de sostenibilidad en el proceso de selección de valores, así como mediante una evaluación de la sostenibilidad por temas. La cartera se construye sobre la base de un universo de inversiones elegibles que incluye empresas cuyos modelos de negocio contribuyen a los objetivos de inversión temáticos. Para la evaluación en relación con los ODS relevantes, se utiliza un marco desarrollado internamente, del que se puede obtener más información en www.robeco.com/es/fortalezas/inversion-sostenible.



Roman Boner, Michael Studer PhD
Gestor del fondo desde 01-08-2021

Rentabilidad

	Fondo	Índice
1 m	-10,03%	-7,62%
3 m	2,35%	0,76%
Ytd	-15,75%	-12,78%
1 año	-15,75%	-12,78%
2 años	3,82%	6,92%
3 años	16,50%	6,72%
5 años	14,97%	8,67%
10 años	13,08%	11,18%
Desde 09-2004	9,74%	8,00%

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, véase la última página.

Rentabilidad por año natural

	Fondo	Índice
2022	-15,75%	-12,78%
2021	27,94%	31,07%
2020	46,71%	6,33%
2019	43,99%	30,02%
2018	-11,77%	-4,11%
2020-2022	16,50%	6,72%
2018-2022	14,97%	8,67%

Anualizado (años)

Índice

MSCI World Index TRN

Datos generales

Morningstar	★★★★★
Tipo de fondo	Renta Variable
Divisa	EUR
Tamaño del fondo	EUR 3.262.688.956
Tamaño de la clase de acción	EUR 775.381.718
Acciones rentables	14.187.373
Fecha de 1.ª cotización	29-10-2020
Fin del ejercicio contable	31-12
Gastos corrientes	0,93%
Valor liquidativo diario	Si
Pago de dividendo	Non
Ex ante tracking error limit	-
Management company	Robeco Institutional Asset Management B.V.

Perfil de sostenibilidad

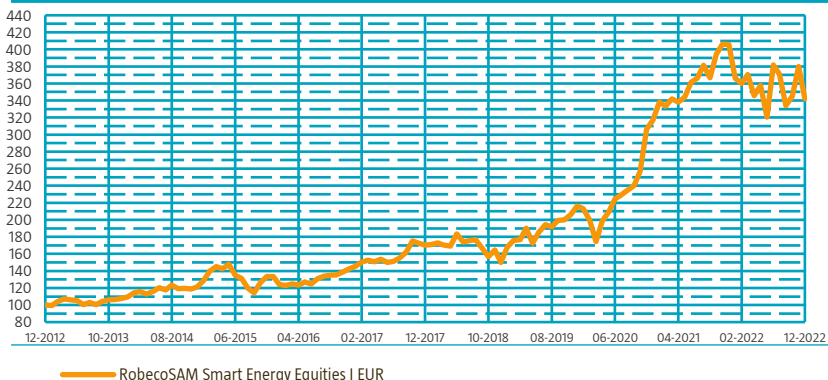
- Exclusiones+
- Integración ASG
- Votación
- Objetivo ASG
- Footprint target
- Mejor que el índice
- Universo objetivo



Para más información sobre exclusiones, consúltese <https://www.robeco.com/exclusions/>
Para más información sobre la metodología del universo objetivo, consúltese <https://www.robeco.com/si>

Rentabilidad

Indexed value (until 31-12-2022) - Fuente: Robeco



Rentabilidad

Según los precios de negociación, el rendimiento del fondo fue del -10,03%.

Dada la aversión al riesgo, el resiliente conglomerado de Distribución de energía fue el mejor de la cartera. En Redes eléctricas, los productores de energías renovables defensivos, como National Grid, se beneficiaron de la menor subida de tipos y la estabilización de los precios energéticos europeos. Energías renovables tuvo un rendimiento dispar el mes pasado. El fabricante de turbinas eólicas Vestas avanzó especialmente, al valorar los inversores los efectos positivos a medio plazo de la Ley de reducción de la inflación (IRA). Las empresas solares perdieron parte de sus avances anteriores, pues los cambios legislativos en el importante estado de California podrían afectar negativamente a la demanda en la segunda mitad de 2023. En el conglomerado de Eficiencia energética, el subsegmento de Transporte energéticamente eficiente fue el peor; el fabricante de VE chino XPeng acusó sus escasas entregas, mientras que la aversión al riesgo castigó a las empresas todavía no rentables. El conglomerado de Gestión de la energía fue el peor; el subsegmento de Almacenamiento de energía acusó unos precios de la energía menores de lo previsto, y las acciones de semiconductores la preocupación de los inversores por las perspectivas económicas.

Evolución del mercado

Las acciones globales retrocedieron algo el mes pasado. Los mercados de Asia-Pacífico, sobre todo la renta variable china, superaron con creces a Europa y EE.UU. La bolsa china se benefició asimismo de que las autoridades chinas parecen haber aflojado su muy estricta política de Covid cero. Las acciones europeas retrocedieron algo, ya que el menor riesgo de crisis energética fue contrarrestado por el temor a una caída sustancial de la demanda el año próximo. En EE.UU., el mercado acusó los temores de recesión y la caída del dólar, ya que los datos de inflación parecen haber tocado techo. La reunión de diciembre del FOMC enfrío el entusiasmo del mercado: la Fed redujo sus subidas a solo 50 pb, pero también apuntó a un aumento adicional de 75 pb en los costes de financiación hasta finales de 2023, así como a un aumento del desempleo y la práctica paralización del crecimiento.

Expectativas del gestor del fondo

Hay señales de que la inflación podría haber tocado techo en Norteamérica, y los inversores comienzan a preocuparse por el crecimiento. Aunque los datos económicos empeoren seguramente el año próximo, la renta variable ha recuperado su media de valoración a largo plazo. Los fundamentales a largo plazo de la estrategia mantienen toda su fortaleza. Uno precios energéticos al alza y más volátiles, unidos a la necesidad de seguridad energética, benefician a las energías renovables e incentivan la inversión en eficacia energética y electrificación del sistema de energía. La guerra Rusia-Ucrania actuó como catalizador para reconsiderar la estrategia para la energía y transformar el mercado energético aún más rápido, particularmente en Europa. La Ley para la reducción de la inflación, recientemente aprobada, reconduce a Estados Unidos hacia su ambiciosa senda de descarbonización. Por tanto, somos optimistas sobre las perspectivas de beneficios de la cartera para 2023, aunque el entorno macro se ha complicado, ya que los altos precios de la energía y la urgente necesidad de independencia energética impulsarán la inversión en nuevas tecnologías.

10 principales posiciones

Infineon es líder de mercado en semiconductores de energía, con notable exposición a la industria automovilística, especialmente de vehículos eléctricos, pero también a renovables, industria, comunicaciones y centros de datos, y forma parte del conglomerado Gestión de la energía. La europea Vestas es el mayor fabricante de turbina eólicas y forma parte del conglomerado de Renovables. First Solar es fabricante estadounidense de módulos solares, líder a nivel mundial, del conglomerado Renovables. Schneider Electric es el mayor proveedor europeo de equipos y servicios para control y automatización de edificios, y se encuadra en el conglomerado de Eficiencia energética. SolarEdge fabrica inversores de energía solar y herramientas de supervisión y optimización fotovoltaica, dentro del conglomerado de Energías renovables.

Precio de transacción

31-12-22	EUR	54,97
High Ytd ()	EUR	66,05
Cotización mínima ytd ()	EUR	51,18

Comisiones

Comisión de gestión	0,80%
Comisión de rentabilidad	Ninguno/a
Comisión de servicio	0,12%
Costos de transacción esperados	0,09%

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 Si Si
 inversión colectiva en valores transferibles)
 Clase de acción I EUR
 El fondo es un subfondo de Robeco Capital Growth Funds, SICAV

Registros

Austria, Bélgica, Finlandia, Francia, Alemania, Irlanda, Italia, Liechtenstein, Países Bajos, Singapur, España, Suecia, Suiza, Reino Unido

Política de divisas

El fondo puede realizar transacciones de cobertura de divisas. Por lo general, no se aplica una cobertura cambiaria.

Gestión del riesgo

La gestión de riesgos está completamente integrada en el proceso de inversión para garantizar que las posiciones sigan siempre las directrices predefinidas.

Política de dividendo

En principio, el fondo no tiene previsto distribuir dividendos, por lo que el precio de su acción refleja tanto los ingresos generados por el mismo como su rentabilidad global.

Códigos del fondo

ISIN	LU2145462722
Bloomberg	RSSEEIE LX
WKN	A2QBUK
Valoren	55777952

10 principales posiciones

Intereses

Infineon Technologies AG
 Vestas Wind Systems A/S
 First Solar Inc
 Schneider Electric SE
 SolarEdge Technologies Inc
 SSE PLC
 Quanta Services Inc
 ON Semiconductor Corp
 Lattice Semiconductor Corp
 Nibe Industrier AB
Total

Sector	%
Semiconductors & Semiconductor Equipment	4,44
Equipos Eléctricos	4,33
Semiconductors & Semiconductor Equipment	4,00
Equipos Eléctricos	3,93
Semiconductors & Semiconductor Equipment	3,81
Suministro Eléctrico	3,78
Construcción e Ingeniería	3,27
Semiconductors & Semiconductor Equipment	3,27
Semiconductors & Semiconductor Equipment	3,19
Productos de Construcción	3,12
Total	37,15

Top 10/20/30 porcentaje

TOP 10	37,15%
TOP 20	62,21%
TOP 30	79,62%

Estadísticas

	3 años	5 años
Tracking error expost (%)	13,98	12,73
Information ratio	0,78	0,59
Sharpe Ratio	0,69	0,71
Alpha (%)	10,19	6,08
Beta	1,19	1,21
Desviación estándar	25,88	23,17
Máx. ganancia mensual (%)	19,02	19,02
Máx. pérdida mensual (%)	-12,76	-12,76

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

Hit ratio

	3 años	5 años
Meses de resultados superiores	21	33
% de éxito	58,3	55,0
Meses de mercado alcista	20	37
Meses de resultados superiores en periodo alcista	11	21
% de éxito en periodos alcistas	55,0	56,8
Meses de mercado bajista	16	23
Months Outperformance Bear	10	12
% de éxito en mercados bajistas	62,5	52,2

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

Cambios

La rentabilidad mostrada para esta clase de acciones es anterior a su fecha de lanzamiento. El fondo absorbió al Multipartner SICAV - RobecoSAM Smart Energy Fund en la fecha de lanzamiento de esta clase de acciones. La rentabilidad anterior a la fecha de lanzamiento se simula en base a la rentabilidad pasada del fondo absorbido, que tenía una política de inversión similar y aplicaba unos gastos iguales o parecidos.

Sustentabilidad

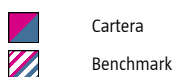
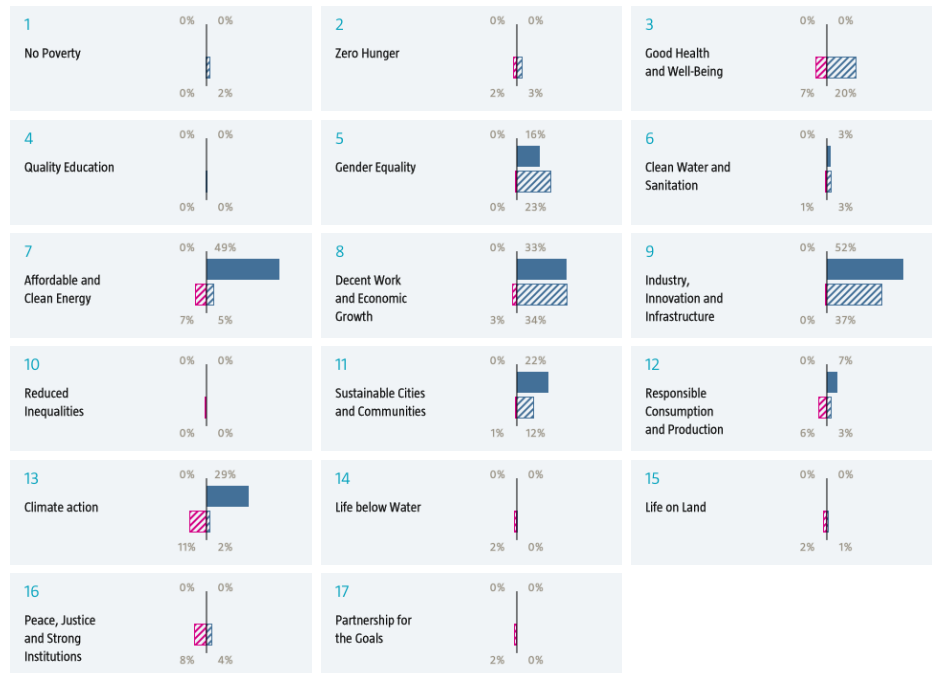
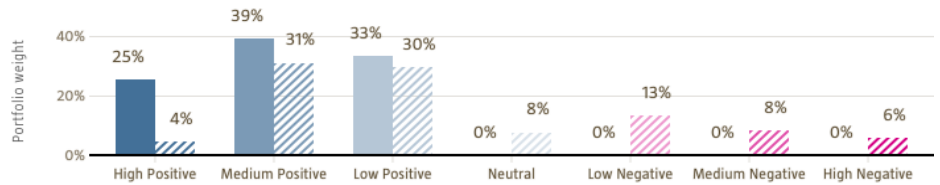
El objetivo de inversión sostenible del fondo es impulsar la transformación y la descarbonización del sector energético en todo el mundo. La transformación y descarbonización del sector de transporte global y su sostenibilidad se incorporan al proceso de inversión mediante la definición de un universo objetivo, además de mediante exclusiones, con la integración de criterios ASG, con un objetivo de huella de carbono y con el ejercicio de los derechos de voto. El fondo solo invierte en empresas que se ajustan significativamente a un tema conforme a la metodología de universos temáticos de Robeco. Aplicando un proceso de cribado según un marco para los ODS desarrollado internamente por Robeco y la política de exclusión de Robeco, el fondo no invierte en emisores que causan un impacto negativo en los ODS, que incumplen normas internacionales o cuyos productos se han considerado controvertidos. Se integran factores ASG financieramente relevantes en el análisis fundamental de inversiones bottom-up para evaluar riesgos y oportunidades ASG existentes y potenciales. La huella de carbono ponderada del fondo será igual o mejor que la de su índice de referencia de transición climática. Además, cuando un emisor de valores sea señalado en la supervisión continua por infringir normas internacionales, el emisor será objeto de exclusión. 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.

SDG Contribution

La puntuación ODS muestra la media en que la cartera y el índice de referencia contribuyen a los 17 Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) de las Naciones Unidas. Cada empresa subyacente recibe una puntuación según el Marco ODS de Robeco, que utiliza un enfoque en tres pasos para calcular la contribución de la empresa al ODS de que se trate. El punto de partida es un análisis de los productos que ofrece una empresa, seguido de la forma en que los mismos se elaboran, para finalizar con las posibles controversias que afecten a la empresa. El resultado se expresa en una puntuación final que muestra la incidencia de la empresa en los ODS, en una escala de muy negativa a muy positiva.

El gráfico muestra la exposición porcentual conjunta de la cartera y el índice de referencia a las puntuaciones ODS, desglosándose después por ODS. Como una empresa puede incidir sobre varios ODS (o ninguno), los valores mostrados en el informe no equivalen al 100%. Puede consultarse más información sobre el Marco ODS de Robeco en: <https://www.robeco.com/docm/docu-robeco-explanation-sdg-framework.pdf>

SDG Contribution



Distribución de activos

Asset allocation	
Equity	97,9%
Efectivo	2,1%

Distribución del sector

El fondo invierte en compañías con exposición a tendencias estructurales de crecimiento dentro del tema 'energía inteligente'. En consecuencia, la cartera está invertida especialmente en compañías del sector tecnológico, seguidas de industria y servicios públicos.

Distribución del sector		Deviation index
Semiconductors & Semiconductor Equipment	36,5%	32,3%
Equipos Eléctricos	22,4%	21,5%
Suministro Eléctrico	9,5%	7,5%
Productos de Construcción	7,1%	6,4%
Electronic Equipment, Instruments & Components	6,4%	5,5%
Productos Químicos	5,7%	3,5%
Software	4,0%	-2,3%
Construcción e Ingeniería	3,3%	3,0%
Independent Power and Renewable Electricity	3,1%	2,9%
Equipo de Comunicaciones	1,1%	0,4%
Automóviles	0,8%	-0,9%
Petroleo, Gas y Combustibles	0,1%	-5,3%
Otros	0,0%	-75,0%

Distribución regional

El fondo invierte a nivel global. La mayor exposición se encuentra en acciones norteamericanas, seguidas de las europeas y las de la zona Asia-Pacífico.

Distribución regional		Deviation index
América	55,2%	-16,3%
Europa	31,5%	13,0%
Asia	13,3%	3,4%
Middle East	0,0%	-0,2%

Distribución de divisas

La cartera no utiliza en sí misma cobertura en divisas. Esto significa que, para una clase de acciones sin cobertura, la asignación monetaria se deriva de las inversiones de la cartera. Para una clase de acciones con cobertura, la asignación monetaria refleja la cobertura en divisas.

Distribución de divisas		Deviation index
Dólar Estadounidense	50,5%	-17,6%
Euro	15,6%	6,4%
Yen japonés	6,6%	0,3%
Corona Danesa	5,6%	4,8%
Dólar Canadiense	5,5%	2,1%
Libra Esterlina	3,9%	-0,5%
Won Coreano	3,7%	3,7%
Corona Sueca	3,1%	2,1%
Dólar Nuevo de Taiwán	1,9%	1,9%
Norwegian Kroner	1,9%	1,7%
Franco Suizo	1,0%	-1,9%
Dólar de Hong Kong	0,8%	0,0%
Otros	0,0%	-2,9%

Política de inversión

RobecoSAM Smart Energy Equities es un fondo de gestión activa que invierte en empresas de todo el mundo que ofrecen tecnologías para producción y distribución de energías limpias, infraestructuras de gestión de la energía y eficiencia energética. La selección de estos valores se basa en el análisis por fundamentales. El fondo tiene como objetivo la inversión sostenible en el marco del artículo 9 del Reglamento europeo sobre divulgación de información relativa a las inversiones sostenibles. El fondo fomenta la descarbonización del sector energético mundial invirtiendo en fuentes de energía limpias, productos e infraestructuras de consumo energético eficiente y electrificación de los sectores industrial, de transporte y de calefacción. Para ello, invierte en empresas que promueven los siguientes Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (ODS): Objetivo de energía asequible y no contaminante; trabajo decente y crecimiento económico; industria, innovación e infraestructura; ciudades y comunidades sostenibles; y acción por el clima. El fondo integra factores ASG (ambientales, sociales y de gobernanza) en el proceso inversor, 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, y el voto por delegación. Además de ello, el fondo tiene como objetivo superar el rendimiento del índice. La estrategia integra criterios de sostenibilidad en el proceso de selección de valores, así como mediante una evaluación de la sostenibilidad por temas. La cartera se construye sobre la base de un universo de inversiones elegibles que incluye empresas cuyos modelos de negocio contribuyen a los objetivos de inversión temáticos. Para la evaluación en relación con los ODS relevantes, se utiliza un marco desarrollado internamente, del que se puede obtener más información en www.robeco.com/es/fortalezas/inversion-sostenible. Índice de referencia: MSCI World Index TRN. Aunque podrán incluirse títulos ajenos al índice de referencia, la mayor parte de los títulos seleccionados pertenecerá al índice de referencia. Aunque la política de inversión no está condicionada por un índice de referencia, el fondo podría utilizar uno a efectos comparativos. El fondo podrá apartarse significativamente de las ponderaciones por emisor, país y sector del índice de referencia. La desviación frente al índice de referencia no está sometida a restricciones. El índice de referencia es un índice ponderado del mercado exterior que no es coherente con el objetivo de sostenibilidad del fondo.

CV del Gestor del fondo

Roman Boner es gestor de carteras de la estrategia RobecoSAM Smart Energy Equities. Antes de unirse a Robeco en el año 2021, fue Gestor de Cartera Jefe en Woodman Asset Management. Con anterioridad había trabajado seis años en Swisscanto (posteriormente parte de Zurich Kantonalbank), donde fue Gestor de Cartera Jefe de un fondo de renta variable global, y cogestor del fondo temático Global Water und Climate. La carrera profesional de Roman se inició en 1996 en UBS, para quien trabajó en distintas divisiones, como las de Banca Privada, Gestión de Activos y Trading. En 2003 se convirtió en gestor de cartera en UBS Global Asset Management, centrándose a partir de 2005 en estrategias temáticas de renta variable sostenible, como las cuentas de Eficiencia Energética y Cambio Climático. Roman tiene el título de Economía y Administración de Empresas por la Universidad de Ciencias Aplicadas de Zúrich y la acreditación de analista financiero CFA®. Michael Studer es cogestor de cartera de la estrategia RobecoSAM Smart Energy Equities y también se encarga del análisis temático del sector de la Tecnología en el equipo de inversión temática de energía/movilidad/materiales. Antes de incorporarse a Robeco en 2021 colaboró tres años con Acoro Asset Management, donde fue gestor de inversiones especializado en el sector de TI (semiconductores, software e Internet). Previamente había trabajado como analista senior de renta variable especializado en TI en Julius Bär y Bank J. Safra Sarasin, y como analista bursátil para clientes en Bank am Bellevue, con una experiencia total de 10 años. Su carrera profesional se inició en 2007, como consultor de estrategia y operaciones del sector de servicios financieros en Deloitte. Michael es doctor en Contabilidad e Intervención y tiene un Máster en Gestión de Tecnología e Información por la Universidad de St Gallen (HSG), además de poseer un Master en Gestión Internacional de la Community of European Management Schools (CEMS). También cursó estudios en el Rensselaer Polytechnic Institute (RPI) de Troy, Nueva York (USA).

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.

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.

Febelfin disclaimer

La concesión de esta certificación al subfondo no significa que este satisfaga los objetivos de sostenibilidad de usted, o que la certificación cumpla con lo establecido en posibles normas nacionales o europeas futuras. La certificación obtenida es válida durante un año y es objeto de revisión anual. Puede obtenerse información adicional sobre este distintivo en www.towardssustainability.be.



Aviso Legal

El objeto del presente documento es proporcionar a los clientes o potenciales clientes de Robeco Institutional Asset Management BV, Sucursal en España, información sobre las posibilidades específicas ofrecidas por los fondos de Robeco, sin que, en ningún caso, deba considerarse una invitación a comprar o vender título o producto de inversión alguno. Las decisiones de inversión deben basarse en el folleto correspondiente, que puede encontrarse en www.robeco.com. Cualquier información contenida en el presente documento que no sea información facilitada directamente por Robeco está expresamente identificada como tal y, aunque proviene de fuentes de información consideradas fiables, no se ofrece garantía, implícita o explícita, en cuanto a su certeza. El valor de su inversión puede fluctuar, no pudiendo considerarse los comportamientos pasados como indicativos de futuros resultados. Robeco Institutional Asset Management BV, Sucursal en España, está inscrita en el Registro Oficial de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) de sucursales de empresas de servicios de inversión del Espacio Económico Europeo, con el número 24.