ROBECO

Factsheet | Datos a 31-05-2025

Robeco Indian Equities F EUR

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	1,65%	1,26%
3 m	4,64%	6,22%
Ytd	-7,10%	-6,18%
1 año	2,41%	0,09%
2 años	13,64%	13,70%
3 años	10,80%	9,72%
5 años	20,15%	18,51%
10 años	10,61%	8,52%
Since 08-2010	9,79%	7,38%

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
2024	21,94%	18,64%
2023	19,04%	16,72%
2022	-2,78%	-1,92%
2021	49,21%	35,82%
2020	12,41%	6,01%
2022-2024	12,17%	10,74%
2020-2024	18,81%	14,35%

Anualizado (años)

Índice

MSCI India Index (Net Return, EUR)

Datos generales

Morningstar	★★★★★
Tipo de fondo	Renta Variable
Divisa	EUR
Tamaño del fondo	EUR 572.175.886
Tamaño de la clase de acción	EUR 160.449.637
Acciones rentables	313.744
Fecha de 1.ª cotización	17-09-2013
Fin del ejercicio contable	31-12
Gastos corrientes	1,06%
Valor liquidativo diario	Si
Pago de dividendo	Non
Exante tracking error limit	10,00%
Management company	Robeco Institutional Asset Management B.V.

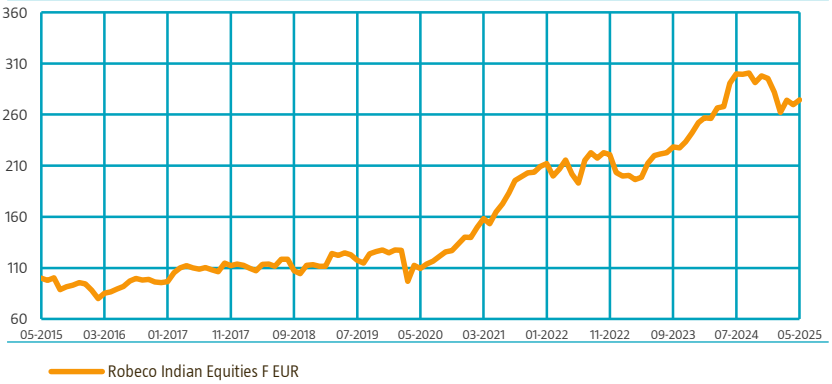
Perfil de sostenibilidad

- Exclusiones
- Integración ASG
- Votación e interacción
- Objetivo ASG
- Universo objetivo

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

Rentabilidad

Indexed value (until 31-05-2025) - Fuente: Robeco



Rentabilidad

Según los precios de negociación, el rendimiento del fondo fue del 1,65%.
Según valor del activo neto, el fondo superó al índice de referencia en un 0,21%. La selección de valores de consumo discrecional y materiales nos benefició en el mes, aunque la del sector financiero nos perjudicó. La asignación sectorial en energía y servicios públicos fue acertada, mientras que la asignación industrial nos perjudicó en el mes.

Evolución del mercado

En mayo, el MSCI India fue superado por el MSCI EM y el MXAPJ, en un 2,8% y un 3,6%, respectivamente. Sin embargo, el MSCI Small Caps superó tanto al MSCI India como al MSCI India Mid Caps, recuperándose con fuerza tras su reciente corrección. Las entradas de capital nacional se mantuvieron sólidas en 7.900 millones de USD. Los extranjeros fueron compradores netos de acciones (1.500 millones de USD). El MXIN cotiza ahora a 23,4 veces beneficios futuros. La prima respecto al MXAPJ ha subido al 67%. La contenida inflación ha creado un entorno favorable para que el Banco de Reserva de la India relaje su política. Esperamos que siga siendo acomodaticio facilitando la relajación a través de todas sus palancas: tipos, liquidez y normativa. Los inversores pueden estar subestimando la magnitud y el alcance de esa relajación. En un mundo en el que abundan las preocupaciones por el comercio mundial, India parece ser la economía mejor situada, dada la relajación de las políticas de apoyo y su baja proporción de exportaciones de bienes respecto al PIB. Es probable que la demanda interna y la inversión pública se mantengan como principales motores del crecimiento.

Expectativas del gestor del fondo

El PIB del 25 de marzo sorprendió al alza (7,4% interanual). La recaudación bruta del impuesto sobre bienes y servicios superó los 2 billones de rupias por segundo mes consecutivo, con un aumento del 16,4% en mayo, hasta superar los 2,01 billones de rupias. El PMI manufacturero se revisó a la baja hasta 57,6 en mayo de 2025, desde 58,2 en abril. La inflación general cayó a un mínimo pospandémico del 3,34%. El crecimiento del crédito se moderó en abril hasta el 9,8% interanual. La liquidez interbancaria alcanzó una media de 20.400 millones de USD en mayo, frente a los 16.600 millones de USD de abril. Ello hace más probable que el Banco de Reserva de la India sea prudente a la hora de gestionar la liquidez y tomar medidas de flexibilización macro.

La información relativa al comportamiento de los valores tiene carácter de mera información histórica, no pudiendo considerarse los comportamientos pasados como indicativos de futuros resultado. Para más información visite www.robeco.es, donde hallará también el folleto y el documento de datos fundamentales
Para obtener más información, visite: www.robeco.es

10 principales posiciones

La lista de los diez valores principales de la cartera no se modificó en el mes.

Precio de transacción

31-05-25	EUR	511,40
High Ytd (02-01-25)	EUR	562,87
Cotización mínima ytd (11-03-25)	EUR	473,37

Comisiones

Comisión de gestión	0,75%
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	F EUR

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

Registros

Austria, Bélgica, Finlandia, Francia, Alemania, Luxemburgo, Países Bajos, Singapur, España, Suecia, Suiza

Política de divisas

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

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	LU0971565493
Bloomberg	ROBINFE LX
WKN	A3CXHG
Valoren	22332178

10 principales posiciones

Intereses	Sector	%
HDFC Bank Ltd	Finanzas	9,56
Infosys Ltd	Tecnología de la Información	5,28
Reliance Industries Ltd	Energía	4,11
ICICI Bank Ltd	Finanzas	3,93
Bharti Airtel Ltd	Servicios de comunicación	3,86
Kotak Mahindra Bank Ltd	Finanzas	3,36
Avenue Supermarts Ltd	Productos de Primera Necesidad	2,99
HDFC Life Insurance Co Ltd	Finanzas	2,51
Hindustan Unilever Ltd	Productos de Primera Necesidad	2,44
Power Grid Corp of India Ltd	Servicios de Utilidad Publica	2,40
Total		**40,43**

Top 10/20/30 porcentaje

TOP 10	40,43%
TOP 20	57,90%
TOP 30	70,55%

Estadísticas

	3 años	5 años
Tracking error expost (%)	4,36	5,29
Information ratio	0,57	0,66
Sharpe Ratio	0,68	1,55
Alpha (%)	3,17	5,81
Beta	0,86	0,82
Desviación estándar	13,89	13,27
Máx. ganancia mensual (%)	10,54	10,54
Máx. pérdida mensual (%)	-7,72	-7,72

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

Hit ratio

	3 años	5 años
Meses de resultados superiores	22	36
% de éxito	61,1	60,0
Meses de mercado alcista	21	39
Meses de resultados superiores en periodo alcista	9	17
% de éxito en periodos alcistas	42,9	43,6
Meses de mercado bajista	15	21
Months Outperformance Bear	13	19
% de éxito en mercados bajistas	86,7	90,5

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

Cambios

La rentabilidad anterior a la fecha de lanzamiento se basa en la rentabilidad de una clase de acción comparable, con una mayor base de coste.

Distribución de activos

Asset allocation	
Equity	97,0%
Efectivo	3,0%

Distribución del sector

Durante el mes aumentamos la ponderación de materiales y consumo discrecional en base a la selección ascendente de acciones.

Distribución del sector		Deviation index
Finanzas	28,0%	-1,8%
Productos de Consumo no Básico	15,9%	3,3%
Materiales	13,8%	6,2%
Tecnología de la Información	10,2%	0,3%
Productos de Primera Necesidad	8,1%	1,7%
Salud	6,9%	1,3%
Industrial	4,9%	-4,3%
Energía	4,1%	-4,9%
Servicios de comunicación	3,9%	-0,7%
Servicios de Utilidad Publica	3,1%	-0,6%
Bienes Inmobiliarios	1,1%	-0,5%

Distribución regional

.

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

Distribución de divisas

.

Distribución de divisas		Deviation index
Rupia India	97,1%	-2,9%
Euro	2,9%	2,9%

La información relativa al comportamiento de los valores tiene carácter de mera información histórica, no pudiendo considerarse los comportamientos pasados como indicativos de futuros resultado. Para más información visite www.robeco.es, donde hallará también el folleto y el documento de datos fundamentales
Para obtener más información, visite: www.robeco.es

ESG Important information

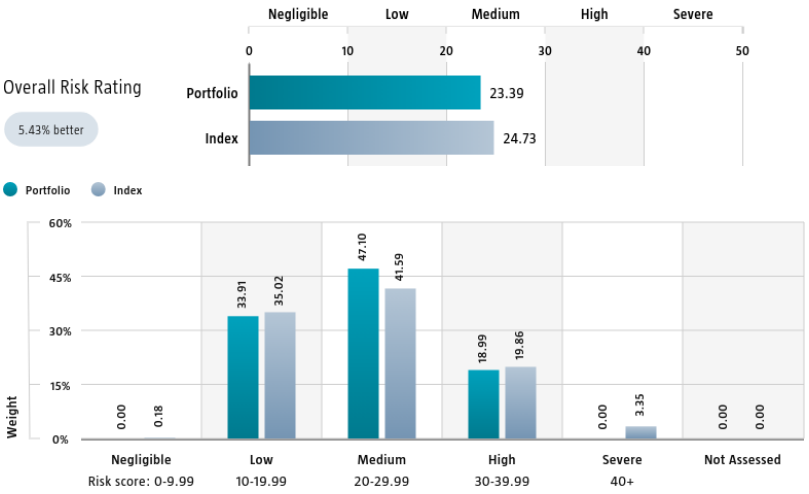
La información sobre sostenibilidad contenida en esta ficha puede ayudar a los inversores a integrar consideraciones de sostenibilidad en sus procesos. La información se ofrece solo a título ilustrativo y no se puede usar en relación con elementos vinculantes para el fondo. En una decisión de inversión, 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.
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, EUR).

Sustainalytics ESG Risk Rating

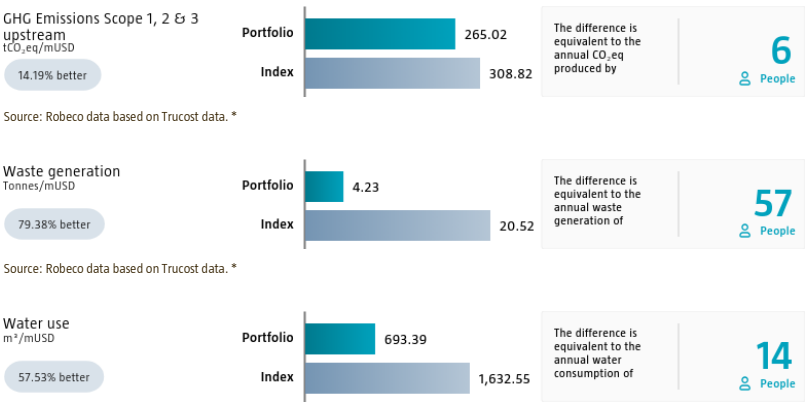
El gráfico de rating de riesgo ASG de la cartera según Sustainalytics muestra el rating de riesgo ASG de la cartera. Se calcula multiplicando el rating de riesgo ASG de Sustainalytics de cada componente de la cartera por su correspondiente peso en la cartera. El gráfico de distribución entre los niveles 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 ©2025 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. *

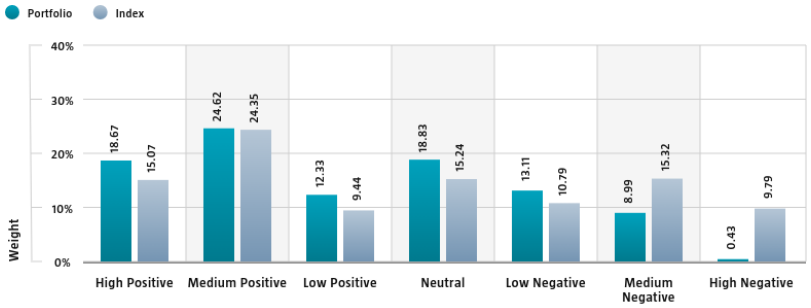
Source: Robeco data based on Trucost data. *

Source: Robeco data based on Trucost data. *

* Source: S&P Global Market Intelligence data © Trucost 2025. All rights in the Trucost data and reports vest in Trucost and/or its licensors. Neither S&P Global Market Intelligence, nor its affiliates, 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 S&P Global Market Intelligence's express written consent. Reproduction of any information, data or material, including ratings is prohibited. The content is not a recommendation to buy, sell or hold such investment or security, nor does it address suitability of an investment or security and should not be relied on as investment advice.

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

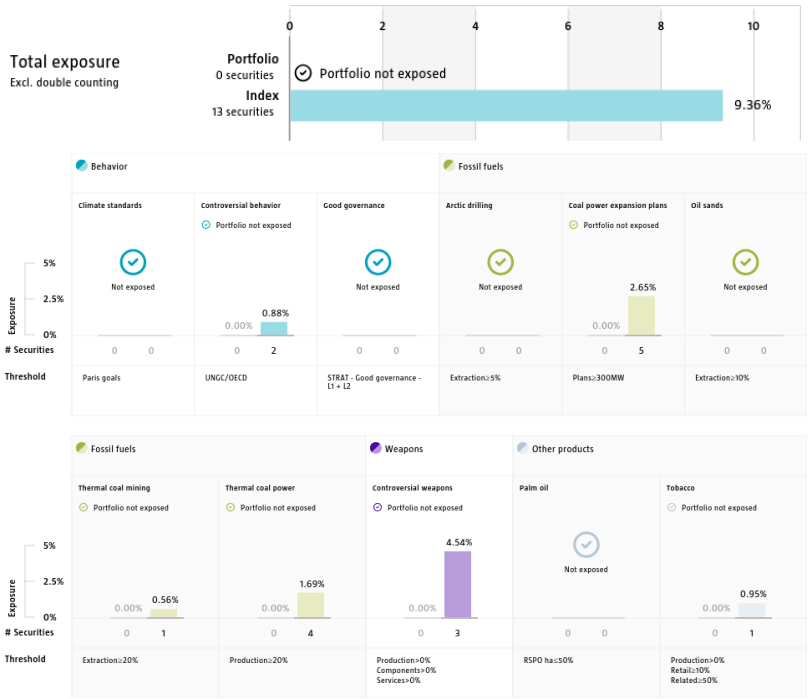
Robeco distingue entre tres tipos de compromiso.
El compromiso de Valor se orienta a cuestiones a largo plazo que son financieramente relevantes o que causan impactos adversos sobre la sostenibilidad. Los temas se dividen entre Ambientales, Sociales, de Gobernanza o sobre Votación. El compromiso con 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)	22.19%	5	22
Environmental	3.81%	2	3
Social	13.26%	2	6
Governance	0.00%	1	7
Sustainable Development Goals	5.12%	1	6
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.

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.

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 objeto del presente documento es proporcionar a los clientes o potenciales clientes de Robeco Institutional Asset Mangement BV, Sucursal en España, información sobre las posibilidades especificas 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.