

Robeco Indian Equities D 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	2,24%	2,36%
3 m	-0,68%	-2,24%
Ytd	22,13%	19,83%
1 año	26,60%	27,95%
2 años	15,14%	12,94%
3 años	12,56%	12,09%
5 años	17,54%	14,52%
10 años	11,89%	10,20%
Desde 08-2010	10,12%	8,20%

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
2023	18,04%	16,72%
2022	-3,60%	-1,92%
2021	48,05%	35,82%
2020	11,57%	6,01%
2019	9,44%	9,55%
2021-2023	18,99%	15,85%
2019-2023	15,52%	12,55%

Anualizado (años)

Índice

MSCI India Index (Net Return, EUR)

Datos generales

Morningstar	★★★★★
Tipo de fondo	Renta Variable
Divisa	EUR
Tamaño del fondo	EUR 603.946.517
Tamaño de la clase de acción	EUR 270.828.399
Acciones rentables	683.775
Fecha de 1.ª cotización	23-08-2010
Fin del ejercicio contable	31-12
Gastos corrientes	1,91%
Valor liquidativo diario	Si
Pago de dividendo	Non
Ex ante tracking error limit	10,00%
Management company	Robeco Institutional Asset Management B.V.

Perfil de sostenibilidad

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

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

Rentabilidad

Indexed value (until 30-11-2024) - Fuente: Robeco



Rentabilidad

Según los precios de negociación, el rendimiento del fondo fue del 2,24%.

Según valor liquidativo, el fondo superó a su referencia en un 0,06%. La selección de valores en servicios públicos tuvo un impacto positivo durante el mes, mientras que productos básicos de consumo tuvieron un impacto negativo. La asignación sectorial en energía tuvo un impacto positivo, mientras que la asignación sectorial en materiales tuvo un impacto negativo durante el mes.

Evolución del mercado

El MSCI India bajó un 0,55% en noviembre, pero superó al MSCI EM en un 3,11% y al MXAPJ en un 1,8%. Tanto las empresas de mediana capitalización (-0,47% intermensual) como las de pequeña capitalización (-0,72% intermensual) obtuvieron peores resultados que el índice MSCI India de empresas de gran capitalización. Aunque el volumen de ventas extranjeras se redujo con respecto a los niveles de octubre (-10.400 millones USD), los extranjeros siguieron siendo vendedores netos en noviembre (-3.080 millones USD), pero las compras institucionales nacionales volvieron a ser fuertes (5.200 millones USD). Los productos básicos de consumo y la asistencia sanitaria fueron los que más bajaron. Tecnología de la información fue el sector más rentable, con una subida intermensual del 5,52%. La INR se depreció un 0,5% frente al USD. El PER a un año del MSCI India subió a alrededor de 23,2x. La prima al MXAPJ es del 74%, frente al 55% de media a 5 años. Aunque los beneficios se han revisado a la baja durante la temporada de presentación de informes del 2TFY25, las empresas de mediana capitalización han registrado los mayores recortes de BPA en lo que va de trimestre (-2,8%). Sin embargo, las expectativas de crecimiento de BPA de las empresas de pequeña y mediana capitalización son sólidas. El consenso prevé un crecimiento del 24%/20% para las empresas de mediana y pequeña capitalización, frente al 14% del NIFTY en 2025.

Expectativas del gestor del fondo

El crecimiento del PIB en el 2TFY25 se desaceleró hasta un mínimo de siete trimestres, del 5,4%, debido a factores transitorios. El PMI manufacturero se situó en 56,5 en noviembre de 2024, pero sigue en expansión. El PMI de servicios se mantuvo estable en 58,4 puntos, frente a los 58,5 de octubre. La recaudación interanual del impuesto sobre bienes y servicios creció un 8,5%, hasta 1,82 billones de rupias. El crecimiento del crédito se ralentizó hasta el 11,1% interanual, mientras que el de los depósitos aumentó hasta el 11,2%. La inflación interanual sorprendió al alza, con un IPC de octubre del 6,2%, impulsado en gran medida por la subida de los precios de los alimentos. Crecen las expectativas de una recuperación cíclica del consumo rural en el segundo semestre, tras el abundante monzón y la fuerte reactivación del gasto público para ese periodo.

10 principales posiciones

Durante el mes, ICICI Lombard General Insurance fue sustituida por Tech Mahindra Ltd en el top ten de participaciones en cartera.

Precio de transacción

30-11-24	EUR	396,08
High Ytd (23-09-24)	EUR	405,71
Cotización mínima ytd (02-01-24)	EUR	327,75

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

Registros

Austria, Bélgica, Francia, Alemania, Italia, Luxemburgo, Países Bajos, Singapur, España, Suecia, 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.

Fund codes

ISIN	LU0491217419
Bloomberg	ROBINED LX
WKN	ATC43D
Valoren	10252939

10 principales posiciones

Intereses

HDFC Bank Ltd
Infosys Ltd
ICICI Bank Ltd
Reliance Industries Ltd
Bharti Airtel Ltd
Avenue Supermarts Ltd
Power Grid Corp of India Ltd
Kotak Mahindra Bank Ltd
Hindustan Unilever Ltd
Tech Mahindra Ltd
Total

Sector	%
Finanzas	8,03
Tecnología de la Información	6,21
Finanzas	3,61
Energía	3,52
Servicios de comunicación	3,13
Productos de Primera Necesidad	2,73
Servicios de Utilidad Publica	2,69
Finanzas	2,33
Productos de Primera Necesidad	2,33
Tecnología de la Información	2,22
Total	36,82

Top 10/20/30 porcentaje

TOP 10	36,82%
TOP 20	54,62%
TOP 30	67,02%

Estadísticas

	3 años	5 años
Tracking error expost (%)	4,73	5,98
Information ratio	0,59	0,87
Sharpe Ratio	0,95	1,07
Alpha (%)	4,08	6,66
Beta	0,83	0,83
Desviación estándar	13,36	17,44
Máx. ganancia mensual (%)	10,54	14,73
Máx. pérdida mensual (%)	-7,70	-21,30

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

Hit ratio

	3 años	5 años
Meses de resultados superiores	21	35
% de éxito	58,3	58,3
Meses de mercado alcista	23	39
Meses de resultados superiores en periodo alcista	9	17
% de éxito en periodos alcistas	39,1	43,6
Meses de mercado bajista	13	21
Months Outperformance Bear	12	18
% de éxito en mercados bajistas	92,3	85,7

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

Distribución de activos

Asset allocation	
Equity	98,6%
Efectivo	1,4%

Distribución del sector

Durante el mes, aumentamos la ponderación en tecnología de la información y consumo discrecional, en base a la selección ascendente de valores.

Distribución del sector		Deviation index
Finanzas	25,7%	-1,6%
Productos de Consumo no Básico	17,7%	4,8%
Materiales	12,4%	4,9%
Tecnología de la Información	11,6%	-0,3%
Productos de Primera Necesidad	7,8%	1,1%
Salud	6,6%	1,0%
Industrial	5,9%	-3,4%
Servicios de comunicación	4,3%	0,0%
Energía	3,5%	-5,1%
Servicios de Utilidad Pública	3,2%	-1,1%
Bienes Inmobiliarios	1,3%	-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	98,7%	-1,3%
Euro	1,2%	1,2%
Dólar Estadounidense	0,1%	0,1%

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.

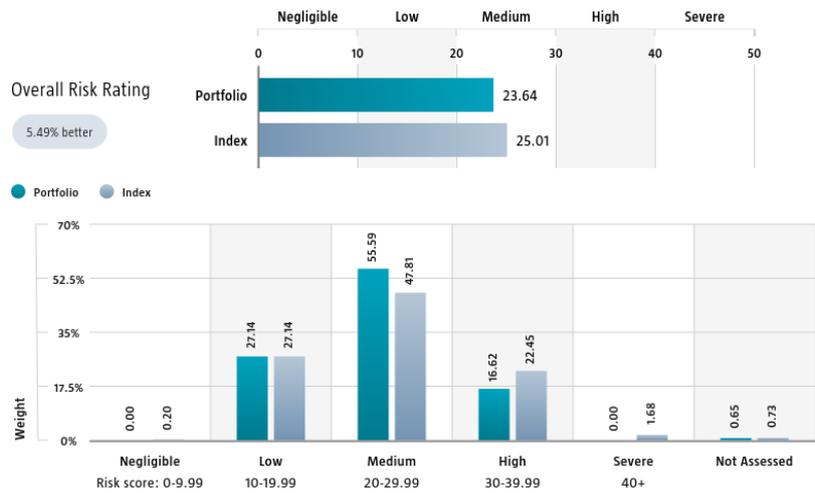
Sustentabilidad

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, EUR).

Sustainalytics ESG Risk Rating

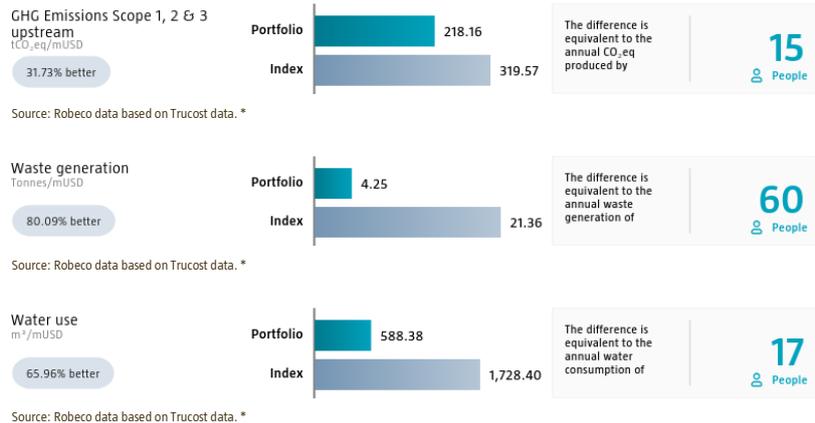
El gráfico de rating de riesgo ASG de la cartera según Sustainalytics muestra el rating de riesgo ASG de la cartera. Se calcula multiplicando el rating de riesgo ASG de Sustainalytics de cada componente de la cartera por su correspondiente peso en la cartera. El gráfico de distribución entre los niveles 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 ©2024 Sustainalytics. All rights reserved.

Environmental Footprint

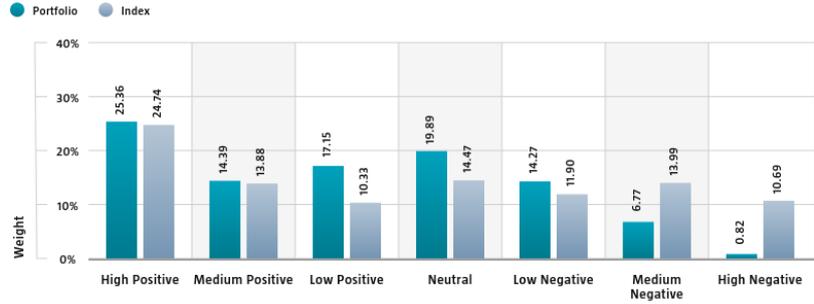
La huella medioambiental expresa el consumo total de recursos de la cartera por millón de USD invertido. La huella de cada empresa analizada se calcula normalizando los recursos consumidos con el valor de negocio de la empresa, incluido el efectivo (EVIC). Agregamos estas cifras en el nivel de la cartera 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: S&P Trucost Limited © Trucost 2024. All rights in the Trucost data and reports vest in Trucost and/or its licensors. Neither Trucost, 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 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.

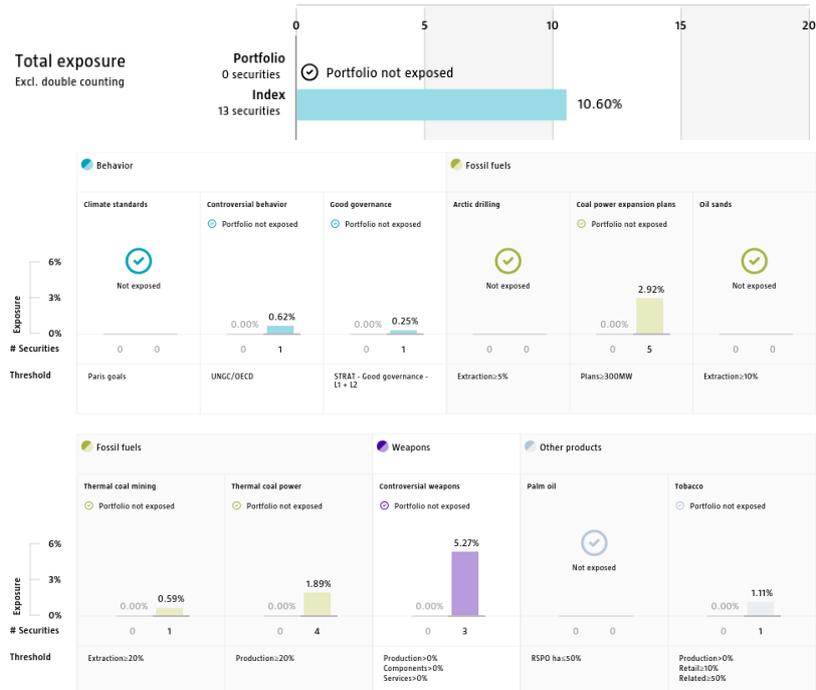
El compromiso de Valor se orienta a cuestiones a largo plazo que son financieramente relevantes o que causan impactos adversos sobre la sostenibilidad. Los temas se dividen entre Ambientales, Sociales, de Gobernanza o sobre Votación. El compromiso con los ODS aspira a promover una mejora clara y mensurable 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)	13.16%	4	20
Environmental	3.57%	2	8
Social	3.47%	1	2
Governance	0.00%	1	5
Sustainable Development Goals	6.13%	1	5
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, consúltese la Política de Exclusión y la Lista de Exclusiones disponibles en Robeco.com.



Source: We use several data sources such as Sustainalytics, RSPD (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.

El Subfondo se gestiona de forma activa y utiliza el Índice de referencia para la asignación de activos. Sin embargo, aunque los valores podrán ser componentes del Índice de referencia, también pueden seleccionarse títulos ajenos al mismo. El Subfondo podrá apartarse significativamente de las ponderaciones del Índice de referencia. El gestor de la cartera puede decidir sobre la composición de la cartera, sujeta a los objetivos de inversión. El Subfondo 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, divisas y sectores) respecto al grado de desviación frente al Índice de referencia. A su vez, ello limitará la desviación de la rentabilidad frente a dicho índice. El Índice de referencia es un índice ponderado del mercado exterior que no se atiene a los criterios ambientales, sociales y de gobernanza que fomenta el Subfondo.

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 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.