

Summary document

Robeco Capital Growth Funds - Robeco All Strategy Euro Bonds

Este producto financiero promueve características ambientales o sociales, pero no tiene como objetivo la inversión sostenible.

El producto tiene las siguientes características E/S:

El objetivo del Subfondo es contribuir a los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas invirtiendo en bonos verdes, sociales y/o sostenibles que se usen para financiar proyectos medioambientales y sociales.

El Subfondo tiene las siguientes características A/S para las inversiones en bonos corporativos:

1. El Subfondo fomenta determinadas garantías sociales y medioambientales mínimas mediante la aplicación de criterios de exclusión relativos a productos y prácticas empresariales que Robeco considera que son perjudiciales para la sociedad, como la exposición a comportamientos controvertidos, armas controvertidas y determinadas actividades relacionadas con combustibles fósiles. Robeco considera insostenible la inversión en deuda pública (estatal o regional) de países donde se producen violaciones graves de los derechos humanos o donde se ha colapsado la estructura de gobierno. Además, Robeco se atenderá a las sanciones aplicables de la ONU, la UE o EE. UU. que sean de aplicación, y seguirá las restricciones (de inversión) obligatorias de las mismas derivadas.
2. El Subfondo limita la inversión en compañías con un elevado riesgo de sostenibilidad en base a puntuaciones de riesgo ASG, de forma que tales inversiones exijan la aprobación expresa de un comité especial que supervisa que todas las inversiones se formulen y elijan a partir de un análisis de fundamentales en relación con el riesgo de sostenibilidad.
3. El Subfondo fomenta las prácticas empresariales que se atengan a la Declaración Universal de Derechos Humanos de las Naciones Unidas, las normas laborales de la Organización Internacional del Trabajo (OIT), los Principios Rectores sobre las Empresas y los Derechos Humanos de las Naciones Unidas (UNGP), el Pacto Global de las Naciones Unidas (UNGC) y las directrices de la OCDE para las multinacionales, y examina si las empresas vulneran esos principios.

El Subfondo tiene las siguientes características A/S para las inversiones en deuda pública:

1. El Subfondo fomenta determinadas garantías sociales y medioambientales mínimas mediante la aplicación de criterios de exclusión relativos a productos y prácticas empresariales que Robeco considera que son perjudiciales para la sociedad, como la exposición a comportamientos controvertidos, armas controvertidas y determinadas actividades relacionadas con combustibles fósiles. Robeco considera insostenible la inversión en deuda pública (estatal o regional) de países donde se producen violaciones graves de los derechos humanos o donde se ha colapsado la estructura de gobierno. Además, Robeco se atenderá a las sanciones aplicables de la ONU, la UE o EE. UU. que sean de aplicación, y seguirá las restricciones (de inversión) obligatorias de las mismas derivadas.
2. El Subfondo fomenta las inversiones en países con buena calificación en el Ranking de Sostenibilidad por Países de Robeco. El Ranking de Sostenibilidad por Países de Robeco incluye una amplia gama de factores ASG, como edad, corrupción, malestar social, riesgos políticos y riesgos medioambientales.
3. El Subfondo fomenta inversiones en países con políticas y marcos institucionales que evitan y combaten la corrupción.

No se ha designado un índice de referencia con vistas a lograr las características ambientales o sociales que el Subfondo fomenta.

Estrategia de inversión

Robeco All Strategy Euro Bonds es un fondo de gestión activa que invierte principalmente en bonos denominados en euros emitidos del sector público y privado. La selección de los bonos se basa en el análisis por fundamentales que se describe en el párrafo de estrategia de la Política de inversión del Apéndice I del presente folleto.

La estrategia integra permanentemente indicadores de sostenibilidad en el proceso de selección de bonos. Entre otras cosas, el Subfondo aplica exclusiones basadas en normas, actividades y países, la política de buen gobierno de Robeco, el Marco ODS de Robeco y tiene en cuenta los Principales impactos adversos en el proceso de inversión. En nuestro sitio web y en los enlaces que figuran en el último punto de esta declaración puede encontrarse más información concreta sobre el producto.

Punto de referencia

No procede.

Asignación de activos fijos planificada

El producto planea realizar una cantidad mínima de 5.0% inversiones sostenibles. Todas las inversiones están alineadas con las características E/S, con la excepción de las inversiones en la categoría "otros", que son en su mayoría efectivo y equivalentes de efectivo.

Seguimiento y due diligence

Robeco ha incorporado los aspectos de sostenibilidad de las estrategias de inversión en procesos y procedimientos adecuados de diligencia debida de inversión para la selección y el seguimiento de las inversiones, teniendo en cuenta, entre otras cosas, el apetito de riesgo de Robeco y las políticas de gestión de riesgos de sostenibilidad. Los gestores de carteras y los analistas son los principales responsables de llevar a cabo la debida diligencia de inversión en sus estrategias a diario. Están respaldados por un seguimiento independiente, realizado por los departamentos de Gestión de Riesgos Financieros y Restricciones de Inversión.

Fuentes de datos, metodologías y limitaciones

El producto utiliza varias fuentes para recopilar datos de sostenibilidad. Robeco examina la calidad de los datos de cada proveedor durante las evaluaciones de diligencia debida, que incluyen la revisión del modelo de datos, la realización de comprobaciones estadísticas y la evaluación de la cobertura. El procesamiento de datos se lleva a cabo de diferentes formas, la preferencia es siempre tener la adquisición de datos lo más automatizada posible para evitar riesgos operativos o intervenciones humanas innecesarias.

Robeco mantiene en nuestro sitio web documentos metodológicos exhaustivos de nuestros marcos analíticos patentados. Además, para algunas características sociales y medioambientales, Robeco confía en contenido de origen externo, para lo cual nuestro objetivo es seleccionar al mejor proveedor para cada una de nuestras características objetivo. La principal limitación de la metodología o de la fuente de datos es la falta de divulgación de información por parte de las empresas. Al igual que muchos otros participantes en los mercados financieros, nos cuesta encontrar información adecuada sobre los principales indicadores adversos. Para superar este problema, Robeco ha recurrido al uso de múltiples proveedores de datos, ya que cada uno tiene sus propias fortalezas y debilidades.

Estrategia de participación

Las participaciones del fondo están sujetas al programa de engagement reforzado de Robeco, que se centra en las compañías que incumplen gravemente las normas mínimas que Robeco ha establecido en materia de conducta corporativa, clima y biodiversidad. Al evaluar el comportamiento de las compañías, esperamos que cumplan los códigos de conducta internacionalmente aceptados en materia de gobierno corporativo, responsabilidad social, medio ambiente y transparencia, como el Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales. En los ámbitos del cambio climático y la biodiversidad, esperamos que las compañías avancen lo suficiente con respecto a la puntuación del semáforo climático de Robeco o a la certificación RSPO, respectivamente. El proceso de selección de temas de engagement reforzado es una parte sustancial de nuestra política de exclusión. El programa de engagement reforzado incluye las temáticas «Controversia mundial», «Acelerando hacia París» y «Aceite de palma».

Además, las posiciones del fondo son objeto de un proceso de selección con el programa de engagement de valor de Robeco, consistente en un diálogo constructivo entre inversores y participadas sobre su forma de gestionar los riesgos y oportunidades ASG, así como sobre su impacto en las partes interesadas. Aunque este tipo de engagement no está directamente relacionado con la estrategia de inversión medioambiental o social del fondo, el programa de engagement de valor permite abordar los impactos de sostenibilidad adversos.

Los gobiernos y los organismos relacionados con los gobiernos están sujetos al programa de engagement de Robeco, ya que Robeco se compromete con las políticas públicas. El engagement con gobiernos, organismos relacionados con el gobierno o reguladores puede añadir valor a nuestro programa de engagement. Por lo tanto, participamos en consultas y aportamos comentarios sobre normativas que facilitan unas mejores condiciones o más equitativas para las cuestiones de ASG. El engagement nunca pretende influir indebidamente en el proceso político y Robeco solo se compromete con las políticas públicas cuando se considera apropiado y transparente. La mayoría de nuestras actividades de engagement en este tema se coordinan a través de las distintas asociaciones de inversores y grupos de colaboración de los que somos miembros (como AGCA y Eumedion). El engagement político que se realiza a través de estas plataformas de colaboración puede ser relevante desde la perspectiva del inversor en renta variable, desde la perspectiva del tenedor de bonos, o desde ambas perspectivas.

Aunque el engagement político no está directamente relacionado con la estrategia de inversión medioambiental o social del fondo, puede ocurrir que los impactos adversos sobre la sostenibilidad se aborden a través del programa de engagement.