

Investment
in action

ROBIIST

ESG
30/11/22

**TU INVERSIÓN TIENE
PODER PARA PRESIONAR
Y QUE CAMBIEN LAS COSAS.
ACTIVA TU INVERSIÓN.**



Investment
in action
ROBUST

Hay una revolución y muchos inversores han pasado a la acción.

En las Juntas de Accionistas los votos en contra del Consejo, a favor de propuestas de accionistas y las preguntas van a más. Se están enviando cartas a los directivos pidiendo propósito.

Está entrando más dinero hacia las empresas proactivas en ESG.

Esta presión de los inversores se une a la de otros stakeholders.

Y provoca cambios.

LA ESTRATEGIA ESG DE ROBUST

HACEMOS PRESIÓN PARA TENER UN MUNDO MÁS SOSTENIBLE, FEMINISTA Y EQUITATIVO. HEMOS SEGUIDO ESTA ESTRATEGIA **DESDE 2012**, AÑO EN EL QUE LANZAMOS EL FONDO.

01 No invertimos en actividades no sostenibles.



02 Analizamos la ESG de las empresas para tener una cartera bien posicionada en sostenibilidad y en diversidad.



03 Votamos en las Juntas de Accionistas y lanzamos preguntas ESG al Consejo y a los CEOs.



04 Participamos en varias iniciativas para impulsar la sostenibilidad de las empresas y los inversores.



spainsif

05 Publicamos nuestras cifras de ESG y nuestra acción de engagement en la web **robust.es**



01 SECTORES

INVERTIMOS EN SECTORES QUE APORTAN AVANCES PARA MEJORAR LA VIDA DE LAS PERSONAS Y DEL PLANETA. NO INVERTIMOS EN SECTORES NO SOSTENIBLES EN EL LARGO PLAZO Y/O EN GRANDES CANTIDADES, PARA LAS PERSONAS Y/O EL PLANETA



No invertimos en armas, combustibles fósiles, pesticidas, tabaco, alcohol y juego



Estamos invertidos en renovables, tecnología, industria, salud, banca (transparente), comunicación, infraestructuras, discrecional y viaje y ocio.

0%

Exposición a energías fósiles

Para llegar al Net Zero en 2050 y lograr limitar el calentamiento a los 1,5° la inversión en nuevos proyectos de energías fósiles debe pararse hoy mismo (fuente IEA). Robust no invierte en dichas energías desde 2012.

0%

Exposición a la producción o venta de armas convencionales y no convencionales

La producción de armas (convencionales y no convencionales) y su venta poco transparente y ligada a la corrupción (Fuente Transparency International) contradice lo que buscamos al invertir: avances para las personas y el planeta.

02 LA ESG DE LA CARTERA

ANALIZAMOS TODA LA ESG QUE HACEN LAS EMPRESAS, VIENDO COMO EVOLUCIONA, SI TIENEN CONTROVERSIAS,... AL MISMO TIEMPO TENEMOS DOS OBJETIVOS CUANTIFICABLES, EL CO2 Y LAS MUJERES CONSEJERAS, QUE NOS PERMITEN PRESIONAR MÁS, AL SER DATOS ESTANDARIZADOS Y MUY REPORTADOS.

Huella de Carbono.
Toneladas de CO2
(Scope 1+2) por millón de
USD en ventas de las
empresas de la cartera.
Objetivo emitir menos
que el MSCI World Low
Carbon Leaders (65
t/MUSD).

20,9
t/MUSD

Porcentaje de empresas
del fondo con un objetivo
establecido de llegar a ser
neutrales en CO2 en línea
con un incremento
máximos de la
temperatura de 1,5°.
Implica el CO2 de Scope 3
(incl. proveedores).

54%

Empresas con
objetivo Net Zero

Porcentaje de mujeres en
los Consejos de las
empresas del fondo.
Objetivo estar por encima
de la media entre el
STOXX600 (37%) y el
S&P500 (30%).

35%

% de mujeres en el
Consejo

Morningstar otorga un
máximo de 5 globos a los
fondos en función de la
puntuación ESG (de
Sustainalytics) de los
activos de sus carteras.
Robust tiene 5 globos.



Scope 1 (fuel maquinaria propia), Scope 2 (electricidad y calefacción), Scope 3 (proveedores, transporte, commute, viajes, uso de los productos,...)

Huella CO2: Calculada sobre el 59% de los activos de la cartera. Un 16% adicional no la reporta y otro 25% es la liquidez.

Mujeres: Porcentaje calculado sobre un 70% de los activos del fondo. Un 5% adicional no las reporta y otro 25% es la liquidez.

Fuentes: empresas, CDP, Refinitiv y Robust

02 LA ESG DE LA CARTERA

LOS DATOS ESG QUE UTILIZAMOS PARA PRESIONAR

EMISIONES CO2

	EMISIONES CO2				CONSEJO ADMINISTR.	SUELDO CEO		
	INGRESOS	SCOPE 1+2	SCOPE 3	OBJETIVOS REDUCCIÓN	MUJERES	INDEP.	ESG?	
	MUSD	tCO2/M\$	tCO2/M\$	%∇, Scope y años	1,5º	%	%	
RENTA VARIABLE								
UPS	96.558	169,0	198,7	s1,2 50% 20-35	CN	46%	93%	NO
Flex	23.683	32,0	4.370	50% s 1,2 19-30, 50% SC GHG target 25 100% 30, 70% CL SBTi 25	SBTi	27%	92%	NO
Capgemini	20.545	4,9	27,1	CN 25, NZ 2030 80% s1+2, 50% s3 S+BT+C 15-30	SBTi	43%	65%	SI
Vestas	17.884	5,7	590	NZ s1+2 offsets	SBTi	42%	62%	NO
Rexel	16.570	5,3	1.975	30% s1+2 10-20 35% 1+2 (16-30) 45% s3 S 16-30	SBTi	50%	57%	NO
Nvidia	16.495	6,6	125,8	65% Re 25	NO	23%	93%	NO
Mastec	8.027	NR	NR	NR	NO	14%	75%	NO
Juniper Net.	4.702	9,2	766	s 1,2 4,2%/año para cumplir los 1,5º	CN	30%	90%	NO
Cargotec	3.748	12,3	1.637	NZ s1+2 30, 50% sc 3 30	SBTi	33%	80%	NO
Columbia Sp.	3.062	3,8	NR	s3 30% 19-30	s3	30%	89%	NO
Zur Rose	1.939	NR	NR	Plantas Re, paqueteria offsets	NO	33%	75%	NO
Soitec	728	33,4	292,8	s1,2 25% 20-26, s3 35%/mEUR 20-26	SBTi	43%	36%	SI
Holaluz	636	0,0	NR	NR	CN	50%	29%	NO
C. des Alpes	378	NR	NR	NR	NO	47%	38%	NO
Amalgamated	196	0,4	3,7	CN + offsets (ya)	CN	43%	67%	NO
Greenergy	158	4,6	919	55% s1+2 30 NZ 50	NZ	50%	50%	SI
Nel	91	22,3	NR	NR	NO	50%	75%	NO
OPD Energy	44	NR	NR	NR	NO	43%	43%	SI
PARLEM	37	NR	NR	NR	NO	17%	33%	NR
Solar Profit	35	NR	NR	NR	NO	NR	NR	NR
Enerside	11	NR	NR	NR	NO	33%	89%	NR
Invinity	7	NR	NR	NR	NO	13%	50%	NR
Vulcan Energy	0	NR	NR	NR	NO	45%	50%	NR
RENTA FIJA								
Walt Disney	67.661	17,4	NR	NZ s1+2 30, SBTi sc3 al 2022	NZ	42%	83%	NO
Cisco	49.708	3,5	461,6	30% s3 19-30, 80% SC w/GHG objective	SBTi	36%	92%	SI
Visa	24.059	2,6	13,4	s1,2 50% 20-30 s3 (7 cat) 42% 20-30	SBTi	36%	85%	NO
Live Nation	5.648	NR	NR	50% s1+2 30	NO	27%	85%	NO
AvalonBay	2.289	21,8	1,9	53% s1+2/m2, 47% s3 17-30	SBTi	25%	85%	SI
Pikolin	482	NR	NR	NR	NO	NR	NR	NR
Greenalia	85	102,3	358,0	CN	CN	17%	50%	NO
Valfortec	34	NR	NR	NR	NO	NR	NR	NR
Huella CO2: 20,9					Promedio ponderado: 54%		35%	

Fuentes: Refinitiv, CDP, SBTi, datos empresas, Robust
 Huella CO2: toneladas CO2 Scope 1+2 / millones USD de ventas * peso empresa en la cartera
 SBTi: Science Based Targets initiative
 NZ: Net Zero
 CN: Carbon Neutral

03 NUESTRO ENGAGEMENT

VOTAMOS EN LAS JUNTAS DE ACCIONISTAS, EN CONTRA SI NO HAY PARIDAD DE GÉNERO EN EL CONSEJO Y EN CONTRA DEL SUELDO DEL CEO SI NO INCLUYE CRITERIOS DE ESG. A FAVOR DE LAS PROPUESTAS ESG DE LOS ACCIONISTAS. TAMBIÉN PREGUNTAMOS POR LA ESG EN LAS JUNTAS Y EN LAS REUNIONES CON LOS CEOS.

Votos en contra de consejeros masculinos (si no hay paridad) y en contra del salario del CEO si no incluye criterios ESG.

124

Votos en contra en 2021 y 2022

Votos a favor de propuestas de puntos del día de los accionistas en los que se piden más transparencia, más acción en DDHH,...

10

Votos a favor en 2021 y 2022

Preguntas relacionadas con la ESG hechas en las Juntas o directamente en reuniones con los CEOs

45

Preguntas hechas en 2021 y 2022



03 NUESTRO ENGAGEMENT LOS VOTOS EN CONTRA Y A FAVOR DE LAS JUNTAS DE 2022 Y 2021

		CONSEJO			SUELDO CEO			PROPUESTAS ACCIONISTAS		
		RATIO MUJERES	VOTOS		CRITERIOS ESG	VOTOS		VOTOS A FAVOR	PROPUESTAS	
			Sentido	# contra		Sentido	# contra			
Huntsman	2022	50%	FAVOR	0	NO	CONTRA	1	-	-	
Dalata	2022	50%	FAVOR	0	NO	CONTRA	1	-	-	
Amalgamated	2022	43%	FAVOR	0	NO	CONTRA	1	-	-	
IHG	2022	38%	CONTRA	7	NO	CONTRA	1	-	-	
Vodafone	2022	46%	FAVOR	0	NO	CONTRA	1	-	-	
Flex	2022	27%	CONTRA	8	NO	CONTRA	1	-	-	
Accenture	2021	36%	CONTRA	7	NO	CONTRA	1	-	-	
Deere	2021	30%	CONTRA	8	NO	CONTRA	1	-	-	
Apple	2021	43%	CONTRA	5	NO	CONTRA	1	2	Nominación consejeros por accionistas 20% (min2), incluir ESG salarios	
Novartis	2021	31%	CONTRA	13	NO	CONTRA	2	-	-	
Raisio	2021	40%	CONTRA	2	NO	CONTRA	1	-	-	
Zur Rose	2021	17%	CONTRA	9	NO	CONTRA	1	-	-	
Umicore	2021	30%	CONTRA	4	NO	CONTRA	1	-	-	
Philips	2021	44%	FAVOR	0	SI	CONTRA	1	-	-	
Technogym	2021	57%	FAVOR	0	NO	CONTRA	1	-	-	
Atos	2021	50%	FAVOR	0	SI	FAVOR	0	1	Detallar más el plan para llegar el Net Zero de emisiones en 2028	
Zebra	2021	29%	CONTRA	5	NO	CONTRA	1	-	-	
CapGemini	2021	55%	FAVOR	0	SI	FAVOR	0	-	-	
Michelin	2021	44%	CONTRA	2	SI	FAVOR	0	-	-	
Publicis	2021	50%	FAVOR	0	SI	FAVOR	0	-	-	
Telenor	2021	54%	FAVOR	0	NO	CONTRA	1	-	-	
Alphabet	2021	38%	CONTRA	7	NO	CONTRA	1	7	Equal vote, consejero experto DDHH, informes (ESG, competencia,...),BCorp	
Nvidia	2021	25%	CONTRA	8	NO	CONTRA	1	-	-	
Garmin	2021	25%	CONTRA	7	NO	CONTRA	3	-	-	
Flex	2021	20%	CONTRA	8	NO	CONTRA	1	-	-	
Total votos:				100			24	10		

Fuentes: empresas, Refinitiv y Robust

03 NUESTRO ENGAGEMENT

PREGUNTAS HECHAS EN LAS JUNTAS Y DIRECTAMENTE A LOS CEOS EN 2022

Número y temas de las preguntas hechas en 2021 y 2022

45

TOTAL

14

CO2 en especial el Scope 3

9

Equal Pay de género

8

Sueldo CEO ligado a ESG

7

% mujeres en el Consejo

4

Transparencia, acceso Junta,...

3

DDHH, proveedores,...



Junta 20/5/22

P: Planeáis incluir también indicadores de agua y de prosperidad de las comunidades locales en la remuneración de los ejecutivos?

R: En 2022 hemos dedicado un 15% de la remuneración a los temas ESG que consideramos prioritarios. Dichos criterios evolucionaran en línea con los retos.



Junta 27/7/22

P: Podéis explicar como trabajáis con los proveedores para reducir las emisiones de Scope 3?

R: Trabajan con Carbon Trust. Un 20% de los criterios de selección son ESG. Si tienen establecidos objetivos SBTi obtienen puntuación máxima. Herramienta equipos cadenas para seguimiento CO2.



Junta 4/8/22

P: Cuándo vais a publicar la ratio Equal Pay de género?

R: Ya tenemos el Pay Gap de género cerrado en la mayoría de sitios y estamos actuando este año en los otros, pero no estamos preparados para dar más información por ahora. Stay tuned.



PUBLICIS

Junta 25/5/22

P: Vais a incrementar el detalle de la ratio de Equal Pay de género?

R: Ya publicamos el Pay Gap para UK y el equality index en Francia. Respecto al Equal Pay está arriba de las agendas de los ejecutivos de cada país. Estamos definiendo la metodología para que sea comparable. Necesitamos seguir trabajando en este tema.



CEO 10/11/22

P: Estrategia respecto exposición crédito al sector petróleo y armas?

R: Publicamos en nuestro "Commitment to Sustainability" que limitaremos el crédito a grupos sin plan de transición climática. También siguen los estándares del sector respecto la minería, los fósiles, la agroindustria y las armas. En el anual de 2022 actualizaremos nuestra ambición en ESG.



CEO 22/4/22

P: Como os han asegurado vuestros proveedores de paneles que no utilizan trabajo forzoso de los Uyghur en Xinjian?

R: Los proveedores relacionado con esta controversia dentro del Top 5 eran Longi y Trina, con un 3er partner suyo. Presentaron una hoja de ruta para solucionarlo. Longi se está integrando verticalmente por ejemplo.

04 INICIATIVAS EN LAS QUE PARTICIPAMOS

PARA IMPULSAR LA SOSTENIBILIDAD DE LAS EMPRESAS Y LOS INVERSORES

CDP[™]
INVESTOR
SIGNATORY



La ONG Carbon Disclosure Project (CDP) pide a las empresas, en nombre de los Inversores Institucionales signatarios (somos más de 680 con 130T USD en activos), que reporten sus emisiones de CO2 de Scope 1, 2 y 3 y sus objetivos. 18.700 empresas (la mitad de la capitalización mundial) reportan a través de ellos. Es el principal estándar mundial en CO2. Somos signatarios desde 2021.



SCIENCE
BASED
TARGETS

La Science Based Target initiative (SBTi) es una coalición entre el CDP, el UN Global Compact, el SRI y el WWF. Los signatarios del CDP también piden a las empresas que establezcan **objetivos de reducción de CO2 con fundamentos científicos** justificados y alineados con los 1,5° de París.

spainsif

Hay Sustainable Investment Forums (SIF) en varios países europeos y se agrupan bajo EuroSIF. Sirven para **promover la inversión sostenible** mediante la divulgación, la participación en la regulación del sector,... Somos **miembros desde 2017**.

05 TRANSPARENCIA
PUBLICAMOS
NUESTRA
EXPOSICIÓN Y LA
ACCIÓN ESG QUE
LLEVAMOS A CABO

robust.es

Datos ESG de nuestros activos

Ratios ESG del fondo

Exposición sectorial

Acción en las Juntas de Accionistas

Preguntas hechas al management

Notas periódicas sobre la gestión y la sostenibilidad del fondo



REGLAMENTO EUROPEO SOBRE DIVULGACIÓN DE INFORMACIÓN RELATIVA A LA SOSTENIBILIDAD (SFDR)

ROBUST TIENE PREVISTO APLICAR COMO FONDO DE ARTÍCULO 8 A PRINCIPIOS DE 2023

El SFDR establece varios requisitos que deben cumplirse para ser clasificado como fondo sostenible de Artículo 8, que son los que promueven características medioambientales o sociales. El proceso de inversión que seguimos actualmente integra un análisis de sostenibilidad de las empresas a través de herramientas propias y de empresas especializadas. Tenemos en cuenta los riesgos de sostenibilidad y las PIAs a través de la exclusión de sectores y del cálculo y seguimiento en especial de las huellas de carbono y la diversidad de género en los Consejos (incluido un índice de referencia en ambos). También ejercemos una política de implicación (engagement) activa y tenemos una web del fondo que publica nuestra acción en sostenibilidad. ROBUST tiene previsto aplicar para fondo de Artículo 8 a principios de 2023.

Riesgos

El fondo deberá establecer si tiene en cuenta los riesgos a los que puede estar sujeto relacionados con la sostenibilidad (regulación sectorial, eventos climatológicos,...)

Principales Incidencias Adversas (PIAs)

El fondo deberá tener en cuenta hasta 14 incidencias (9 de ambientales y 5 de sociales) sobre las que puede tener un impacto negativo al invertir. Debe seguir su evolución y establecer una metodología para reducirlas, incluida una política de implicación (engagement).

Artículo 8

Deberá especificar cuáles son dichas variables que quiere promover, que metodología utiliza en el proceso de gestión para tenerlas en cuentas y si utiliza algún índice de referencia con el que compararse.

Reporting

La información de sostenibilidad quedará plasmada en el folleto, en la web y en informes anuales de seguimiento.

CONSIDERACIONES LEGALES

Este documento, así como los datos, opiniones, estimaciones, previsiones y recomendaciones contenidas en el mismo, han sido elaborados por GVC Gaesco Gestión, S.G.I.I.C., S.A. (en adelante "GVC Gaesco Gestión"), con la finalidad de proporcionar información general a la fecha de emisión del informe y están sujetos a cambio sin previo aviso. GVC Gaesco Gestión no asume compromiso alguno de comunicar dichos cambios ni de actualizar el contenido del presente documento. GVC Gaesco Gestión considera que la información y/o las interpretaciones, estimaciones y/u opiniones relacionadas con los instrumentos financieros y/o emisores de los cuales trata este documento, están basados en fuentes que se consideran fiables y de reconocido prestigio, disponibles para el público en general. GVC Gaesco Gestión no garantiza la precisión, integridad, corrección o el carácter completo de dichas fuentes, al no haber sido objeto de verificación independiente por parte de GVC Gaesco Gestión y, en cualquier caso, los receptores de este documento no deberán confiar exclusivamente en el mismo, antes de llevar a cabo una decisión de inversión.

La información contenida en el presente documento hace o puede hacer referencia a rendimientos pasados o a datos sobre rendimientos pasados de instrumentos financieros, índices financieros, medidas financieras o servicios de inversión, en consecuencia, el inversor es advertido de manera general de que dichas referencias a rendimientos pasados no son, ni pueden servir, como indicador fiable de posibles resultados futuros, ni como garantía de alcanzar tales resultados.

Ni el presente documento, ni su contenido, constituyen una oferta, invitación o solicitud de compra, venta o suscripción de valores o de otros instrumentos o de realización o cancelación de inversiones, ni pueden servir de base para ningún contrato, compromiso o decisión de ningún tipo. Los comentarios que figuran en este documento tienen una finalidad meramente divulgativa y no pretenden ser, no son y no pueden considerarse en ningún caso asesoramiento en materia de inversión ni ningún otro tipo de asesoramiento.

El inversor que tenga acceso al presente documento debe ser consciente de que los valores, instrumentos o inversiones a que el mismo se refiere pueden no ser adecuados para sus objetivos específicos de inversión, su posición financiera o su perfil de riesgo ya que no han sido tomadas en consideración para la elaboración del presente informe, por lo que debe adoptar sus propias decisiones de inversión teniendo en cuenta dichas circunstancias y procurándose el asesoramiento específico y especializado que pueda ser necesario.

GVC Gaesco Gestión no asume responsabilidad alguna por cualquier pérdida, directa o indirecta, que pudiera resultar del uso de este documento o de su contenido. El inversor debe tener en cuenta que la evolución pasada de los valores o instrumentos o los resultados históricos de las inversiones, no garantizan la evolución o resultados futuros.

El precio de los valores o instrumentos o los resultados de las inversiones pueden fluctuar en contra del interés del inversor e incluso suponerle la pérdida de la inversión inicial. Es posible que entre la información contenida en el presente documento existan datos o referencias basadas o que puedan basarse en cifras expresadas en una divisa distinta de la utilizada en el Estado Miembro de residencia de los destinatarios o receptores posibles del presente documento. En tales casos, es necesario advertir de forma general que cualquier posible cambio al alza o a la baja en el valor de la divisa utilizada como base de dichas cifras puede provocar directa o indirectamente alteraciones (incrementos o disminuciones) de los resultados de los instrumentos financieros y/o servicios de inversión a los que hace referencia la información contenida en el presente documento.

GVC Gaesco Gestión o cualquier otra entidad del Grupo GVC Gaesco, así como sus respectivos directores o empleados, pueden tener una posición en cualquiera de los valores o instrumentos a los que se refiere el presente documento, directa o indirectamente, o en cualesquiera otros relacionados con los mismos; pueden negociar con dichos valores o instrumentos, por cuenta propia o ajena, proporcionar servicios de asesoramiento u otros servicios al emisor de dichos valores o instrumentos, a empresas relacionadas con los mismos o a sus accionistas, directivos o empleados y pueden tener intereses o llevar a cabo cualesquiera transacciones en dichos valores o instrumentos o inversiones relacionadas con los mismos, con carácter previo o posterior a la publicación del presente informe, en la medida permitida por la ley aplicable.

Los empleados de GVC Gaesco Gestión u otra entidad del Grupo GVC Gaesco pueden proporcionar comentarios de mercado, verbalmente o por escrito, o estrategias de inversión a los clientes que reflejen opiniones contrarias a las expresadas en el presente documento; asimismo GVC Gaesco Gestión o cualquier otra entidad del Grupo GVC Gaesco puede adoptar decisiones de inversión por cuenta propia que sean inconsistentes con las recomendaciones contenidas en el presente documento. Ninguna parte de este documento puede ser (i) copiada, fotocopiada o duplicada en ningún modo, forma o medio (ii) redistribuida o (iii) citada, sin el permiso previo por escrito de GVC Gaesco Gestión. Ninguna parte de este informe podrá reproducirse, llevarse o transmitirse a aquellos Países (o personas o entidades de los mismos) en los que su distribución pudiera estar prohibida por la normativa aplicable. El incumplimiento de estas restricciones podrá constituir infracción de la legislación de la jurisdicción relevante.

Investment
in action

ROBIIST