

Robeco BP Global Premium Equities DH USD

Robeco BP Global Premium Equities es un fondo de gestión activa que invierte en acciones de todo el mundo. La selección de estos valores se basa en el análisis por fundamentales. El objetivo del fondo es superar el rendimiento del índice. El fondo invierte de forma flexible en todas las capitalizaciones, regiones y sectores del mercado en países desarrollados de todo el mundo.



Christopher Hart CFA, Joshua Jones CFA
Gestor del fondo desde 15-07-2008

Rentabilidad

	Fondo	Índice
1 m	5,69%	3,45%
3 m	9,73%	10,24%
Ytd	9,73%	10,24%
1 año	21,03%	27,22%
2 años	12,19%	10,20%
3 años	10,93%	10,76%
5 años	11,66%	13,40%
Since 07-2015	8,54%	10,84%

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	13,81%	24,30%
2022	0,29%	-15,38%
2021	25,35%	24,38%
2020	0,99%	14,27%
2019	20,27%	28,43%
2021-2023	12,68%	9,37%
2019-2023	11,69%	13,93%

Anualizado (años)

Índice

MSCI World Index (Net Return, hedged into USD)

Datos generales

Tipo de fondo	Renta Variable
Divisa	USD
Tamaño del fondo	USD 4.901.308.691
Tamaño de la clase de acción	USD 44.621.327
Acciones rentables	219.942
Fecha de 1.ª cotización	23-07-2015
Fin del ejercicio contable	31-12
Gastos corrientes	1,46%
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 e interacción
- Objetivo ASG

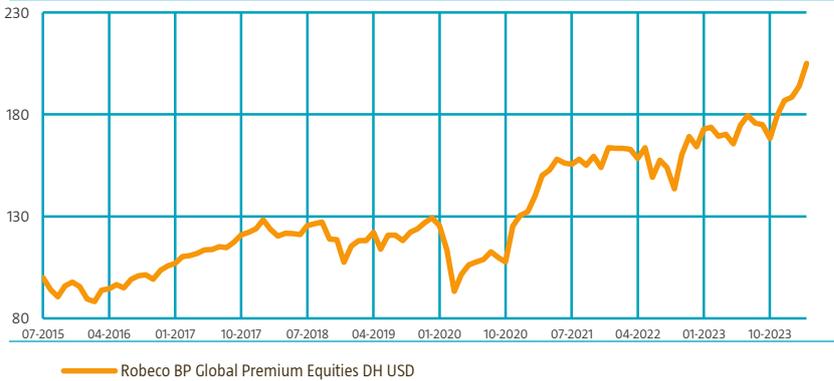
Footprint target

Mejor que el índice

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

Rentabilidad

Indexed value (until 31-03-2024) - Fuente: Robeco



Rentabilidad

Según los precios de negociación, el rendimiento del fondo fue del 5,69%.

Robeco BP Global Premium Equities superó ampliamente al índice MSCI World en marzo, con una selección de valores que impulsó las rentabilidades relativas. La selección de valores añadió valor en la mayoría de los sectores en que invertimos, con la selección en los sectores financiero e industrial en cabeza. En el sector financiero, las participaciones en bancos europeos, incluyendo ING, Commerzbank y BBVA, subieron más de un 18%, después de que los prestamistas prometieran rentabilidades récord a sus accionistas y de que los beneficios aumentaran gracias a la subida de los tipos de interés. En el sector industrial, la empresa alemana de defensa Rheinmetall se disparó más de un 22%, ya que prevé un récord de ventas en una nueva década de gasto en defensa. En el resto del sector, las empresas de maquinaria Mitsubishi Heavy Industries y Daimler Truck subieron un 15% y un 24%, respectivamente. Desde el punto de vista de la asignación sectorial, la gran infraponderación del fondo en TI y la sobreponderación en energía y finanzas aportaron el mayor valor. Cada ámbito contribuyó a las rentabilidades relativas desde un punto de vista regional, encabezados por Norteamérica y Europa.

Evolución del mercado

Según el índice MSCI World, los mercados globales siguieron al alza en marzo, con ganancias del 3,21% (USD/neto), mientras que el MSCI World Value superó al índice general, ganando un 4,69% (USD/neto). Los sectores más fuertes del índice MSCI World fueron energía (+9%) y materiales (+6,5%).

Expectativas del gestor del fondo

Hemos entrado en un periodo de inflación que durará más de lo que se pensó inicialmente. Históricamente, cuando la inflación alcanza el 8% o más, suele tardar entre ocho y diez años en volver a niveles en torno al 3%. Afortunadamente, estos periodos han sido beneficiosos para los inversores en valor en el pasado, y este será un componente clave para el mercado de cara al futuro. Como siempre, seguimos centrados en seleccionar empresas con un enfoque ascendente (bottom-up), que reflejen las características de los tres círculos de Boston Partners: valoraciones atractivas, sólidos fundamentales empresariales y revulsivos identificables.

10 principales posiciones

Airbus e ING Groep entraron en el top ten en marzo, en sustitución de Mitsubishi Heavy Industries y US Foods.

Precio de transacción

31-03-24	USD	203,90
High Ytd (28-03-24)	USD	203,90
Cotización mínima ytd (17-01-24)	USD	182,30

Comisiones

Comisión de gestión	1,25%
Comisión de rentabilidad	Ninguno/a
Comisión de servicio	0,16%

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

Registros

Hong Kong, Luxemburgo, Singapur, España, Suiza

Política de divisas

El riesgo cambiario está cubierto en dólares estadounidenses.

Gestión del riesgo

La gestión de riesgos está plenamente integrada en el proceso de inversión para procurar que las posiciones permanezcan siempre dentro de las directrices establecidas.

Política de dividendo

El fondo no reparte dividendos.

Códigos del fondo

ISIN	LU1260070781
Bloomberg	ROGPDHU LX
WKN	A2ASUE
Valoren	28862758

10 principales posiciones

Intereses

CRH PLC	
TotalEnergies SE	
Shell PLC	
BP PLC	
Siemens AG	
Samsung Electronics Co Ltd	
Rheinmetall AG	
JPMorgan Chase & Co	
Airbus SE	
ING Groep NV	
Total	20,02

Sector	%
Material	2,47
Energía	2,15
Energía	2,14
Energía	2,14
Industrial	2,05
Tecnología de la Información	2,01
Industrial	1,95
Finanzas	1,88
Industrial	1,63
Finanzas	1,61
Total	20,02

Top 10/20/30 porcentaje

TOP 10	20,02%
TOP 20	34,75%
TOP 30	47,30%

Estadísticas

	3 años	5 años
Tracking error expost (%)	8,73	8,10
Information ratio	0,22	0,00
Sharpe Ratio	0,67	0,62
Alpha (%)	3,55	0,61
Beta	0,77	0,97
Desviación estándar	14,43	18,11
Máx. ganancia mensual (%)	11,77	16,62
Máx. pérdida mensual (%)	-8,58	-17,51

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

Hit ratio

	3 años	5 años
Meses de resultados superiores	15	25
% de éxito	41,7	41,7
Meses de mercado alcista	21	37
Meses de resultados superiores en periodo alcista	5	12
% de éxito en periodos alcistas	23,8	32,4
Meses de mercado bajista	15	23
Months Outperformance Bear	10	13
% de éxito en mercados bajistas	66,7	56,5

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

Distribución de activos

Asset allocation		
Equity		96,7%
Efectivo		3,3%

Distribución del sector

La actividad de negociación durante el mes fue moderada, con cuatro posiciones liquidadas y cinco nuevas entradas en cartera. Las adiciones procedieron de cuatro sectores: una en industrial, una en consumo básico, otra en energía, y dos en finanzas. Las liquidaciones se produjeron en tres sectores: una en consumo básico, otra en asistencia sanitaria, y dos en industrial.

Distribución del sector		Deviation index	
Finanzas	25,4%	10,0%	
Industrial	21,7%	10,5%	
Energía	9,2%	4,7%	
Salud	8,9%	-3,1%	
Productos de Primera Necesidad	8,9%	2,4%	
Productos de Consumo no Básico	7,6%	-3,1%	
Tecnología de la Información	7,2%	-16,5%	
Materiales	5,6%	1,7%	
Servicios de Utilidad Pública	2,9%	0,5%	
Servicios de comunicación	2,7%	-4,7%	
Bienes Inmobiliarios	0,0%	-2,3%	

Distribución regional

El fondo invierte en acciones cotizadas en bolsas de valores globales.

Distribución regional		Deviation index	
Estados Unidos de América	34,3%	-36,6%	
Reino Unido	18,5%	14,7%	
Francia	10,2%	7,0%	
Alemania	8,7%	6,4%	
Japón	8,4%	2,3%	
Países Bajos	6,0%	4,7%	
República de Corea	3,7%	3,7%	
Irlanda	2,2%	2,1%	
España	1,7%	1,0%	
Suecia	1,5%	0,7%	
Finlandia	1,4%	1,1%	
Italia	1,1%	0,4%	
Otros	2,4%	-7,5%	

Distribución de divisas

La selección de acciones para Robeco BP Global Premium Equities es independiente de la exposición a divisas. La exposición a divisas está dictada únicamente por nuestra selección de títulos.

Distribución de divisas		Deviation index	
Dólar Estadounidense	98,9%	27,9%	
Euro	0,5%	-8,3%	
Won Coreano	0,3%	0,3%	
Yen japonés	0,3%	-5,8%	
Libra Esterlina	0,2%	-3,6%	
Corona Sueca	-0,2%	-1,0%	
Dólar de Singapur	-0,1%	-0,4%	
Corona Danesa	0,0%	-0,9%	
Dólar de Hong Kong	0,0%	-0,4%	
Dólar Canadiense	0,0%	-3,1%	
Dólar Australiano	0,0%	-1,9%	
Otros	0,0%	-2,8%	

Política de inversión

Robeco BP Global Premium Equities es un fondo de gestión activa que invierte en acciones de todo el mundo. La selección de estos valores se basa en el análisis por fundamentales. El objetivo del fondo es superar el rendimiento del índice. El fondo invierte de forma flexible en todas las capitalizaciones, regiones y sectores del mercado en países desarrollados de todo el mundo.

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.

Aunque la política de inversión no está condicionada por un índice de referencia, el fondo podría utilizar uno en su documentación de marketing a efectos comparativos. Aunque podrán incluirse títulos ajenos al índice de referencia, algunos títulos seleccionados pertenecerán al índice de referencia. El gestor de la cartera podrá optar por invertir en empresas o sectores ajenos al índice de referencia cuando se encuentren oportunidades derivadas del análisis fundamental. 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 los criterios ASG que fomenta el fondo. Para controlar su perfil de carbono, el fondo utilizará el índice MSCI World Value.

CV del Gestor del fondo

El Sr. Jones es gestor de cartera senior para los productos Boston Partners Global Equity e International Equity. Previamente había sido gestor de cartera para el producto Boston Partners International Small Cap Value y con anterioridad gestor de cartera adjunto durante tres años de los productos Boston Partners Small Cap Value. Antes había sido analista especializado en los sectores de conglomerados empresariales, ingeniería y construcción, edificación, maquinaria, aeroespacial y defensa, y REIT del mercado de renta variable. Se unió a la empresa procedente de Fidelity Investments, donde era analista. El Sr. Jones es licenciado en Finanzas, con especialización en Finanzas Corporativas, por la Universidad Clemson. Además, tiene el título de Chartered Financial Analyst®. Atesora una experiencia inversora de veintiséis años. El Sr. Hart es gestor de cartera senior para los productos Boston Partners Global Equity e International Equity. Previamente había sido gestor de cartera para el producto Boston Partners International Small Cap Value y con anterioridad gestor de cartera adjunto durante tres años de los productos Boston Partners Small Cap Value. Antes había sido analista especializado en los sectores de conglomerados empresariales, ingeniería y construcción, edificación, maquinaria, aeroespacial y defensa, y REIT del mercado de renta variable. Se unió a la empresa procedente de Fidelity Investments, donde era analista. El Sr. Hart es licenciado en Finanzas, con especialización en Finanzas Corporativas, por la Universidad Clemson. Además, tiene el título de Chartered Financial Analyst®. Atesora una experiencia inversora de más de 25 años.

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.

Tratamiento fiscal del inversor

Las consecuencias fiscales de la inversión en este fondo dependen de la situación personal del inversor. Para inversores privados residentes en los Países Bajos, el interés real y los ingresos sobre los dividendos o plusvalías recibidos por sus inversiones no son relevantes para fines fiscales. Cada año, los inversores pagan impuestos sobre el valor de sus activos netos a fecha 1 de enero, siempre y cuando dichos activos netos superen el capital exento de impuestos. Toda cantidad invertida en el fondo forma parte de los activos netos del inversor. Los inversores privados que residen fuera de los Países Bajos no tributarán en dicho país por sus inversiones en el fondo. Sin embargo, tales inversores podrían tributar en su país de residencia por cualquier ingreso derivado de la inversión en este fondo, de conformidad con la legislación fiscal nacional que sea de aplicación. Para las personas jurídicas o los inversores profesionales son de aplicación otras normas fiscales. Aconsejamos a los inversores que consulten con su asesor fiscal o financiero sobre las consecuencias fiscales de una inversión en este fondo en sus circunstancias específicas antes de decidir invertir en el mismo.

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 presente documento ha sido preparado minuciosamente por Robeco Institutional Asset Management B.V. (Robeco). La información de esta publicación proviene de fuentes que son consideradas fiables. Robeco no es responsable de la exactitud o de la exhaustividad de los hechos, opiniones, expectativas y resultados referidos en la misma. Aunque en la elaboración de este documento se ha extremado la precaución, no aceptamos responsabilidad alguna por los daños de ningún tipo que se deriven de una información incorrecta o incompleta. Este documento está sujeto a cambios sin previo aviso. El valor de las inversiones puede fluctuar. Rendimientos anteriores no son garantía de resultados futuros. Si la divisa en que se expresa el rendimiento pasado difiere de la divisa del país en que usted reside, tenga en cuenta que debido a las fluctuaciones en los tipos de cambio, el rendimiento mostrado podría aumentar o disminuir al convertirlo a su divisa local. Salvo que se indique otra cosa, las rentabilidades figuran i) netas de comisiones vinculadas a precios de transacción y ii) con reinversión de dividendos. Para mayor información sobre los fondos, le remitimos al folleto y al documento de datos fundamentales. Estos están disponibles en las oficinas de Robeco, o a través del sitio web www.robeco.com. Los gastos corrientes mencionados en esta publicación constituyen los costes operativos, incluida comisión de gestión, comisión de servicio, taxe d'abonnement, comisión del depositario y comisiones bancarias, y se corresponden con los mencionados a la fecha de cierre del último informe anual del fondo. La información recogida en este documento está destinada exclusivamente a inversores profesionales, según el concepto que se atribuye a este término en la Ley de Supervisión Financiera neerlandesa (Wet financieel toezicht), o a personas autorizadas a recibir dicha información conforme a cualquier otra legislación aplicable. Robeco Institutional Asset Management B.V. posee licencia como gestor de OICVM y FIA de la Autoridad Neerlandesa para los Mercados Financieros de Ámsterdam.