

## Robeco BP Global Premium Equities DH EUR

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	2,80%	4,54%
3 m	7,52%	10,64%
Ytd	3,57%	6,34%
1 año	9,15%	23,11%
2 años	5,90%	6,93%
3 años	9,03%	8,58%
5 años	8,02%	10,44%
Since 01-2017	6,19%	9,41%

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	11,11%	20,96%
2022	-2,82%	-17,86%
2021	23,94%	23,25%
2020	-0,63%	11,86%
2019	16,70%	24,58%
2021-2023	10,20%	6,99%
2019-2023	9,19%	11,28%

Anualizado (años)

### Índice

MSCI World Index (Net Return, hedged into EUR)

### Datos generales

Tipo de fondo	Renta Variable
Divisa	EUR
Tamaño del fondo	EUR 4.298.153.424
Tamaño de la clase de acción	EUR 150.155.963
Acciones rentables	979.177
Fecha de 1.ª cotización	19-01-2017
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 29-02-2024) - Fuente: Robeco



### Rentabilidad

Según los precios de negociación, el rendimiento del fondo fue del 2,80%.

En febrero, Robeco BP Global Premium Equities fue a la zaga del índice principal MSCI World, con la selección de títulos como mayor rémora. En el mes, la selección de valores lastró la rentabilidad relativa en varios sectores, siendo la selección de consumo discrecional y TI el mayor desacierto. La mala selección de valores en consumo discrecional y TI guardó más relación con la falta de presencia en dos de los Siete Magníficos que con las inversiones del fondo. En conjunto, no poseer Amazon y NVIDIA supuso el 98% del lastre total en los dos sectores mencionados. Entre los valores que auparon la rentabilidad en esos dos sectores en el mes cabe citar Stellantis, Dell Technologies y la ausencia de Apple. En el lado positivo, la selección de valores fue acertada en el sector industrial, al generar valor una amplia gama de posiciones de varias industrias. En cuanto a la distribución sectorial, la gran exposición infraponderada del fondo al sector de TI mermó la rentabilidad relativa.

### Evolución del mercado

Según el índice MSCI World, los mercados globales siguieron al alza en febrero, con ganancias del 4,28% (USD/neto), mientras que el MSCI World Value fue a la zaga del índice general (más growth) subiendo el 2,47% (USD/neto). Los mejores sectores del índice MSCI World fueron el de TI (+6%) y el industrial (+6%).

### Expectativas del gestor del fondo

El año 2024 se ha iniciado sin sorpresas, con los grandes tecnológicas a la cabeza de la rentabilidad en términos generales. El panorama de recortes de tipos ha cambiado mucho desde finales de 2023, y de una bajada de tipos prevista de 175 pb durante el año se ha pasado de golpe a sólo 75 pb en 2024. Hemos entrado en un periodo de inflación más alta durante más tiempo, lo que por suerte ha sido históricamente beneficioso para los inversores en valor. Este será un factor importante que habrá que vigilar conforme evolucione el entorno del mercado y se acumulen los argumentos a favor de las acciones value. 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 SE entró en el mes en el top-ten en sustitución de la aerolínea de bajo coste Ryanair.

### Precio de transacción

29-02-24	EUR	153,35
High Ytd (27-02-24)	EUR	153,43
Cotización mínima ytd (17-01-24)	EUR	145,17

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

### Registros

Austria, Alemania, Italia, Luxemburgo, Singapur, España, Suiza

### Política de divisas

El riesgo cambiario está cubierto en euros.

### 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	LU1549401203
Bloomberg	RBPGDHE LX
WKN	A2H65A
Valoren	3250249

### 10 principales posiciones

#### Intereses

CRH PLC
Siemens AG
Shell PLC
TotalEnergies SE
JPMorgan Chase & Co
Rheinmetall AG
Mitsubishi Heavy Industries Ltd
BP PLC
Samsung Electronics Co Ltd
US Foods Holding Corp
<b>Total</b>

Sector	%
Materiales	2,56
Industrial	2,28
Energía	2,19
Energía	2,15
Finanzas	1,87
Industrial	1,71
Industrial	1,70
Energía	1,69
Tecnología de la Información	1,63
Productos de Primera Necesidad	1,63
<b>Total</b>	<b>19,41</b>

### Top 10/20/30 porcentaje

TOP 10	19,41%
TOP 20	34,20%
TOP 30	47,20%

### Estadísticas

	3 años	5 años
Tracking error expost (%)	8,97	8,12
Information ratio	0,23	-0,11
Sharpe Ratio	0,64	0,50
Alpha (%)	3,67	-0,09
Beta	0,77	0,95
Desviación estándar	14,68	17,94
Máx. ganancia mensual (%)	11,52	16,53
Máx. pérdida mensual (%)	-8,84	-17,28

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

### Hit ratio

	3 años	5 años
Meses de resultados superiores	15	24
% de éxito	41,7	40,0
Meses de mercado alcista	21	37
Meses de resultados superiores en periodo alcista	5	11
% de éxito en periodos alcistas	23,8	29,7
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	96,8%
Efectivo	3,2%

### Distribución del sector

El fondo cerró cuatro posiciones de tres sectores en el transcurso del mes: servicios de comunicación, consumo discrecional y financiero (x2), mientras que abrió sendas posiciones en servicios de comunicación y bienes de consumo básico.

Distribución del sector		Deviation index
Finanzas	24,7%	9,6%
Industrial	22,6%	11,5%
Productos de Primera Necesidad	9,8%	3,3%
Salud	9,0%	-3,1%
Energía	7,9%	3,7%
Productos de Consumo no Básico	7,8%	-3,1%
Tecnología de la Información	7,2%	-16,9%
Materiales	5,6%	1,8%
Servicios de Utilidad Pública	2,8%	0,4%
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	32,4%	-38,5%
Reino Unido	19,0%	15,3%
Francia	11,0%	7,8%
Japón	9,8%	3,6%
Alemania	8,6%	6,3%
Países Bajos	6,0%	4,7%
República de Corea	2,7%	2,7%
Irlanda	2,1%	2,0%
Suecia	1,8%	1,0%
España	1,6%	0,9%
Finlandia	1,6%	1,3%
Italia	1,1%	0,4%
Otros	2,3%	-7,6%

### 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
Euro	100,1%	91,3%
Dólar Estadounidense	-0,3%	-71,3%
Libra Esterlina	0,2%	-3,5%
Yen japonés	0,1%	-6,1%
Corona Sueca	-0,1%	-0,9%
Dólar de Singapur	-0,1%	-0,4%
Won Coreano	0,1%	0,1%
Corona Danesa	0,0%	-0,9%
Dólar de Hong Kong	0,0%	-0,5%
Dólar Canadiense	0,0%	-3,0%
Franco Suizo	0,0%	-2,5%
Otros	0,0%	-2,2%

## 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.

## 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](http://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](http://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.