ROBECO

Factsheet | Datos a 29-02-2024

Robeco BP Global Premium Equities E 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	2,29%	4,24%
3 m	7,07%	10,67%
Ytd	2,03%	5,49%
1 año	10,50%	24,96%
2 años	5,71%	7,61%
3 años	7,87%	8,64%
5 años	8,55%	11,66%
Since 04-2014	6,63%	9,14%

Anualizado (para periodos superiores a un año)

Nota: pueden surgir diferencias de rentabilidad debido a los distintos períodos de medición del fondo y del índice. Para más información, véase la última página.

Rentabilidad por año natural

	Fondo	Índice
2023	13,94%	23,79%
2022	-4,51%	-18,14%
2021	20,46%	21,82%
2020	3,79%	15,90%
2019	19,52%	27,67%
2021-2023	9,44%	7,27%
2019-2023	10,21%	12,80%

Anualizado (años)

Índice

MSCI World Index (Net Return, USD)

Datos generales

Morningstar	★★★
Tipo de fondo	Renta Variable
Divisa	USD
Tamaño del fondo	USD 4.651.246.728
Tamaño de la clase de acción	USD 10.768.563
Acciones rentables	63.620
Fecha de 1.ª cotización	24-04-2014
Fin del ejercicio contable	31-12
Gastos corrientes	1,46%
Valor liquidativo diario	Si
Pago de dividendo	Si
Exante tracking error limit	-
Management company	Robeco Institutional Asset Management B.V.

Perfil de sostenibilidad

- Exclusiones
- Integración ASG
- Votación e interacción
- Objetivo ASG

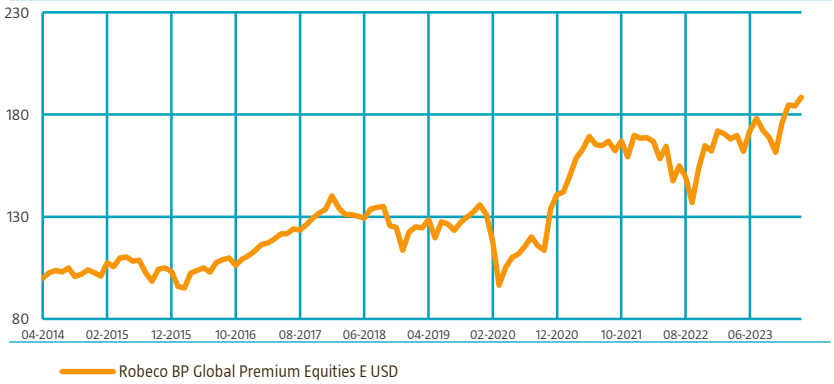
Footprint target

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 2,29%.
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	USD	169,26
High Ytd (27-02-24)	USD	169,52
Cotización mínima ytd (17-01-24)	USD	160,41

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 inversión colectiva en valores transferibles)	Si
Clase de acción	E USD

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

Registros

Austria, Bélgica, Francia, Alemania, Irlanda, Italia, Luxemburgo, Países Bajos, Singapur, España, Suiza, Reino Unido

Política de divisas

El fondo no aplica una política de divisas activa; la exposición a divisas obedece principalmente a la selección de valores.

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

En principio, el fondo distribuye un dividendo anual.

Códigos del fondo

ISIN	LU1058974137
Bloomberg	ROGPEEU LX
Valoren	24256590

10 principales posiciones

Intereses	**Sector**	**%**
CRH PLC	Materiales	2,56
Siemens AG	Industrial	2,28
Shell PLC	Energía	2,19
TotalEnergies SE	Energía	2,15
JPMorgan Chase & Co	Finanzas	1,87
Rheinmetall AG	Industrial	1,71
Mitsubishi Heavy Industries Ltd	Industrial	1,70
BP PLC	Energía	1,69
Samsung Electronics Co Ltd	Tecnología de la Información	1,63
US Foods Holding Corp	Productos de Primera Necesidad	1,63
Total		**19,41**

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 (%)	8,80	8,05
Information ratio	0,09	-0,19
Sharpe Ratio	0,39	0,40
Alpha (%)	1,71	-1,09
Beta	0,86	1,00
Desviación estándar	16,97	19,77
Máx. ganancia mensual (%)	12,18	18,04
Máx. pérdida mensual (%)	-10,03	-17,82

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

Hit ratio

	3 años	**5 años**
Meses de resultados superiores	18	26
% de éxito	50,0	43,3
Meses de mercado alcista	22	38
Meses de resultados superiores en periodo alcista	9	15
% de éxito en periodos alcistas	40,9	39,5
Meses de mercado bajista	14	22
Months Outperformance Bear	9	11
% de éxito en mercados bajistas	64,3	50,0

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 Publica	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
Dólar Estadounidense	33,9%	-37,1%
Euro	32,4%	23,6%
Libra Esterlina	17,6%	13,9%
Yen japonés	9,5%	3,3%
Corona Sueca	2,8%	2,0%
Won Coreano	2,6%	2,6%
Dólar de Singapur	1,1%	0,8%
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.

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. Esta 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.