

Robeco BP Global Premium Equities DH EUR

Robeco BP Global Premium Equities constituye un fondo de gestión activa, sin restricciones, de valor global de gran capitalización. La selección de estas acciones de valor se basa en el análisis por fundamentales. El fondo se centra en empresas valoradas de manera atractiva, con fundamentales convincentes y mejora del impulso del negocio, independientemente de la capitalización bursátil, la región o el sector.



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

Rentabilidad

	Fondo	Índice
1 m	5,19%	5,80%
3 m	2,54%	0,00%
Ytd	10,27%	2,28%
1 año	10,54%	11,02%
2 años	16,89%	17,11%
3 años	10,08%	11,47%
5 años	14,82%	12,79%
Desde 01-2017	7,38%	9,81%

Anualizado (para períodos 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
2024	11,14%	19,89%
2023	11,11%	20,96%
2022	-2,82%	-17,86%
2021	23,94%	23,25%
2020	-0,63%	11,86%
2022-2024	6,27%	6,00%
2020-2024	8,13%	10,43%

Anualizado (años)

Índice

MSCI World Index (Net Return, hedged into EUR)

Datos generales

Tipo de fondo	Renta Variable
Divisa	EUR
Tamaño del fondo	EUR 4.644.260.796
Tamaño de la clase de acción	EUR 221.921.723
Acciones rentables	1.222.928
Fecha de 1.ª cotización	19-01-2017
Fin del ejercicio contable	31-12
Gastos corrientes	1,46%
Valor liquidativo diario	Sí
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
- Universo objetivo

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

Rentabilidad

Indexed value (until 31-05-2025) - Fuente: Robeco



Rentabilidad

Según los precios de negociación, el rendimiento del fondo fue del 5,19%.

En mayo, Robeco BP Global Premium Equities fue ligeramente superado por el índice MSCI World, impulsado por la asignación sectorial, mientras que la selección de valores añadió valor. La distribución sectorial perjudicó a los rendimientos en mayo, con una infraponderación del 15% del fondo en tecnología que lastró la rentabilidad, pues el sector se recuperó de un difícil comienzo en 2025 con un rendimiento de dos dígitos. Además, la infraponderación del fondo en otros sectores con múltiplos elevados resultó perjudicial, ya que tanto servicios de comunicación como consumo discrecional superaron al mercado. Por último, la propensión al riesgo del mercado hizo que la exposición sobreponderada del fondo en productos básicos defensivos nos penalizara, tras perder el sector más de un 4% respecto al mercado. La selección de valores contribuyó a la rentabilidad, principalmente en los sectores de salud y financiero. Sandoz Group e Hikma contribuyeron al rendimiento, mientras que evitar a Eli Lilly también aupó la rentabilidad relativa en salud. En el sector financiero, las principales aportaciones procedieron principalmente de Europa/Reino Unido, donde AIB Bank, NatWest, ING y Commerzbank presentaron buenos resultados. Por regiones, el fondo generó valor en todas las zonas menos en Norteamérica.

Evolución del mercado

La renta variable mundial repuntó en mayo, al mejorar el panorama de los aranceles y por una temporada de resultados que se cerró mejor de lo esperado, lo que predispuso al riesgo a los inversores. Los mercados estuvieron liderados por tecnología, servicios de comunicación, industrial y consumo discrecional, mientras que segmentos defensivos como servicios públicos, salud e inmobiliario se rezagaron en mayo. Por regiones, Norteamérica se situó a la cabeza, aunque todas las regiones subieron al menos un 4% en mayo.

Expectativas del gestor del fondo

Los mercados respondieron bien en el mes de mayo, con un entorno propicio al riesgo que impulsó al alza todos los mercados de renta variable. Las elevadas valoraciones de algunos segmentos del mercado, las tensiones geopolíticas, los aranceles y la preocupación por la política fiscal de EE.UU. son algunas de las posibles amenazas futuras. Las estrategias orientadas al valor parecen favorables, ya que los inversores se fijan en lo que pagan por los fundamentales subyacentes de una empresa. 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

Deutsche Telekom, ING Groep, JPMorgan Chase y Chubb abandonaron el top ten en mayo, sustituidos por AstraZeneca, Cie de Saint-Gobain, Nordea Bank y AIB Group.

Precio de transacción

31-05-25	EUR	181,47
High Ytd (20-05-25)	EUR	182,68
Cotización mínima ytd (07-04-25)	EUR	156,67

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
Tesco PLC
NatWest Group PLC
AstraZeneca PLC
Cie de Saint-Gobain SA
Nordea Bank Abp
Goldman Sachs Group Inc/The
AIB Group PLC
Rexel SA
Fidelity National Information Services I
Total

Sector	%
Materiales	2,30
Productos de Primera Necesidad	1,96
Finanzas	1,92
Salud	1,58
Industrial	1,47
Finanzas	1,44
Finanzas	1,44
Finanzas	1,43
Industrial	1,41
Finanzas	1,41
Total	16,35

Top 10/20/30 porcentaje

TOP 10	16,35%
TOP 20	29,71%
TOP 30	42,00%

Estadísticas

	3 años	5 años
Tracking error expost (%)	7,59	8,49
Information ratio	0,04	0,44
Sharpe Ratio	0,62	1,03
Alpha (%)	1,59	5,27
Beta	0,85	0,84
Desviación estándar	14,62	14,66
Máx. ganancia mensual (%)	11,52	16,53
Máx. pérdida mensual (%)	-8,84	-8,84

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

Hit ratio

	3 años	5 años
Meses de resultados superiores	14	28
% de éxito	38,9	46,7
Meses de mercado alcista	21	36
Meses de resultados superiores en periodo alcista	5	11
% de éxito en periodos alcistas	23,8	30,6
Meses de mercado bajista	15	24
Months Outperformance Bear	9	17
% de éxito en mercados bajistas	60,0	70,8

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

Distribución de activos

Asset allocation	
Equity	96,6%
Efectivo	3,4%

Distribución del sector

La actividad repuntó en mayo, al encontrar el fondo distintas oportunidades. Se abrieron doce nuevas posiciones en seis sectores, sobre todo en los sectores industrial y materiales. El fondo también liquidó tres posiciones en los sectores financiero, industrial y de servicios públicos, una por sector.

Distribución del sector		Deviation index
Finanzas	28,1%	10,9%
Industrial	20,1%	8,6%
Productos de Primera Necesidad	11,1%	4,7%
Salud	11,0%	1,2%
Tecnología de la Información	9,0%	-15,9%
Energía	5,5%	2,0%
Materiales	5,3%	2,0%
Servicios de comunicación	4,4%	-3,8%
Productos de Consumo no Básico	3,0%	-7,4%
Servicios de Utilidad Pública	2,6%	-0,1%
Bienes Inmobiliarios	0,0%	-2,1%

Distribución regional

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

Distribución regional		Deviation index
Estados Unidos de América	31,2%	-40,3%
Reino Unido	20,3%	16,5%
Francia	14,3%	11,5%
Japón	7,9%	2,3%
Alemania	5,5%	2,9%
Países Bajos	4,2%	3,0%
Irlanda	3,9%	3,8%
España	2,9%	2,1%
República de Corea	2,1%	2,1%
Italia	1,9%	1,1%
Finlandia	1,4%	1,1%
Suiza	1,4%	-1,1%
Otros	3,0%	-5,2%

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	99,1%	90,2%
Dólar Estadounidense	0,6%	-71,2%
Libra Esterlina	0,3%	-3,5%
Franco Suizo	0,2%	-2,3%
Corona Sueca	-0,2%	-1,0%
Won Coreano	-0,1%	-0,1%
Yen japonés	-0,1%	-5,7%
Corona Danesa	0,1%	-0,5%
Dólar de Singapur	0,1%	-0,3%
Dólar de Hong Kong	0,0%	-0,5%
Norwegian Kroner	0,0%	-0,2%
Otros	0,0%	-5,1%

Política de inversión

Robeco BP Global Premium Equities constituye un fondo de gestión activa, sin restricciones, de valor global de gran capitalización. La selección de estas acciones de valor se basa en el análisis por fundamentales. El fondo se centra en empresas valoradas de manera atractiva, con fundamentales convincentes y mejora del impulso del negocio, independientemente de la capitalización bursátil, la región o el sector.

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.

CV del Gestor del fondo

El Sr. Jones es gestor de carteras de las estrategias Boston Partners Global Equity, Boston Partners Global Long/Short Equity y Boston Partners International Equity, y es el principal responsable de la gestión de las ofertas de International Equity y Global Long/Short Equity de la firma. Antes de desempeñar esta labor fue analista especializado en los sectores de energía, metales y minería del mercado bursátil, con carácter de generalista global. El Sr. Jones se incorporó a la empresa en enero de 2006 procedente de Cambridge Associates, donde era consultor asociado centrado en clientes de fondos de cobertura. Es licenciado en Economía por el Bowdoin College y posee la designación Chartered Financial Analyst®. El Sr. Jones comenzó su carrera en el sector de la inversión en 2004. El Sr. Hart es gestor de carteras de las estrategias Boston Partners Global Equity y Boston Partners International Equity, y es el principal responsable de la gestión de las carteras a largo plazo de renta variable global de la firma. Anteriormente fue gestor de carteras del producto Boston Partners International Small Cap Value y, antes de eso, gestor adjunto de carteras de los productos Boston Partners Small Cap Value durante tres años. Con anterioridad fue analista de investigación especializado en los sectores de conglomerados, ingeniería y construcción, edificación, maquinaria, aeroespacial y defensa, y REITs del mercado de renta variable. Se incorporó a la empresa en julio de 2002 procedente de Fidelity Investments, donde era analista de investigación. El Sr. Hart es licenciado en Finanzas con especialización en Finanzas Corporativas por la Universidad de Clemson y posee la designación Chartered Financial Analyst®. El Sr. Hart comenzó su carrera en la industria de la inversión en 1991. El Sr. Song es gestor adjunto de cartera de las estrategias Boston Partners Global Equity y Boston Partners International Equity, así como gestor principal de carteras de la estrategia Boston Partners Global Sustainability. También trabaja como analista de renta variable, especializado en los sectores industriales desarrollados, materiales y transporte no estadounidenses del mercado de renta variable. Antes de incorporarse a Boston Partners en abril de 2019, fue director gerente en ThornTree Capital con responsabilidad sobre su cartera global industrial long/short. Anteriormente, el Sr. Song fue director gerente del fondo Brookside de Bain Capital, donde codirigió su cartera global industrial long/short. Comenzó su carrera como inversor en Bain Capital, en el departamento norteamericano de capital riesgo. Antes de dedicarse a las inversiones, fue consultor en McKinsey & Company. El Sr. Song obtuvo un máster en Administración de Empresas por la Harvard Business School, un máster en Medicina Clínica por la Universidad de Oxford y una licenciatura en Ciencias Bioquímicas por el Harvard College, donde se graduó summa cum laude. El Sr. Song comenzó su carrera en el sector de la inversión en 2005.

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.