

Robeco BP Global Premium Equities DH EUR

Robeco BP Global Premium Equities ofrece una cartera de acciones flexible desde el punto de vista del sector, regional o de la capitalización del mercado. Sistemáticamente, componemos la cartera con posiciones que muestran una valoración atractiva, elevada calidad y un momentum positivo.



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

Rentabilidad

	Fondo	Índice
1 m	1,30%	1,37%
3 m	2,46%	3,36%
Desde 01-2017	5,44%	6,48%

Anualizado (para periodos superiores a un año)

Precio de transacción

31-05-17	EUR	105,34
Cotización máxima ytd (26-05-17)	EUR	105,60
Cotización mínima ytd (24-01-17)	EUR	99,43

Reference index

MSCI World Index (Net Return) (EUR)

Datos generales

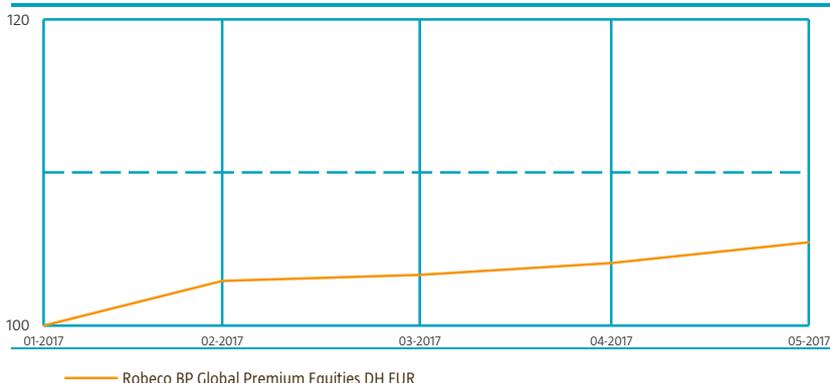
Tipo de fondo	Acciones
Divisa	EUR
Tamaño del fondo	EUR 3.314.756.833
Tamaño de la clase de acción	EUR 26.400.413
Acciones rentables	250.642
Fecha de 1.ª cotización	19-01-2017
Fin del ejercicio contable	31-12
Gastos corrientes	1,43%
Valor liquidativo diario	Si
Pago de dividendo	Non
Ex ante RatioVaR limit	150,0%
Sociedad de gestión	Robeco Luxembourg S.A.

Comisiones

Comisión de gestión	1,25%
Comisión de rentabilidad	None
Comisión de servicio	0,12%

Rentabilidad

Indexed value (until 31-05-2017) - Fuente: Robeco



Rentabilidad

Según los precios de negociación, el rendimiento del fondo fue del 1,30%.

En el mes de mayo, el fondo superó la rentabilidad del índice MSCI World. Las posiciones en finanzas, bienes de consumo discrecional y telecomunicaciones contribuyeron positivamente a la selección de títulos, mientras que la exposición infrponderada del fondo a sectores defensivos como servicios públicos y bienes básicos de consumo restaron en los resultados de la distribución sectorial. A nivel regional, Japón y la región del Pacífico sumaron alfa.

Evolución del mercado

Según el índice MSCI World, los mercados globales registraron rentabilidades notables durante el mes. La mayoría de los sectores económicos y regiones geográficas registraron ganancias. Los sectores defensivos y las acciones europeas y británicas impulsaron al alza a los mercados, pues el momentum del efecto procíclico "Trump" sobre el mercado se disipó a la vista de los crecientes problemas políticos. Durante 2017, el índice Dollar cedió todas las ganancias obtenidas tras las elecciones estadounidenses.

Expectativas del gestor del fondo

Europa ha liderado los mercados mundiales durante 2017, ya que los partidos populistas no han tenido éxito en las urnas. Las perspectivas económicas mundiales son positivas, con unas estimaciones del PIB en un lento pero seguro aumento, y con índices de los directores de compras aún positivos. En general, las valoraciones del mercado se han ampliado para igualar el optimismo político, económico y sobre los beneficios, pero existen importantes desviaciones a nivel fundamental y de valoración entre acciones individuales. La cartera continúa bien posicionada, con participaciones que reflejan las características de los tres círculos de Boston Partners: valoraciones atractivas, sólidos fundamentales y elementos catalizadores identificables.

SI fund classification

	Si	Non	N/A
Votación	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Implicación	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Integración ASG	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Exclusión	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

PRI ESG Integration Classification

	Si	Non	N/A
Selección	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Integration	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Sustainability Themed Fund	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

10 principales posiciones

CRH y Diamondback Energy salieron de la lista de diez principales posiciones en mayo, reemplazados por WH Group y Flex Ltd.

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

Registros

Luxemburgo, España, Suiza

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

El fondo no reparte dividendos.

Códigos del fondo

ISIN LU1549401203
 Bloomberg RBPGDHE LX
 Valoren 3250249

Política de integración ASG

Para Robeco BP Global Premium Equities, los factores ASG se consideran cualitativamente caso por caso en el análisis fundamental, pero no están integrados de manera estructural en el proceso de inversión.

10 principales posiciones

Intereses	Sector	%
Merck & Co Inc	Salud	2,87
Berkshire Hathaway Inc	Finanzas	2,61
Comcast Corp	Productos de Consumo no Básico	2,46
Siemens Ag	Industrial	2,31
Microsoft Corp	Tecnología de la Información	2,22
Chubb Ltd	Finanzas	2,07
Alphabet Inc (Class C)	Tecnología de la Información	1,91
Flex Ltd	Tecnología de la Información	1,85
Anthem Inc	Salud	1,73
Wh Group Ltd	Productos de Primera Necesidad	1,59
Total		21,61

Top 10/20/30 porcentaje

Top 10	21,61%
Top 20	35,58%
Top 30	46,85%

Distribución de activos

Distribución de activos		
Equity		96,8%
Efectivo		3,2%

Distribución del sector

En mayo, el fondo redujo su exposición a bienes básicos de consumo, y la incrementó en industria. Finanzas y tecnología continúan siendo los sectores con mayor exposición del fondo.

Distribución del sector		Deviation reference index	
Tecnología de la Información	18,0%		2,0%
Finanzas	18,0%		0,8%
Industrial	15,3%		3,9%
Salud	14,3%		2,0%
Productos de Consumo no Básico	11,0%		-1,5%
Materiales	8,2%		3,2%
Energía	6,3%		0,2%
Productos de Primera Necesidad	5,2%		-4,8%
Servicios de Telecomunicaciones	3,2%		0,1%
Servicios de Utilidad Pública	0,4%		-2,9%
Bienes Inmobiliarios	0,0%		-3,2%
Otros	0,1%		0,2%

Distribución regional

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

Distribución regional		Deviation Reference index	
Estados Unidos de América	54,3%		-4,8%
Japón	10,6%		2,0%
Reino Unido	9,9%		3,2%
Alemania	6,9%		3,3%
Francia	3,6%		-0,4%
Suiza	3,0%		-0,4%
Irlanda	2,8%		2,5%
República de Corea	2,1%		2,1%
Hong Kong	1,6%		0,3%
Países Bajos	1,1%		-0,2%
India	0,7%		0,7%
Italia	0,5%		-0,3%
Otros	2,9%		-8,0%

Distribución de divisas

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

Distribución de divisas		Deviation reference index	
Euro	98,1%		86,1%
Dólar Estadounidense	-1,8%		-61,2%
Franco Suizo	1,0%		-2,4%
Dólar de Hong Kong	0,7%		-0,5%
Japanese Yen	0,7%		-7,9%
Rupia India	0,6%		0,6%
Rupia Indonesia	0,5%		0,5%
Peso Argentino	0,5%		0,5%
Libra Esterlina	-0,3%		-7,0%
Corona Noruega	0,2%		0,0%
Dólar Canadiense	-0,2%		-3,6%
Won Coreano	0,2%		0,2%
Otros	-0,2%		-5,3%

Política de inversión

Robeco BP Global Premium Equities ofrece una cartera de acciones flexible desde el punto de vista del sector, regional o de la capitalización del mercado. Sistemáticamente, componemos la cartera con posiciones que muestran una valoración atractiva, elevada calidad y un momentum positivo. La cartera de Robeco BP Global Premium Equities consiste en acciones seleccionadas entre un universo mundial que reúne nuestros criterios de selección de acciones de los Tres Círculos. Buscamos valoraciones atractivas, sólidos fundamentales o momentum empresarial positivo. Nuestro proceso de inversión comienza con una selección cuantitativa para reducir el vasto universo objetivo, basado en las características de los Tres Círculos aplicados a nuestra investigación fundamental. Extendemos una amplia red, valorando miles de acciones de todo el mundo según criterios fundamentales, de valoración y de momentum. El eje central de nuestro proceso de investigación comienza a trazarse cuando los analistas verifican las características positivas y completan un análisis fundamental de la acción concreta. El resultado final es un enfoque coherente y replicable, que se ha seguido desde la instauración de la firma. La gestión de riesgo está plenamente integrada en el proceso de inversión para garantizar que las posiciones del fondo permanezcan dentro de los límites establecidos previamente en todo momento. En principio, el fondo aspira a la inversión completa en todo momento, y mantendrá únicamente una pequeña posición en efectivo.

CV del Gestor del fondo

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. 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 veintiséis 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, por lo general, un 1,2% del 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.

Disclaimer

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. 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.