

Robeco BP Global Premium Equities M2H EUR

Robeco BP Global Premium Equities è un fondo gestito in maniera attiva con uno stile value che investe senza specifici vincoli in azioni di società globali di tutte le capitalizzazioni di mercato. La selezione di tali titoli value si basa sull'analisi fondamentale. Il fondo si concentra su società dalle valutazioni interessanti, con fondamentali solidi e uno slancio del business in miglioramento, indipendentemente dalla capitalizzazione di mercato, dalla regione o dal settore.



Christopher Hart CFA, Joshua Jones CFA, Soyoun Song
gestore del fondo dal 15-07-2008

Rendimenti

	Fondo	Indice
1 m	0,95%	1,89%
3 m	4,30%	7,50%
YTD	14,45%	9,95%
1 Anno	11,79%	13,43%
2 Anni	14,90%	17,72%
3 Anni	13,03%	15,89%
5 Anni	13,19%	11,87%
Since 09-2018	6,33%	10,21%

Annualizzati (per periodi superiori ad un anno)
Nota: a causa di una differenza nel periodo di misurazione tra il fondo e l'indice, potrebbero verificarsi differenze di performance. Per maggiori informazioni, vedere l'ultima pagina.

Rendimenti annuali

	Fondo	Indice
2024	9,72%	19,89%
2023	9,76%	20,96%
2022	-4,01%	-17,86%
2021	22,40%	23,25%
2020	-1,94%	11,86%
2022-2024	4,95%	6,00%
2020-2024	6,77%	10,43%
Annualizzati (anni)		

Indice

MSCI World Index (Net Return, EUR)

Informazioni generali

Tipologia di fondo	Azionario
Valuta	EUR
Dimensione del fondo	EUR 5.212.531.521
Dimensione della classe di azioni	EUR 3.484.487
Azioni in circolazione	22.736
Data prima NAV	18-09-2018
Chiusura anno finanziario	31-12
Spese correnti	2,71%
Negoziabile giornalmente	Si
Dividendo pagato	No
Ex-ante tracking error limit	-
Management company	Robeco Institutional Asset Management B.V.

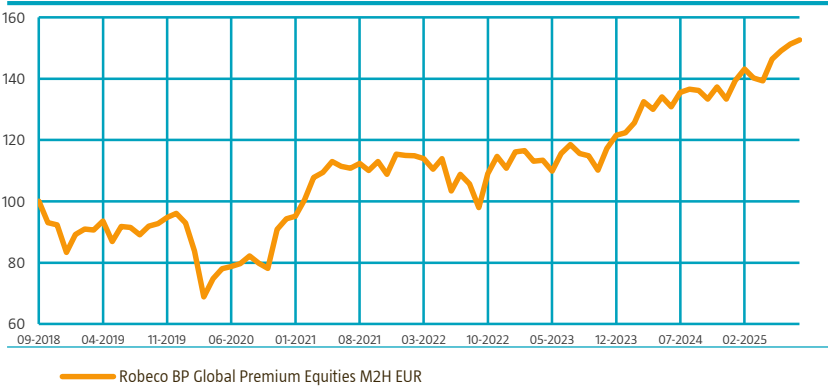
Profilo di sostenibilità

- Esclusione
- ESG Integration
- Voto & engagement
- Obiettivo ESG
- Universo di riferimento

Per maggiori informazioni in merito al nostro approccio di esclusione si rimanda al sito <https://www.robeco.com/exclusions/>

Rendimenti

Valore di riferimento (until 31-08-2025) - Fonte: Robeco



Rendimenti

Sulla base dei prezzi delle transazioni, il fondo ha ottenuto un rendimento dello 0,95%.

Robeco BP Global Premium Equities ha sovraperformato l'indice MSCI World, grazie al contributo ai rendimenti relativi dell'allocazione settoriale, mentre la selezione dei titoli ha lievemente penalizzato. Dal punto di vista dell'allocazione settoriale, l'esposizione ampiamente sottopesata alle tecnologie informatiche ha apportato il maggior valore, seguita da un'esposizione sovrappesata ai materiali e ai titoli finanziari. La selezione positiva dei titoli negli industriali è stata compensata dalle scelte azionarie nei beni di consumo di prima necessità e nei finanziari. Nel settore industriale, Fuji Electric ha registrato una performance solida, ottenendo un aumento di quasi il 28%. Sul versante negativo, nei beni di consumo di prima necessità le partecipazioni di alimenti e bevande Nomad Foods, US Foods, Kerry Group e Coca-Cola Europacific Partners hanno registrato un mese poco brillante, mentre in ambito finanziario Fidelity National Information Services e l'assicuratore britannico Beazley sono rimasti indietro. A livello regionale, il fondo ha apportato il maggior valore aggiunto in Nord America, mentre l'Europa e il Regno Unito hanno detratto dai risultati relativi.

Sviluppi di mercato

I mercati azionari globali hanno continuato a salire nel mese di agosto: le azioni value hanno sovraperformato quelle core e growth in base alla misurazione degli indici MSCI. Se si considera l'indice MSCI World core, i settori che hanno offerto le migliori performance sono stati i materiali, la sanità, i servizi di comunicazione e i beni di consumo discrezionali. A livello regionale, il Giappone ha segnato la migliore performance.

Aspettative del Gestore

Nonostante tutti i cambiamenti politici che si sono verificati quest'anno a Washington, da cui è derivata l'incertezza sui dazi e sul commercio, i mercati hanno resistito relativamente bene. Allo stato attuale, si prevede che i dazi avranno un impatto inflazionistico sui tassi di interesse in futuro. Finora non abbiamo riscontrato aspettative di riduzione degli utili: di conseguenza, se la loro crescita resta stabile e i tassi d'interesse non si allontanano da noi, i mercati dovrebbero registrare performance ragionevolmente positive per il resto dell'anno. Come di consueto, continuiamo a concentrarci su alcune aziende di tipo bottom-up che riflettono le caratteristiche dei "tre cerchi" di Boston Partners: valutazioni interessanti, fondamentali solidi e catalizzatori identificabili.

Le prime 10 posizioni per dimensioni

IMI PLC, Nordea Bank e BBVA sono entrate nella top ten ad agosto, sostituendo JP Morgan Chase, Compagnie de Saint-Gobain e Spie.

Valore del fondo (NAV)

31-08-25	EUR	153,26
High Ytd (22-08-25)	EUR	156,17
Valore minimo YTD (07-04-25)	EUR	127,07

Commissioni

Commissioni di gestione	2,50%
Commissioni di performance	Nessuna
Commissioni amministrative	0,16%

Forma giuridica

Società d'investimento a capitale variabile costituita in conformità con la Legge del Lussemburgo (SICAV)
Struttura del fondo Aperto
UCITS V Si
Classe di Azioni M2H EUR
Si tratta di un comparto di Robeco Capital Growth Funds, SICAV

Registrato in

Italia, Lussemburgo, Svizzera

Politica valutaria

Il rischio di cambio è protetto contro euro.

Gestione del rischio

La gestione del rischio è pienamente integrata nel processo di investimento, al fine di assicurare che le posizioni del fondo rimangano in ogni momento all'interno di limiti prestabiliti.

Politica dei dividendi

Il fondo non distribuisce dividendi.

Codici del fondo

ISIN	LU1874123661
Bloomberg	ROBM2HE LX
Valoren	43772966

Le prime 10 posizioni per dimensioni

Posizioni	Settore	%
CRH PLC	Materie prime	2,76
Tesco PLC	Prodotti di consumo di prima necessità	1,73
AstraZeneca PLC	Assistenza sanitaria	1,67
Rexel SA	Industriali	1,57
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	Finanziari	1,51
Goldman Sachs Group Inc/The	Finanziari	1,49
NatWest Group PLC	Finanziari	1,47
Nordea Bank Abp	Finanziari	1,46
Sandoz Group AG	Assistenza sanitaria	1,46
IMI PLC	Industriali	1,46
Total		16,58

Esposizione in portafoglio delle top 10/20/30

TOP 10	16,58%
TOP 20	30,46%
TOP 30	41,99%

Statistiche del fondo

	3 Anni	5 Anni
Ex-Post Tracking Error (%)	7,45	8,35
Information ratio	0,03	0,52
Indice di Sharpe	1,01	1,00
Alpha (%)	2,33	5,63
Beta	0,83	0,85
Standard deviation	13,02	14,64
Utile mensile max. (%)	11,52	16,55
Perdita mensile max. (%)	-7,16	-8,84

I summenzionati indici si basano su rendimenti al lordo delle commissioni

Hit ratio

	3 Anni	5 Anni
Rendimenti superiori alle aspettative (mesi)	13	28
Hit ratio (%)	36,1	46,7
Mercato al rialzo (mesi)	23	36
Rendimenti superiori alle aspettative - Mercato al rialzo (mesi)	5	11
Hit ratio - in condizioni di mercato rialzista (%)	21,7	30,6
Mercato al ribasso (mesi)	13	24
Months Outperformance Bear	8	17
Hit ratio - in condizioni di mercato ribassista (%)	61,5	70,8

I summenzionati indici si basano su rendimenti al lordo delle commissioni

Ripartizione per asset class

Asset allocation		
Equity		94,8%
Liquidità		5,2%

Ripartizione settoriale

Ad agosto il fondo ha aperto cinque nuove posizioni e ne ha chiuse altrettante: quelle nuove provengono principalmente dal Nord America in vari settori, mentre le liquidazioni sono state effettuate in Giappone, Europa e Regno Unito.

Ripartizione settoriale		Deviation index	
Finanziari	28,1%		10,9%
Industriali	21,6%		10,3%
Assistenza sanitaria	11,6%		2,3%
Prodotti di consumo di prima necessità	9,7%		4,0%
Tecnologia informatica	7,6%		-18,7%
Energia	6,7%		3,2%
Materie prime	6,1%		2,8%
Servizi di comunicazione	3,3%		-5,3%
Beni discrezionali	3,0%		-7,3%
Servizi pubblici	2,4%		-0,2%
Beni immobili (Real estate)	0,0%		-2,0%

Ripartizione geografica

Il fondo investe in azioni negoziate in borsa in tutto il mondo.

Ripartizione geografica		Deviation index	
Stati Uniti d'America	35,9%		-36,2%
Regno Unito	19,7%		16,1%
Francia	14,0%		11,3%
Giappone	7,6%		2,1%
Paesi Bassi	3,7%		2,6%
Irlanda	3,6%		3,5%
Spagna	3,6%		2,7%
Germania	2,6%		0,1%
Italia	2,4%		1,6%
Corea del Sud	1,7%		1,7%
Finlandia	1,5%		1,2%
Svizzera	1,5%		-0,8%
Altro	2,4%		-5,7%

Ripartizione valutaria

L'attività di selezione di Robeco BP Global Premium Equities prescinde dall'esposizione valutaria. L'esposizione valutaria viene determinata esclusivamente dalla nostra selezione di titoli.

Ripartizione valutaria		Deviation index	
Euro	100,2%		91,6%
Sterlina Britannica	-0,5%		-4,1%
Dollaro di Singapore	0,2%		-0,2%
Corona Svedese	-0,2%		-1,0%
Dollaro USA	0,2%		-72,2%
Franco Svizzero	-0,1%		-2,4%
Japanese Yen	0,1%		-5,4%
Danish Kroner	0,0%		-0,5%
Dollaro di Hong Kong	0,0%		-0,5%
Norwegian Kroner	0,0%		-0,1%
Altro	0,0%		-5,2%

Politica d'investimento

Robeco BP Global Premium Equities è un fondo gestito in maniera attiva con uno stile value che investe senza specifici vincoli in azioni di società globali di tutte le capitalizzazioni di mercato. La selezione di tali titoli value si basa sull'analisi fondamentale. Il fondo si concentra su società dalle valutazioni interessanti, con fondamentali solidi e uno slancio del business in miglioramento, indipendentemente dalla capitalizzazione di mercato, dalla regione o dal settore.

Il fondo promuove le caratteristiche E&S (Environmental e Social) ai sensi dell'Art. 8 del Regolamento relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari, integra i rischi di sostenibilità nei processi di investimento e applica la politica di Buon governo di Robeco. Il fondo applica indicatori di sostenibilità, tra cui, a titolo di esempio, esclusioni riguardanti normative, attività e regioni, il voto per procura e il coinvolgimento.

CV del gestore

Jones è stato gestore di portafoglio delle strategie di Boston Partners Global Equity, Boston Partners Global Long/Short Equity e Boston Partners International Equity, ruolo nel quale le sue principali responsabilità erano la gestione dei prodotti azionari internazionali e di quelli azionari globali Long/Short. In precedenza, è stato generalista globale e analista di ricerca specializzato nel comparto energetico, dei metalli e delle estrazioni minerarie per i mercati azionari. Prima di entrare in azienda, nel gennaio del 2006, Jones ha lavorato per Cambridge Associates, dove era socio consulente per i clienti degli hedge fund. Jones si è laureato in economia presso il Bowdoin College e ha conseguito il titolo di Chartered Financial Analyst®. Ha iniziato la sua carriera nel settore degli investimenti nel 2004. Hart è Portfolio Manager delle strategie di Boston Partners Global Equity e di Boston Partners International Equity, ruolo nel quale le sue principali responsabilità sono la gestione dei portafogli azionari globali lunghi dell'azienda. In precedenza è stato gestore di portafoglio del prodotto Boston Partners International Small Cap Value e prima ancora vice gestore di portafoglio dei prodotti Boston Partners Small Cap Value per tre anni. Prima di ciò, ha lavorato come analista di ricerca specializzato nei settori dei conglomerati, ingegneria e costruzioni, edilizia, macchinari, aerospaziale e difesa, nonché REIT del mercato azionario. Prima di entrare in azienda, nel luglio del 2002, ha lavorato per Fidelity Investments dove ha ricoperto il ruolo di analista di ricerca. Hart ha conseguito una laurea (Bachelor of Science) in finanza presso la Clemson University, specializzandosi in finanza aziendale, e ha ottenuto il titolo di Chartered Financial Analyst®. Ha iniziato la sua carriera nel settore degli investimenti nel 1991. Song è Assistant Portfolio Manager delle strategie di Boston Partners Global Equity e Boston Partners International Equity, nonché Lead Portfolio Manager per la strategia di Boston Partners Global Sustainability. Lavora inoltre come analista azionario, specializzato nei settori degli industriali per i mercati sviluppati non statunitensi, dei materiali e dei trasporti del mercato azionario. Prima di unirsi a Boston Partners nell'aprile del 2019 ha ricoperto il ruolo di amministratore delegato presso ThornTree Capital, assumendosi la responsabilità del suo portafoglio long/short per gli industriali globali. In precedenza, Song era amministratore delegato del Brookside Fund di Bain Capital, dove ha co-gestito il suo portafoglio long/short per gli industriali globali. Ha iniziato la sua carriera nel settore degli investimenti presso Bain Capital nel suo studio per il capitale privato nordamericano. Prima di passare a questo campo, lavorava come consulente presso McKinsey & Company. Song ha conseguito un Master in Gestione Aziendale (MBA) presso l'Harvard Business School, un M.Sc. in medicina clinica presso l'Università di Oxford e una laurea in scienze biochimiche presso l'Harvard College, dove ha ottenuto il riconoscimento summa cum laude. Ha iniziato la sua carriera nel settore degli investimenti nel 2005.

Trattamento fiscale del prodotto

Il fondo ha sede legale in Lussemburgo; è soggetto alle leggi e alle normative fiscali del Lussemburgo. Il fondo non è soggetto al pagamento di alcuna imposta sulle società, sui redditi, sui dividendi o sugli aumenti di capitale in Lussemburgo. Il fondo è soggetto all'imposta annuale di sottoscrizione ('tax d'abonnement') del Lussemburgo, che ammonta allo 0,05% del valore netto d' inventario fondo. Questa imposta è inclusa nel valore netto d' inventario del fondo. Il fondo può, in linea di principio, utilizzare la rete di trattati e convenzioni del Lussemburgo per recuperare parzialmente qualsiasi imposta alla fonte applicata al proprio reddito.

MSCI disclaimer

Fonte MSCI. MSCI non rilascia alcuna garanzia o dichiarazione, né esplicita né implicita, e non sarà in alcun modo responsabile, in relazione ad alcun dato MSCI qui contenuto. I dati MSCI non possono essere ridistribuiti o utilizzati come base per altri indici o altri valori mobiliari o prodotti finanziari. La presente relazione non è approvata, sottoscritta né esaminata o prodotta da MSCI. Nessuno dei dati MSCI deve essere inteso come costituire consulenza di investimento o raccomandazione a prendere (o a evitare di prendere) qualunque tipo di decisione di investimento e non possono pertanto essere considerati tali.

Morningstar

Copyright © Morningstar Benelux. Tutti i diritti riservati. Le informazioni qui contenute: (1) sono di proprietà esclusiva di Morningstar e/o dei relativi fornitori di contenuti; (2) non possono essere copiate né distribuite; e (3) non è garantito che siano esatte, complete o tempestive. Né Morningstar né i suoi fornitori di contenuti sono responsabili per alcun danno o perdita derivanti dall'utilizzo di dette informazioni. I rendimenti passati non sono indicativi dei possibili risultati futuri. Per ulteriori informazioni su Morningstar, vogliate consultare il sito www.morningstar.com.

Disclaimer

Prima della sottoscrizione, leggere il Prospetto ed il PRIIPS (documento contenente le informazioni chiave), che illustrano i rischi di investimento associati a questo fondo. Le informazioni contenute in questo documento non costituiscono un'offerta o una sollecitazione di offerta per l'acquisto di azioni del fondo. Gli acquisti relativi al fondo devono basarsi sul PRIIPS in italiano e sul Prospetto vigente. Copie gratuite dello Statuto, del Prospetto, dei PRIIPS e delle Relazioni annuali e semestrali sono disponibili presso i distributori incaricati e sul sito www.robeco.it. Le informazioni qui contenute non intendono sostituire una consulenza indipendente. Il valore degli investimenti è variabile. Le performance del passato non garantiscono in alcun modo i risultati futuri e sono indicate al lordo di commissioni e di tasse sui capital gains. Questo documento è pubblicato da Robeco Capital Growth Funds Sicav, società disciplinata ed autorizzata secondo la legge lussemburghese.