

Robeco BP US Premium Equities IH EUR

Robeco BP US Premium Equities es un fondo de gestión activa que invierte de forma flexible en todas las capitalizaciones y sectores del mercado. La selección de estos valores se basa en el análisis fundamental. La cartera se construye sistemáticamente de forma ascendente (bottom-up), para exhibir una valoración atractiva, sólidos fundamentales de negocio y mejora del momentum.



Duilio R. Ramallo, CFA
Fund manager since 03-10-2005

Rentabilidad

	Fondo	Índice
1 m	4,04%	3,58%
3 m	7,72%	6,36%
Ytd	-14,10%	-14,54%
1 año	-8,80%	-8,69%
2 años	-5,74%	-3,86%
3 años	-1,30%	-0,22%
5 años	2,63%	3,29%
10 años	8,61%	8,56%
Since 12-2005	5,87%	4,84%

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, ver página 4.

Rentabilidad por año natural

	Fondo	Índice
2019	25,39%	22,79%
2018	-16,13%	-10,97%
2017	15,50%	11,48%
2016	11,72%	17,25%
2015	0,71%	-4,51%
2017-2019	6,70%	6,81%
2015-2019	6,45%	6,41%

Anualizado (years)

Precio de transacción

31-07-20	EUR	231,01
High Ytd (17-01-20)	EUR	272,08
Cotización mínima ytd (23-03-20)	EUR	161,88

Índice

Russell 3000 Value Index (Gross Total Return, hedged into EUR)

Datos generales

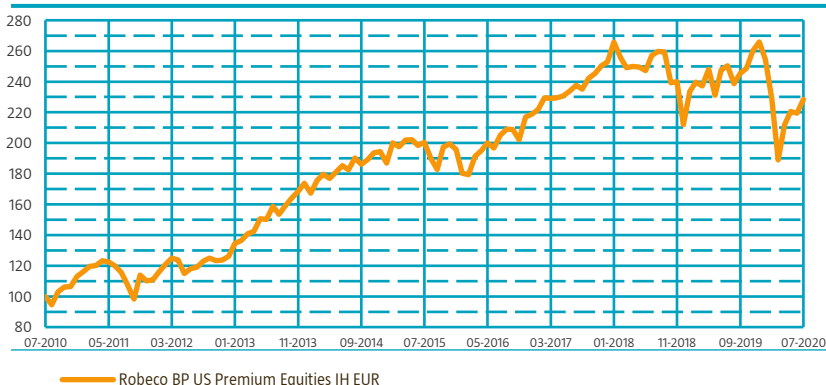
Tipo de fondo	Renta Variable
Divisa	EUR
Tamaño del fondo	EUR 3.033.977.878
Tamaño de la clase de acción	EUR 106.509.870
Acciones rentables	457.102
Fecha de 1.ª cotización	03-12-2005
Fin del ejercicio contable	31-12
Ongoing charges	0,83%
Valor liquidativo diario	Si
Pago de dividendo	Non
Ex ante tracking error limit	-
Management company	Robeco Luxembourg S.A.

Comisiones

Comisión de gestión	0,70%
Comisión de rentabilidad	Ninguno/
	a
Comisión de servicio	0,12%
Costos de transacción esperados	0,27%

Rentabilidad

Indexed value (until 31-07-2020) - Fuente: Robeco



Rentabilidad

Según los precios de negociación, el rendimiento del fondo fue del 4,04%.

En julio, Robeco BP US Premium Equities superó la rentabilidad del índice Russell 3000 Value, siendo la selección de títulos lo que más impulsó la rentabilidad. En su mayor parte, la selección de acciones sumó a la rentabilidad en los dos sectores de tecnología e industria, lo que impulsó rendimientos relativos. El rendimiento excedente se obtuvo gracias a una variedad de posiciones en industria, aunque semiconductores sumaron la mayor parte. La posición en Qorvo, cuyas acciones subieron un 16%, sumó notablemente a la rentabilidad. El hecho de evitar Intel en el mismo sector había estado restando rentabilidad hasta julio, pero las acciones de este gran nombre en el índice de referencia descendieron más del 20% durante el primer mes del tercer trimestre. En el sector industrial, el fondo sumó rentabilidad en diversos ámbitos, encabezados por las posiciones en transporte y logística UPS, Expeditors International y CH Robinson, todas las cuales registraron ganancias superiores a la decena. El ámbito industrial más sólido fue el desarrollo de productos, pues las compañías vinculadas a productos para el hogar mantuvieron una buena rentabilidad. El hecho de mantenernos sobreponderados en asistencia sanitaria e infraponderados en energía favoreció al fondo, pues el primer ámbito se encontró entre los de mayor rentabilidad y el segundo registró el peor rendimiento del sector (superior al 4%). En el lado opuesto, el fondo perdió terreno con su exposición infraponderada a los defensivos bienes básicos de consumo y servicios públicos. Ambos ámbitos subieron al menos un 6%.

Evolución del mercado

La renta variable en EE. UU. continuó al alza en julio, del 5,6% en el S&P 500, mientras que los índices de crecimiento superaron sus respectivos índices de valor. Todos los sectores del S&P 500 entraron en terreno positivo durante el mes, a excepción de la energía, que cayó más del 5%. Consumo discrecional, servicios públicos y bienes de primera necesidad lideraron el mercado. En los índices de valor, las empresas mid-cap fueron las más rentables, con subidas del 4,7% del Russell Mid-Cap Value, mientras que las grandes empresas superaron a las pequeñas, con subidas del 4%, y el 2,1% respectivamente.

Expectation of fund manager

Históricamente, agosto ha sido uno de los meses más débiles del año en cuanto a rentabilidad de acciones, con ganancias en los últimos 20 años solo en torno al 55% de las veces (frente al 62% de media los demás meses). Si asociamos esto a las disputas internas en el Congreso, la nueva ola de infecciones víricas y las elecciones inminentes, en menos de 90 días, el entorno para inversión a corto plazo parece complejo, aunque los esfuerzos de la Reserva Federal deberían ayudar a mejorar toda consecuencia verdaderamente nefasta para el mercado. Como viene ocurriendo desde marzo, cualquier pronóstico de lo que pueda hacerse en las bolsas está intrínsecamente relacionado con la progresión del Covid-19 y la probabilidad de lanzamiento de una vacuna o un tratamiento de éxito contra el virus. Por ahora, esto no ha cambiado.

Clasificación de fondos SI

	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 checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Exclusión	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

Clasificación de integración PRI ESG

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

10 principales posiciones

En julio, una posición reemplazó a otra dentro ámbito de asistencia sanitaria, entre las diez principales posiciones. McKesson abandonó dicha lista, y UnitedHealth Group se incorporó.

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

Registros

Austria, Chile, Francia, Alemania, Hong Kong, Irlanda, Italia, Luxemburgo, Países Bajos, Noruega, Perú, Singapur, España, Suiza, Reino Unido

Política de divisas

Las inversiones se realizan predominantemente en títulos denominados en dólares estadounidenses. La clase de participación del fondo está denominada en euros. Los instrumentos derivados se emplean para cubrir los riesgos de divisa con respecto al euro.

Gestión del riesgo

La gestión de riesgos está completamente integrada en el proceso de inversión para garantizar que las posiciones siguen siempre las directrices predefinidas.

Política de dividendo

No se distribuyen dividendos. Todos los beneficios se reinvierten, lo que se refleja en el aumento de los precios.

Códigos del fondo

ISIN	LU0320897043
Bloomberg	RGUSIHE LX
Sedol	B5NND59
WKN	AOM1D2
Valoren	3250462

Política de integración ASG

Para Robeco BP US 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	%
Pfizer Inc	Salud	2,18
Bank Of America Corp	Finanzas	2,13
Johnson & Johnson	Salud	2,08
Qorvo Inc	Tecnología de la Información	2,01
Medtronic Plc	Salud	1,92
Jpmorgan Chase & Co	Finanzas	1,92
Novartis Ag Adr	Salud	1,64
Citigroup Inc	Finanzas	1,54
Unitedhealth Group Inc	Salud	1,53
Oracle Corp	Tecnología de la Información	1,50
Total		18,45

Top 10/20/30 porcentaje

Top 10	18,45%
Top 20	31,32%
Top 30	41,94%

Estadísticas

	3 años	5 años
Tracking error expost (%)	3,46	3,40
Information ratio	-0,09	0,05
Sharpe Ratio	-0,01	0,22
Alpha (%)	-0,16	0,06
Beta	1,06	1,06
Desviación estándar	19,92	17,29
Máx. ganancia mensual (%)	12,20	12,20
Máx. pérdida mensual (%)	-17,42	-17,42

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

Hit ratio

	3 años	5 años
Meses de resultados superiores	21	35
% de éxito	58,3	58,3
Meses de mercado alcista	24	38
Meses de resultados superiores en periodo alcista	14	23
% de éxito en periodos alcistas	58,3	60,5
Meses de mercado bajista	12	22
Months Outperformance Bear	7	12
% de éxito en mercados bajistas	58,3	54,5

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

Cambios

El nombre del fondo, Robeco US Premium Equities, fue cambiado por el de Robeco BP US Premium Equities con efectos desde el 31 de agosto de 2016.

Distribución de activos

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

Distribución del sector

Durante el mes, el fondo mantuvo un nivel mínimo de transacciones, abriendo una nueva posición y cerrando otra. Ambas transacciones se generaron en el sector de bienes de consumo discrecional. Finanzas y atención sanitaria continúan siendo los sectores de más peso en el fondo, seguidos de tecnologías de la información e industria. Mercado inmobiliario sigue sin estar representado en el fondo.

Distribución del sector		Deviation index	
Salud	25,9%	11,9%	
Finanzas	23,1%	4,2%	
Tecnología de la Información	13,6%	4,0%	
Industrial	13,3%	0,8%	
Productos de Consumo no Básico	8,7%	1,4%	
Servicios de comunicación	6,6%	-2,4%	
Materiales	5,4%	0,7%	
Energía	2,1%	-2,7%	
Productos de Primera Necesidad	0,8%	-7,3%	
Servicios de Utilidad Pública	0,5%	-5,6%	
Bienes Inmobiliarios	0,0%	-5,1%	
Otros	0,0%	0,1%	

Distribución regional

El fondo solo invierte en acciones cotizadas en bolsas estadounidenses.

Distribución regional		Deviation index	
Estados Unidos de América	92,8%	-6,9%	
Suiza	2,7%	2,7%	
Reino Unido	1,1%	1,1%	
China	0,9%	0,8%	
Irlanda	0,6%	0,6%	
Canadá	0,6%	0,6%	
Hong Kong	0,4%	0,4%	
Italia	0,4%	0,4%	
Brasil	0,3%	0,3%	
Méjico	0,2%	0,2%	
Países Bajos	0,0%	-0,1%	
Otros	0,0%	-0,1%	

Distribución de divisas

NP

Distribución de divisas		Deviation index	
Euro	104,6%	104,6%	
Dólar Estadounidense	-9,2%	-109,2%	
Franco Suizo	2,3%	2,3%	
Dólar de Hong Kong	1,0%	1,0%	
Libra Esterlina	0,6%	0,6%	
Brazil Real	0,3%	0,3%	
Yuan chino	0,2%	0,2%	
Peso Mejicano	0,2%	0,2%	

Política de inversión

Robeco BP US Premium Equities (EUR) selecciona los títulos en función de sus méritos de inversión. Su proceso de selección de títulos 'bottom-up' se rige por una rigurosa estrategia de valor, una exhaustiva investigación interna y la aversión por el riesgo. En su definición de 'valor', el fondo no se queda en las características tradicionales que encarnan los títulos valor, como un bajo ratio precio/beneficios y precio/valor contable, sino que introduce además un análisis de los fundamentos empresariales a largo plazo y del impulso empresarial a corto plazo. El objetivo de inversión del fondo es participar en los mercados alcistas y proteger el capital en los mercados bajistas a través de una minuciosa gestión del riesgo.

CV del Gestor del fondo

El Sr. Ramallo es gestor de cartera senior del producto Boston Partners Premium Equity. Con anterioridad, el Sr. Ramallo fue gestor de cartera adjunto de los productos Small Cap Value. Antes de desempeñar su puesto de gestor de cartera, el Sr. Ramallo era analista de Boston Partners. Se incorporó a la empresa tras abandonar Deloitte & Touche L.L.P., donde estuvo tres años, que concluyó en la oficina de Los Ángeles. El Sr. Ramallo es licenciado en Economía/Empresas por la Universidad de California en Los Angeles y tiene un título de M.B.A. de la Anderson Graduate School of Management de la UCLA. Además, tiene el título de Chartered Financial Analyst®. También es Censor Jurado de Cuentas (no en ejercicio). Atesora una experiencia inversora de veinte 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 0,01% 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.

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. 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.