

Robeco BP US Premium Equities IH EUR

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



Duilio R. Ramallo, CFA
Gestor del fondo desde 03-10-2005

Rentabilidad

	Fondo	Índice
1 m	-0,16%	-0,20%
3 m	4,90%	4,75%
Ytd	2,57%	2,23%
1 año	7,02%	6,87%
2 años	11,45%	10,52%
3 años	12,36%	12,12%
5 años	10,26%	9,53%
10 años	11,00%	8,41%
Since 12-2005	7,80%	6,30%

Anualizado (para periodos superiores a un año)

Precio de transacción

30-09-18	EUR	262,47
Cotización máxima ytd (29-01-18)	EUR	274,82
Cotización mínima ytd (09-02-18)	EUR	247,11

Reference index

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

Datos generales

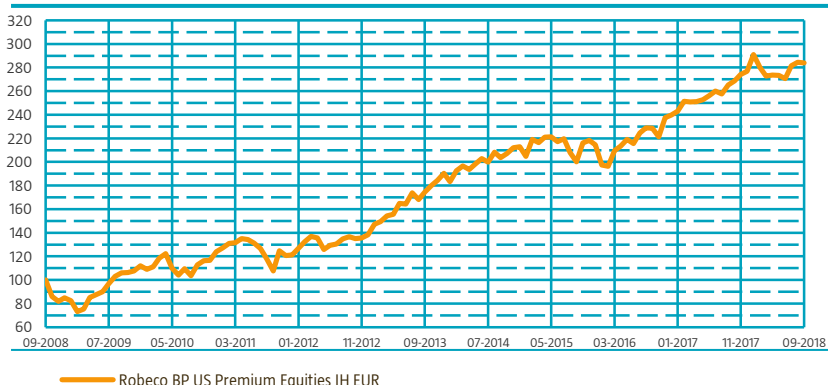
Tipo de fondo	Acciones
Divisa	EUR
Tamaño del fondo	EUR 6.637.777.205
Tamaño de la clase de acción	EUR 441.417.670
Acciones rentables	1.683.253
Fecha de 1.ª cotización	03-12-2005
Fin del ejercicio contable	31-12
Gastos corrientes	0,80%
Valor liquidativo diario	Si
Pago de dividendo	Non
Ex ante RatioVaR limit	150,00%
Sociedad de gestión	Robeco Luxembourg S.A.

Comisiones

Comisión de gestión	0,70%
Comisión de rentabilidad	Ninguno/a
Comisión de servicio	0,08%
Expected transaction costs	0,21%

Rentabilidad

Indexed value (until 30-09-2018) - Fuente: Robeco



Rentabilidad

Según los precios de negociación, el rendimiento del fondo fue del -0,16%.

El fondo Robeco BP US Premium Equities superó al índice Russell 3000 Value en septiembre, con la asignación sectorial y la selección de valores como protagonistas de la generación de alfa. Las posiciones financieras superaron los rendimientos del índice gracias a las posiciones en aseguradoras y la continuada infraponderación en Wells Fargo y bancos regionales. La selección de valores también generó valor en bienes de equipo e industrias básicas, con Crown Holdings y United Technologies aupando la rentabilidad. La distribución sectorial fue acertada, pues el fondo sigue infraponderado en REIT y sobreponderado en atención sanitaria, que en septiembre fue el sector más rentable.

Evolución del mercado

Septiembre deparó rendimientos apagados en los mercados estadounidenses, sobre los que se cernieron los temores comerciales. Las acciones de crecimiento fueron superadas por las de valor durante la mayor parte del mes, pero después se recuperaron y cerraron el período con una ligera ventaja en todos los rangos de capitalización del mercado. El S&P 500 avanzó un 0,57%, con una subida del Russell 1000 Value Index del 0,20% y del 0,56% para su alternativa de crecimiento. Las empresas de pequeña capitalización se quedaron rezagadas en el mes, con una caída de sus índices superior al 2%. Tecnología volvió a liderar el mercado, mientras que energía se quedó atrás.

Expectativas del gestor del fondo

Tras los sólidos rendimientos absolutos de julio y agosto, el mercado se ralentizó un poco a finales del tercer trimestre. Unos datos económicos y confianza sólidos contrarrestaron la persistente discusión arancelaria, y el mercado se mantuvo prácticamente plano en septiembre. Octubre marcará el inicio de la temporada de resultados del tercer trimestre, así como de las elecciones parciales en EE.UU. Los mercados seguirán pendientes de las distintas citas macroeconómicas del calendario, pero, como siempre, el fondo continuará centrado en la selección ascendente. La cartera del fondo sigue exhibiendo unas valoraciones atractivas, sólidos fundamentales de negocio y mejora del momentum empresarial.

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

Durante el mes de septiembre, no ha habido cambios en la lista de los diez primeros títulos.

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

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	A0M1D2
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	%
Jpmorgan Chase & Co	Finanzas	3,12
Cisco Systems Inc	Tecnología de la Información	2,51
Bank Of America Corp	Finanzas	2,28
Citigroup Inc	Finanzas	2,13
Merck & Co Inc	Salud	2,03
Oracle Corp	Tecnología de la Información	1,97
Dxc Technology Co	Tecnología de la Información	1,83
Medtronic Plc	Salud	1,76
Johnson & Johnson	Salud	1,63
American International Group Inc	Finanzas	1,53
Total		20,79

Top 10/20/30 porcentaje

Top 10	20,79%
Top 20	33,44%
Top 30	44,16%

Estadísticas

	3 años	5 años
Information ratio	0,35	0,52
Sharpe Ratio	1,30	1,07
Alpha (%)	0,44	1,21
Beta	1,06	1,04
Desviación estándar	10,50	10,55
Máx. ganancia mensual (%)	8,10	8,10
Máx. pérdida mensual (%)	-7,18	-7,18

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

Hit ratio

	3 años	5 años
Meses de resultados superiores	20	36
% de éxito	55,6	60,0
Meses de mercado alcista	24	40
Meses de resultados superiores en periodo alcista	13	23
% de éxito en periodos alcistas	54,2	57,5
Meses de mercado bajista	12	20
Meses de resultados superiores en periodo bajista	7	13
% de éxito en mercados bajistas	58,3	65,0

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

Distribución de activos	
Equity	98,4%
Efectivo	1,6%

Distribución del sector

El sector de servicios de consumo subió un 1% en septiembre, mientras que en el mes redujimos la exposición a finanzas. El fondo mantiene una exposición superior al 70% en finanzas, atención sanitaria y tecnología.

Distribución del sector		Deviation reference index
Finanzas	29,1%	5,9%
Tecnología de la Información	22,5%	12,4%
Salud	17,5%	3,0%
Industrial	11,0%	2,6%
Energía	8,4%	-2,1%
Productos de Consumo no Básico	6,4%	-1,9%
Materiales	3,0%	-0,9%
Productos de Primera Necesidad	2,1%	-4,7%
Servicios de Utilidad Pública	0,0%	-5,6%
Bienes Inmobiliarios	0,0%	-5,1%
Servicios de Telecomunicaciones	0,0%	-3,5%
Otros	0,0%	-0,1%

Distribución regional

El fondo solo invierte en acciones cotizadas en bolsas estadounidenses.

Distribución regional		Deviation reference index
Estados Unidos de América	93,7%	-5,9%
Suiza	1,8%	1,8%
China	1,7%	1,6%
Brasil	1,0%	1,0%
Japón	0,6%	0,6%
Irlanda	0,5%	0,5%
Méjico	0,4%	0,4%
Reino Unido	0,2%	0,2%
Hong Kong	0,1%	0,1%
Países Bajos	0,0%	-0,2%
Otros	0,0%	-0,1%

Distribución de divisas

NP

Distribución de divisas		Deviation reference index
Euro	100,5%	100,5%
Dólar Estadounidense	-6,1%	-106,1%
Franco Suizo	1,8%	1,8%
Chinese Yuan Renminbi	1,7%	1,7%
Brazil Real	1,0%	1,0%
Japanese Yen	0,6%	0,6%
Peso Mejicano	0,4%	0,4%
Dólar de Hong Kong	0,1%	0,1%

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.

Tratamiento fiscal del inversor

Los inversores no sujetos al (exentos del) impuesto de sociedades en los Países Bajos (como es el caso de los planes de pensiones) no están gravados por los resultados obtenidos. Los inversores sujetos al impuesto de sociedades holandés pueden ser gravados por los resultados provenientes de las inversiones en el fondo. Las entidades sujetas al impuesto de sociedades holandés deben declarar los ingresos provenientes de intereses, dividendos y ganancias. Los inversores residentes fuera de los Países Bajos se rigen por su legislación fiscal nacional en materia de fondos de inversión extranjeros. Recomendamos al inversor individual que, antes de tomar la decisión de invertir en este fondo, consulte primero su situación particular con su asesor financiero o fiscal sobre las consecuencias fiscales derivadas de la inversión en este fondo.

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.