

## 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	10,22%	7,72%
3 m	-2,37%	-0,36%
Ytd	10,22%	7,72%
1 año	-12,07%	-7,21%
2 años	2,64%	3,15%
3 años	9,04%	9,82%
5 años	6,91%	6,90%
10 años	12,00%	12,21%
Since 12-2005	6,75%	5,62%

Anualizado (para periodos 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, ver página 4.

### Precio de transacción

31-12-18	EUR	215,02
High Ytd (29-01-18)	EUR	274,82
Cotización mínima ytd (27-12-18)	EUR	209,00

### Reference index

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

### Datos generales

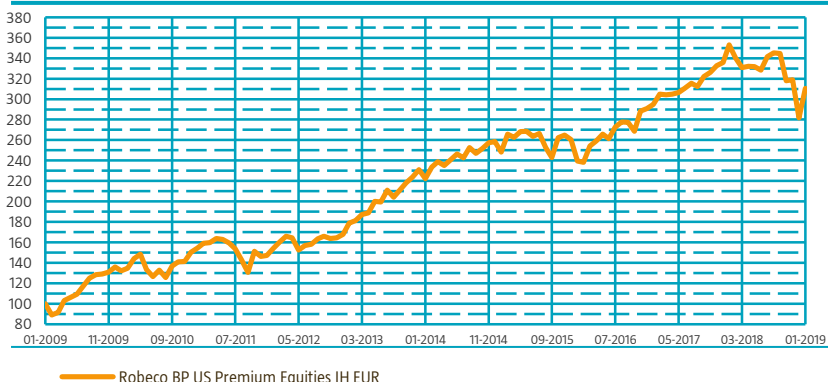
Tipo de fondo	Acciones
Divisa	EUR
Tamaño del fondo	EUR 5.777.497.306
Tamaño de la clase de acción	EUR 384.406.763
Acciones rentables	1.626.222
Fecha de 1.ª cotización	03-12-2005
Fin del ejercicio contable	31-12
Gastos corrientes	0,80%
Valor liquidativo diario	Si
Pago de dividendo	Non
Ex ante RatioVaR 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 31-01-2019) - Fuente: Robeco



### Rentabilidad

Según los precios de negociación, el rendimiento del fondo fue del 10,22%.

Robeco BP US Premium Equities generó una sólida rentabilidad relativa (y absoluta) durante el mes de enero, frente al índice Russell 3000 Value. La aportación a la selección de acciones se produjo en distintos sectores, siendo el tecnológico el sector que sumó mayor valor. Las posiciones en el ámbito electrónico se dispararon, con ganancias como las de Belden (28%), Flex (26%), Versum Materials (33%) y KLA Tencor (19%). Intel, una gran posición de referencia, se mantuvo plana durante el mes. Por lo tanto, el hecho de que el fondo haya evitado esta madura acción del ámbito tecnológico añadió valor. En el ámbito de servicios y equipos informáticos, la posición del fondo en First Data Corp, DXC Technology y Alliance Data Systems sumaron valor, pues estas acciones se incrementaron un 45%, un 20% y un 18%, respectivamente.

### Evolución del mercado

Los mercados se recuperaron rápidamente en enero, cuando los inversores comprendieron que la liquidación del cuarto trimestre quizá había sido algo prematura. Las inquietudes sobre una inminente recesión y por beneficios exiguos no se materializaron, y los mercados repuntaron. El índice S&P 500 se apreció un 8% durante el mes, y si bien el valor lideró durante gran parte del mismo, el repunte del crecimiento hacia finales de ese periodo impulsó los índices de crecimiento por encima de sus homólogos de valor. Las capitalizaciones medianas y pequeñas lideraron el mercado, con rendimientos de dos dígitos para ambos segmentos en cuanto a valor y crecimiento. El mercado favoreció los bienes duraderos de consumo, la energía, los REIT y los bienes de capital, junto con algunos de los nombres FANG.

### Expectativas del gestor del fondo

Con el repunte de los mercados observado en enero, el comportamiento de los inversores continúa siendo muy conservador. Si bien el cuarto trimestre podría haber sido resultado del 'muro de inquietudes' que tuvieron que escalar los inversores, los rendimientos de enero podrían haber establecido una complicada expectativa para 2019. Los informes de beneficios han sido moderadamente positivos, con un crecimiento de beneficios previsto del 15% aproximadamente, aunque las sorpresas positivas han sido más modestas que las normas históricas. Ya entrando en febrero, las miradas van a dirigirse hacia el Gobierno estadounidense, que debe aprobar su presupuesto para evitar otro bloqueo de pagos. Como siempre, el fondo seguirá mostrando una sólida ventaja en la valoración, sólidos fundamentales comerciales y un momentum comercial en mejora.

### 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 checked="" 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

Gilead Sciences pasa al último puesto entre las diez primeras posiciones, tras un sólido mes de enero, reemplazando a PepsiCo, que quedó a la zaga del mercado.

### 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	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	%
Cisco Systems Inc	Tecnología de la Información	2,66
Bank Of America Corp	Finanzas	2,40
Merck & Co Inc	Salud	2,32
Jpmorgan Chase & Co	Finanzas	2,01
Citigroup Inc	Finanzas	1,95
Pfizer Inc	Salud	1,92
Johnson & Johnson	Salud	1,86
Medtronic Plc	Salud	1,72
Novartis Ag Adr	Salud	1,50
Gilead Sciences Inc	Salud	1,48
<b>Total</b>		<b>19,82</b>

### Top 10/20/30 porcentaje

Top 10	19,82%
Top 20	33,36%
Top 30	43,97%

### Estadísticas

	3 años	5 años
Information ratio	0,03	0,25
Sharpe Ratio	0,79	0,62
Alpha (%)	-0,74	0,28
Beta	1,10	1,09
Desviación estándar	13,08	12,87
Máx. ganancia mensual (%)	9,26	9,26
Máx. pérdida mensual (%)	-10,77	-10,77

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

### Hit ratio

	3 años	5 años
Meses de resultados superiores	19	35
% de éxito	52,8	58,3
Meses de mercado alcista	24	39
Meses de resultados superiores en periodo alcista	12	22
% de éxito en periodos alcistas	50,0	56,4
Meses de mercado bajista	12	21
Meses de resultados superiores en periodo bajista	7	13
% de éxito en mercados bajistas	58,3	61,9

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	100,1%
Efectivo	-0,1%

### Distribución del sector

Los bienes de capital descendieron en enero, mientras que la exposición a tecnología aumentó, con otros sectores permaneciendo ampliamente en sus niveles anteriores de exposición. Durante el mes se abrieron dos nuevas posiciones en títulos tecnológicos.

Distribución del sector		Deviation reference index
Finanzas	29,5%	6,3%
Salud	20,7%	6,3%
Tecnología de la Información	17,0%	7,6%
Industrial	10,0%	2,0%
Energía	6,1%	-3,2%
Productos de Consumo no Básico	5,9%	0,3%
Servicios de comunicación	5,4%	-1,4%
Materiales	2,9%	-1,1%
Productos de Primera Necesidad	2,6%	-4,8%
Servicios de Utilidad Pública	0,0%	-6,3%
Bienes Inmobiliarios	0,0%	-5,6%
Otros	-0,1%	-0,1%

### Distribución regional

El fondo solo invierte en acciones cotizadas en bolsas estadounidenses.

Distribución regional		Deviation reference index
Estados Unidos de América	92,0%	-7,6%
Suiza	2,0%	2,0%
China	1,6%	1,5%
Brasil	1,1%	1,1%
Reino Unido	0,8%	0,8%
Japón	0,8%	0,8%
Irlanda	0,5%	0,5%
Canadá	0,5%	0,5%
Méjico	0,3%	0,3%
Hong Kong	0,3%	0,3%
Países Bajos	0,0%	-0,3%
Otros	0,1%	0,1%

### Distribución de divisas

NP

Distribución de divisas		Deviation reference index
Euro	100,0%	100,0%
Dólar Estadounidense	-6,7%	-106,7%
Franco Suizo	2,0%	2,0%
Chinese Yuan Renminbi	1,6%	1,6%
Brazil Real	1,1%	1,1%
Japanese Yen	0,8%	0,8%
Libra Esterlina	0,5%	0,5%
Peso Mejicano	0,3%	0,3%
Dólar de Hong Kong	0,3%	0,3%
Otros	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](http://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](http://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.