

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	4,58%	3,34%
3 m	6,11%	6,67%
Ytd	16,95%	14,91%
1 año	-0,80%	5,78%
2 años	3,97%	5,48%
3 años	8,34%	9,02%
5 años	6,99%	6,77%
10 años	12,31%	12,48%
Since 12-2005	7,09%	6,02%

Anuualizado (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
2018	-16,13%	-10,97%
2017	15,50%	11,48%
2016	11,72%	17,25%
2015	0,71%	-4,51%
2014	11,89%	12,40%
2016-2018	2,67%	5,18%
2014-2018	4,05%	4,55%

Anuualizado (años)

Precio de transacción

30-04-19	EUR	250,83
High Ytd (30-04-19)	EUR	250,83
Cotización mínima ytd (04-01-19)	EUR	213,14

Reference index

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

Datos generales

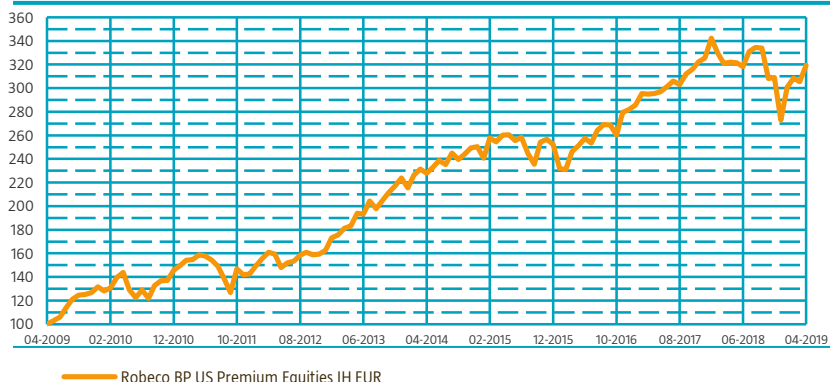
Tipo de fondo	Acciones
Divisa	EUR
Tamaño del fondo	EUR 5.494.023.161
Tamaño de la clase de acción	EUR 316.940.097
Acciones rentables	1.263.560
Fecha de 1.ª cotización	03-12-2005
Fin del ejercicio contable	31-12
Gastos corrientes	0,80%
Valor liquidativo diario	Si
Pago de dividendo	Non
Ex ante RatioVaR 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	0,27%

Rentabilidad

Indexed value (until 30-04-2019) - Fuente: Robeco



Rentabilidad

Según los precios de negociación, el rendimiento del fondo fue del 4,58%.

Robeco BP US Premium Equities superó ampliamente la rentabilidad del índice en abril, como resultado tanto de la selección de acciones como de la distribución sectorial. Los mejores ámbitos para el fondo fueron energía y finanzas, pero la rentabilidad excedente fue generalizada, con 11 de los 13 sectores sumando valor. En el ámbito de la energía, las posiciones en Pioneer Natural Resources y Canadian Natural Resources se apreciaron cada una un 9%, mientras que las grandes acciones del índice de referencia, Exxon Mobil y Chevron, descendieron. En finanzas, Keycorp, Citigroup, AIG y Prudential favorecieron la rentabilidad, al igual que la sobreponderación del fondo en este ámbito, ya que lideró el mercado en abril. El único ámbito de notable debilidad fue asistencia sanitaria, donde la sobreponderación del 8% del fondo dio lugar a que el sector quedara a la zaga del resto del mercado en un 5,7%. Entre los títulos que más contribuyeron a la rentabilidad se encuentran Sony y TE Connectivity, mientras que en el extremo opuesto se encuentra Novartis (la posición que más restó al fondo).

Evolución del mercado

En abril, de nuevo los mercados avanzaron de forma constante, iniciándose el mes con ganancias positivas. En Estados Unidos, casi todos los índices registraron un rendimiento de entre el 3 y el 5 por ciento, encabezados por el crecimiento en la gran y mediana capitalización. El índice Russell 1000 Value siguió de cerca al Russell 1000 Growth por un 1%, y al S&P 500 por un 0,5%. En general, los mejores sectores fueron finanzas, transporte y bienes duraderos de consumo, mientras que asistencia sanitaria, energía y servicios públicos tuvieron dificultades. La debilidad en el sector de asistencia sanitaria se debió principalmente al constante debate sobre los cambios a gran escala en el sistema estadounidense, como promueven diversos candidatos presidenciales.

Expectativas del gestor del fondo

Abril finalizó con casi tres cuartos del mercado publicando resultados y registrando beneficios superiores a lo esperado, y más del 75% de las empresas superando las expectativas. No hubo mucho avance en el frente de las negociaciones comerciales entre Estados Unidos y China, pero ambos lados mantuvieron declaraciones optimistas y se planificaron nuevas negociaciones para principios de mayo. Como siempre, la cartera seguirá construyéndose en base a la selección bottom-up, centrándose en la valoración, los fundamentales y el momentum. En la actualidad, la cartera continúa mostrando una ventaja más sólida en la valoración que en los últimos años, pues los diferenciales para la valoración se han ampliado.

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

PepsiCo descendió al último lugar entre las diez primeras posiciones durante el mes de abril, reemplazando a Novartis.

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 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	%
Bank Of America Corp	Finanzas	2,47
Merck & Co Inc	Salud	2,35
Jpmorgan Chase & Co	Finanzas	2,16
Citigroup Inc	Finanzas	2,05
Cisco Systems Inc	Tecnología de la Información	2,03
Johnson & Johnson	Salud	1,90
Pfizer Inc	Salud	1,76
American International Group Inc	Finanzas	1,74
Medtronic Plc	Salud	1,66
Pepsico Inc	Productos de Primera Necesidad	1,61
Total		19,72

Top 10/20/30 porcentaje

Top 10	19,72%
Top 20	33,22%
Top 30	44,46%

Estadísticas

	3 años	5 años
Information ratio	0,05	0,31
Sharpe Ratio	0,75	0,63
Alpha (%)	-0,75	0,49
Beta	1,12	1,09
Desviación estándar	12,85	12,83
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	20	35
% de éxito	55,6	58,3
Meses de mercado alcista	25	39
Meses de resultados superiores en periodo alcista	13	22
% de éxito en periodos alcistas	52,0	56,4
Meses de mercado bajista	11	21
Meses de resultados superiores en periodo bajista	7	13
% de éxito en mercados bajistas	63,6	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	98,6%
Efectivo	1,4%

Distribución del sector

Las exposiciones a finanzas y a asistencia sanitaria se incrementaron a finales de abril, debido a la rentabilidad del sector y a las nuevas posiciones, respectivamente. Las ponderaciones en tecnología y en energía descendieron durante el mes.

Distribución del sector		Deviation reference index
Finanzas	30,2%	6,9%
Salud	22,1%	8,3%
Tecnología de la Información	14,5%	4,4%
Industrial	10,1%	1,9%
Productos de Consumo no Básico	6,9%	1,3%
Energía	5,2%	-3,9%
Servicios de comunicación	5,2%	-1,5%
Materiales	3,8%	-0,2%
Productos de Primera Necesidad	2,1%	-5,3%
Servicios de Utilidad Pública	0,0%	-6,4%
Bienes Inmobiliarios	0,0%	-5,5%
Otros	-0,1%	0,0%

Distribución regional

El fondo solo invierte en acciones cotizadas en bolsas estadounidenses.

Distribución regional		Deviation reference index
Estados Unidos de América	93,1%	-6,5%
Suiza	2,1%	2,1%
Japón	1,1%	1,1%
China	0,8%	0,7%
Reino Unido	0,8%	0,8%
Canadá	0,6%	0,6%
Irlanda	0,5%	0,5%
Brasil	0,5%	0,5%
Hong Kong	0,4%	0,4%
Méjico	0,2%	0,2%
Países Bajos	0,0%	-0,3%
Otros	-0,1%	-0,1%

Distribución de divisas

NP

Distribución de divisas		Deviation reference index
Euro	98,7%	98,7%
Dólar Estadounidense	-3,9%	-103,9%
Franco Suizo	1,8%	1,8%
Japanese Yen	1,1%	1,1%
Chinese Yuan Renminbi	0,7%	0,7%
Libra Esterlina	0,5%	0,5%
Brazil Real	0,5%	0,5%
Dólar de Hong Kong	0,4%	0,4%
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.

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.