

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	-4,31%	-2,58%
3 m	2,30%	2,83%
Ytd	-4,31%	-2,58%
1 año	8,87%	11,05%
2 años	-2,16%	1,51%
3 años	4,67%	5,72%
5 años	6,36%	6,80%
10 años	9,84%	10,39%
Since 12-2005	6,90%	5,99%

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

31-01-20	EUR	257,35
High Ytd (17-01-20)	EUR	272,08
Cotización mínima ytd (31-01-20)	EUR	257,35

Índice

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

Datos generales

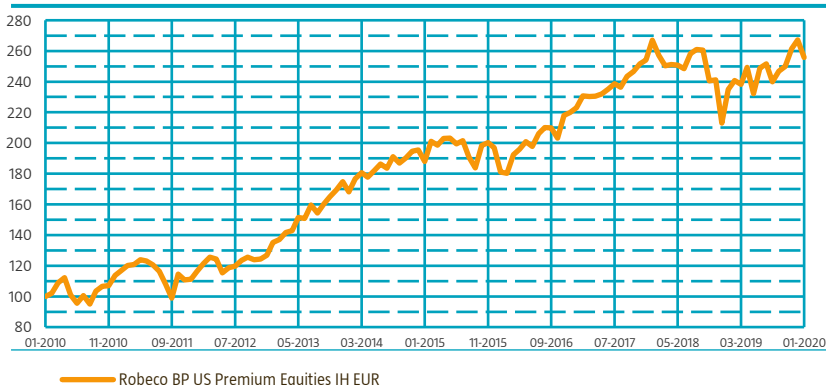
Tipo de fondo	Renta Variable
Divisa	EUR
Tamaño del fondo	EUR 4.554.468.876
Tamaño de la clase de acción	EUR 173.366.261
Acciones rentables	674.254
Fecha de 1.ª cotización	03-12-2005
Fin del ejercicio contable	31-12
Ongoing charges	0,80%
Valor liquidativo diario	Si
Pago de dividendo	Non
Ex ante tracking error limit	-
Management company	Robeco Luxembourg S.A.

Comisiones

Management fee	0,70%
Comisión de rentabilidad	Ninguno/ a
Comisión de servicio	0,08%
Expected transaction costs	0,27%

Rentabilidad

Indexed value (until 31-01-2020) - Fuente: Robeco



Rentabilidad

Según los precios de negociación, el rendimiento del fondo fue del -4,31%. Durante el mes, Robeco BP US Premium Equities no alcanzó la rentabilidad del índice Russell 3000 Value, pues los mercados favorecieron sectores donde el fondo se mantiene infraponderado, y diversas posiciones del mismo quedaron a la zaga. En enero, los sectores más complejos para el fondo fueron industria, tecnología y asistencia sanitaria. Parte de ello fue impulsado por posiciones no incluidas en el fondo, como las grandes posiciones del índice de referencia, GE e Intel, las cuales registraron sólidos rendimientos. Diversas posiciones del fondo decepcionaron en estos sectores, con descensos mínimos del 10% en Qorvo y Hewlett Packard Enterprise. En el sector de asistencia sanitaria, la rentabilidad inferior se debió a que los proveedores de servicios sanitarios Anthem y UnitedHealth quedaron rezagados en las sólidas cifras del cuarto trimestre. Aparte de las posiciones individuales, el favoritismo del mercado por los títulos defensivos lastró la rentabilidad, pues continúan evitándose las elevadas valoraciones de servicios públicos y los REIT.

Evolución del mercado

Los mercados estadounidenses comenzaron el año 2020 con ascensos, con un foco renovado sobre el crecimiento, antes de que aumentara la preocupación acerca del coronavirus y cundiera el pánico en los mercados, produciéndose una liquidación y aumentando la preferencia por los títulos defensivos. El índice S&P 500 se mantuvo cercano al nivel neutral, cayendo un 0,04%, mientras que los índices de valor registraron caídas porcentuales más acusadas. El crecimiento volvió a registrar una buena rentabilidad según el índice Russell 1000 Growth, que se apreció un 2,24%. Desde el punto de vista de la capitalización, la gran capitalización superó de forma moderada a las capitalizaciones pequeña y mediana.

Expectation of fund manager

A medida que lleguen las noticias sobre el coronavirus, los mercados reaccionarán o bien con temor a que siga extendiéndose, o bien con alivio ante un tratamiento que pueda prevenir futuros casos. En combinación con el resultado de las primeras reuniones electorales y de las primarias en la carrera de los Demócratas, ello sin duda impulsará el sentimiento del mercado, aunque con el trasfondo de los beneficios del cuarto trimestre, que continúan anunciándose. Desde el punto de vista de los beneficios, nuevos resultados favorables serían positivos, aunque su impacto sobre el mercado estaría atemperado por la desaceleración económica a consecuencia del virus. Ahora más que nunca, el fondo continúa teniendo la posibilidad de encontrar oportunidades muy razonablemente asequibles, pues el mercado continúa ignorando las valoraciones y la calidad, para centrarse en el momentum y en la beta baja.

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

En enero, Chubb regresó a la lista de las diez primeras posiciones, reemplazando a Qorvo.

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.

Risk management

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	%
Bank Of America Corp	Finanzas	2,50
Merck & Co Inc	Salud	2,41
Jpmorgan Chase & Co	Finanzas	2,33
Medtronic Plc	Salud	2,04
Citigroup Inc	Finanzas	2,04
Johnson & Johnson	Salud	1,89
American International Group Inc	Finanzas	1,85
Pepsico Inc	Productos de Primera Necesidad	1,68
Cisco Systems Inc	Tecnología de la Información	1,57
Chubb Ltd	Finanzas	1,53
Total		19,84

Top 10/20/30 porcentaje

Top 10	19,84%
Top 20	33,58%
Top 30	45,04%

Estadísticas

	3 años	5 años
Tracking error expost (%)	3,52	3,53
Information ratio	-0,06	0,11
Sharpe Ratio	0,42	0,55
Alpha (%)	-0,75	-0,25
Beta	1,12	1,11
Desviación estándar	14,11	13,73
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	24	39
Meses de resultados superiores en periodo alcista	13	24
% de éxito en periodos alcistas	54,2	61,5
Meses de mercado bajista	12	21
Months Outperformance Bear	7	11
% de éxito en mercados bajistas	58,3	52,4

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	97,7%
Efectivo	2,3%

Distribución del sector

En enero, se incrementó la exposición al sector industrial, mientras que bienes de consumo discrecional y energía descendieron ligeramente.

Distribución del sector		Deviation index	
Finanzas	29,2%	5,1%	
Salud	24,7%	12,2%	
Tecnología de la Información	12,0%	5,3%	
Industrial	10,2%	0,2%	
Productos de Consumo no Básico	7,2%	1,1%	
Servicios de comunicación	6,6%	-1,1%	
Energía	4,2%	-3,1%	
Materiales	3,3%	-0,8%	
Productos de Primera Necesidad	2,1%	-6,5%	
Servicios de Utilidad Pública	0,4%	-6,8%	
Bienes Inmobiliarios	0,0%	-5,8%	
Otros	0,1%	0,2%	

Distribución regional

El fondo solo invierte en acciones cotizadas en bolsas estadounidenses.

Distribución regional		Deviation index	
Estados Unidos de América	92,8%	-7,0%	
Suiza	2,4%	2,4%	
Japón	0,8%	0,8%	
China	0,8%	0,8%	
Reino Unido	0,8%	0,8%	
Irlanda	0,6%	0,6%	
Canadá	0,5%	0,5%	
Brasil	0,4%	0,4%	
Hong Kong	0,4%	0,4%	
Italia	0,3%	0,3%	
Méjico	0,2%	0,2%	
Otros	0,0%	-0,2%	

Distribución de divisas

NP

Distribución de divisas		Deviation index	
Euro	101,7%	101,7%	
Dólar Estadounidense	-6,8%	-106,8%	
Franco Suizo	2,0%	2,0%	
Yen japonés	0,8%	0,8%	
Yuan chino	0,8%	0,8%	
Libra Esterlina	0,6%	0,6%	
Brazil Real	0,4%	0,4%	
Dólar de Hong Kong	0,4%	0,4%	
Peso Mejicano	0,2%	0,2%	
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.

Fund manager's CV

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.