

Robeco BP US Premium Equities I EUR

Robeco BP US Premium Equities es un fondo de gestión activa que invierte en acciones de los Estados Unidos. La selección de estos valores se basa en el análisis por fundamentales. El objetivo del fondo es superar el rendimiento del índice. La cartera se construye sistemáticamente de forma ascendente (bottom-up), para exhibir una valoración atractiva, sólidos fundamentales de negocio y mejora de la tendencia. Las empresas pueden ser de alta o de baja capitalización.



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

Rentabilidad

	Fondo	Índice
1 m	-0,63%	-1,18%
3 m	4,90%	2,65%
Ytd	-0,39%	-2,31%
1 año	25,91%	23,65%
2 años	20,11%	17,48%
3 años	13,78%	12,62%
5 años	8,75%	8,13%
10 años	14,06%	13,60%
Desde 12-2009	14,19%	14,10%

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, véase la última página.

Rentabilidad por año natural

	Fondo	Índice
2021	34,02%	34,89%
2020	-4,27%	-5,62%
2019	31,42%	28,58%
2018	-8,63%	-3,97%
2017	3,39%	-0,57%
2019-2021	19,02%	17,85%
2017-2021	9,76%	9,34%

Anualizado (años)

Índice

Russell 3000 Value Index (Gross Total Return, EUR)

Datos generales

Morningstar	★★★★★
Tipo de fondo	Renta Variable
Divisa	EUR
Tamaño del fondo	EUR 6.212.409.653
Tamaño de la clase de acción	EUR 657.786.205
Acciones rentables	1.309.847
Fecha de 1.ª cotización	11-12-2009
Fin del ejercicio contable	31-12
Gastos corrientes	0,83%
Valor liquidativo diario	Si
Pago de dividendo	Non
Ex ante tracking error limit	-
Management company	Robeco Institutional Asset Management B.V.

Perfil de sostenibilidad

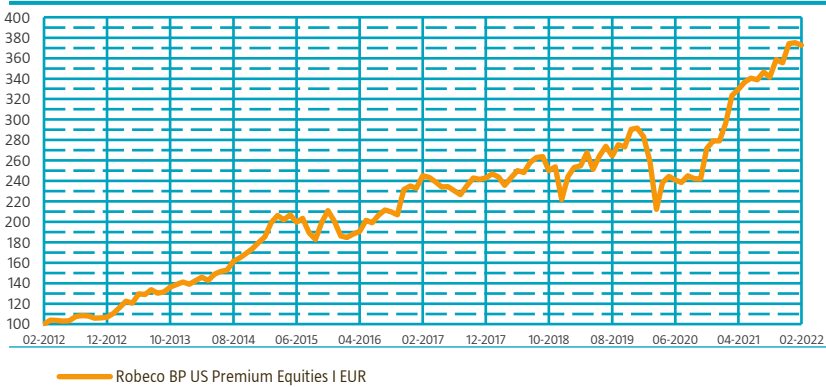
- Exclusiones
- Integración ASG
- Votación e interacción
- Objetivo ASG

Footprint target
Mejor que el índice

Para más información sobre exclusiones, consúltase <https://www.robeco.com/exclusions/>

Rentabilidad

Indexed value (until 28-02-2022) - Fuente: Robeco



Rentabilidad

Según los precios de negociación, el rendimiento del fondo fue del -0,63%.

Robeco BP US Premium Equities superó al índice Russell 3000 Value, con la selección de títulos impulsando el rendimiento relativo. La selección de títulos fue especialmente positiva en los sectores de asistencia sanitaria e industrial. En asistencia sanitaria, la biotecnológica AbbVie tuvo un buen mes, con una subida del 8%. También lo fue para una serie de proveedores y empresas de servicios del sector, como McKesson, Centene, Humana y AmerisourceBergen. En el sector industrial, las empresas aeroespaciales y de defensa BWX Technologies, Howmet y Curtiss-Wright obtuvieron rentabilidades sólidas. También sumaron a la rentabilidad relativa las empresas de consultoría e investigación Leidos, Science Applications International, Robert Half International y Huron Consulting. La selección de títulos de los sectores de finanzas y tecnologías de la información también fue positiva; el fondo se benefició de la aseguradora AIG, los bancos Fifth Third, Huntington Bancshares y KeyCorp, y evitar salesforce.com en tecnología. En cuanto a la distribución sectorial, la exposición sobreponderada a tecnologías de la información y consumo discrecional restó rentabilidad relativa, mientras que evitar el sector inmobiliario contribuyó al rendimiento.

Evolución del mercado

La renta variable estadounidense, a excepción de las empresas de baja capitalización, siguió cayendo en el segundo mes del año, influida por las subidas de tipos, la inflación y la guerra en Ucrania. Los títulos de valor aumentaron su ventaja en este año sobre los de crecimiento, con ganancias del 1,66% en febrero en el caso de las small-caps, mientras que los títulos de valor de las large y mid-cap superaron con creces a sus homólogos de crecimiento, aunque en terreno negativo.

Expectativas del gestor del fondo

Seguimos atentos a la reacción de los mercados mundiales al conflicto en Europa del Este. Dado que mantenemos carteras con una estrategia de selección de títulos bottom-up constante, no tratamos de posicionarnos respecto a sucesos geopolíticos o macroeconómicos. El fondo no tiene una exposición directa a ninguna empresa con sede en Rusia o Ucrania. Los analistas seguirán poniendo al día a los gestores de los fondos en cuanto al impacto comercial debido al conflicto de cualquier empresa que tenga exposición indirecta a estos países en sus ingresos. En cuanto al valor, el equilibrio en la cartera entre valor, fundamentales y momentum es importante ahora debido a la posibilidad de que las condiciones económicas se ralenticen a causa del conflicto. El mercado ha empezado a presentar oportunidades atractivas y hemos aprovechado algunas, pero estamos siendo pacientes, ya que el escenario macroeconómico es turbio debido al endurecimiento de la política monetaria, la inflación, las alteraciones de la cadena de suministro y la situación en Ucrania. Como siempre, el fondo continúa bien posicionado, con participaciones que reflejan las características de los tres círculos de Boston Partners: valoraciones atractivas, sólidos fundamentales de negocio y elementos catalizadores identificables.

10 principales posiciones

El mes pasado no hubo cambios en el Top 10, con Johnson & Johnson manteniendo la mayor posición.

Precio de transacción

28-02-22	EUR	506,44
High Ytd (11-01-22)	EUR	524,14
Cotización mínima ytd (23-02-22)	EUR	491,80

Comisiones

Comisión de gestión	0,70%
Comisión de rentabilidad	Ninguno/a
Comisión de servicio	0,12%
Costos de transacción esperados	0,26%

Estado legal

Sociedad de inversión con capital variable constituida de conformidad con la legislación luxemburguesa (SICAV)
Estructura de la emisiónCapital variable
UCITS V (instituciones de Si
inversión colectiva en valores transferibles)
Clase de acciónI EUR
El fondo es un subfondo de Robeco Capital Growth Funds, SICAV

Registros

Austria, Chile, Finlandia, 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.

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 distribuye ningún dividendo. Todo el rendimiento se reinvierte y se traduce en subidas de precio.

Códigos del fondo

ISIN	LU0454739615
Bloomberg	RUSPEIE LX
Sedol	B7TW9M0
WKN	A1J6LM
Valoren	10595980

10 principales posiciones

Intereses	Sector	%
Johnson & Johnson	Salud	2,99
Bank of America Corp	Finanzas	2,50
AbbVie Inc	Salud	1,96
JPMorgan Chase & Co	Finanzas	1,85
McKesson Corp	Salud	1,76
Pfizer Inc	Salud	1,75
Medtronic PLC	Salud	1,75
American International Group Inc	Finanzas	1,67
UnitedHealth Group Inc	Salud	1,58
QUALCOMM Inc	Tecnología de la Información	1,47
Total		19,29

Top 10/20/30 porcentaje

TOP 10	19,29%
TOP 20	31,99%
TOP 30	42,62%

Estadísticas

	3 años	5 años
Tracking error expost (%)	2,63	3,04
Information ratio	0,79	0,49
Sharpe Ratio	0,81	0,60
Alpha (%)	1,45	1,14
Beta	1,04	1,04
Desviación estándar	18,84	16,92
Máx. ganancia mensual (%)	12,37	12,37
Máx. pérdida mensual (%)	-17,78	-17,78

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

Hit ratio

	3 años	5 años
Meses de resultados superiores	21	34
% de éxito	58,3	56,7
Meses de mercado alcista	22	36
Meses de resultados superiores en periodo alcista	13	19
% de éxito en periodos alcistas	59,1	52,8
Meses de mercado bajista	14	24
Months Outperformance Bear	8	15
% de éxito en mercados bajistas	57,1	62,5

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

Cambios

Este fondo no utiliza ningún índice de referencia en su política de inversión. El índice de referencia que se muestra sólo tiene carácter informativo.

Sustentabilidad

El fondo incorpora la sostenibilidad al proceso de inversión mediante exclusiones, integración de criterios ASG, un objetivo de carbono, implicación y ejercicio de los derechos de voto. Aplicando exclusiones, el fondo evita invertir en emisores que incumplen normas internacionales o cuyas actividades se consideran perjudiciales para la sociedad según la política de exclusión de Robeco. Se integran factores ASG financieramente relevantes en el análisis de inversiones bottom-up para evaluar el perfil de riesgo para la sostenibilidad de las empresas. En la selección de valores, el fondo limita la exposición a riesgos para la sostenibilidad elevados. El fondo también tiene como objetivo lograr una huella de carbono inferior a la del índice de referencia. Además, cuando un emisor de valores sea señalado en la supervisión continua por infringir normas internacionales, el fondo iniciará un proceso de implicación con el emisor. Por último, el fondo hace uso de los derechos asociados a las acciones y aplica el voto por delegación conforme a las directrices de delegación de voto de Robeco.

Distribución de activos

Asset allocation		
Equity		98,2%
Efectivo		1,8%

Distribución del sector

El fondo añadió dos nuevas posiciones en febrero y cerró cuatro. Las nuevas corresponden a los sectores de asistencia sanitaria y tecnologías de la información, mientras que las liquidaciones son de consumo discrecional, energía, industria y materiales. El fondo tiene sus mayores ponderaciones en los sectores de finanzas, asistencia sanitaria, industria y tecnologías de la información, que supone más del 75% del fondo.

Distribución del sector		Deviation index	
Finanzas	24,8%		3,0%
Salud	24,1%		7,2%
Industrial	15,0%		3,7%
Tecnología de la Información	13,2%		4,0%
Productos de Consumo no Básico	8,3%		2,9%
Energía	6,8%		0,0%
Materiales	3,5%		-0,5%
Servicios de comunicación	3,1%		-4,1%
Productos de Primera Necesidad	1,2%		-6,0%
Bienes Inmobiliarios	0,0%		-5,2%
Servicios de Utilidad Publica	0,0%		-5,0%

Distribución regional

El fondo solo invierte en acciones cotizadas en bolsas estadounidenses.

Distribución regional		Deviation index	
Estados Unidos de América	94,1%		-5,6%
Suiza	1,7%		1,7%
Reino Unido	1,6%		1,6%
Israel	0,6%		0,6%
Francia	0,5%		0,5%
Irlanda	0,5%		0,5%
Italia	0,3%		0,3%
Países Bajos	0,3%		0,2%
Canadá	0,3%		0,3%
Méjico	0,2%		0,2%
Noruega	0,0%		0,0%
Panamá	0,0%		0,0%
Otros	0,0%		-0,1%

Distribución de divisas

NP

Distribución de divisas		Deviation index	
Dólar Estadounidense	96,0%		-4,0%
Franco Suizo	1,7%		1,7%
Libra Esterlina	1,2%		1,2%
Euro	1,0%		1,0%
Peso Mejicano	0,2%		0,2%

Política de inversión

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 por fundamentales. La cartera se construye sistemáticamente de forma ascendente (bottom-up), para exhibir una valoración atractiva, sólidos fundamentales de negocio y mejora del momentum. El fondo fomenta criterios AS (ambientales y sociales) en el sentido del Artículo 8 del Reglamento europeo sobre divulgación de información relativa a las inversiones sostenibles, integra riesgos de sostenibilidad en el proceso de inversión, y aplica la política de buen gobierno de Robeco. El fondo aplica indicadores de sostenibilidad, como pueden ser las exclusiones normativas, regionales y de actividad, el voto por delegación y la interacción. Las inversiones se realizan predominantemente en títulos denominados en USD. El fondo está denominado en euros. Aunque podrán incluirse títulos ajenos al índice de referencia, la mayor parte de los títulos seleccionados pertenecerá al índice de referencia. Aunque la política de inversión no está condicionada por un índice de referencia, el fondo podría utilizar uno a efectos comparativos. El fondo podrá apartarse significativamente de las ponderaciones por emisor, país y sector del índice de referencia. La desviación frente al índice de referencia no está sometida a restricciones. El índice de referencia es un índice ponderado del mercado exterior que no se atiene a los criterios ASG que fomenta el fondo.

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.