

Robeco BP US Premium Equities IH 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	-5,63%	-6,17%
3 m	-5,19%	-4,61%
Ytd	-6,37%	-7,14%
1 año	-0,29%	-0,54%
2 años	22,41%	20,41%
3 años	8,61%	7,57%
5 años	6,73%	6,73%
10 años	9,89%	9,62%
Desde 12-2005	7,37%	6,30%

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	23,34%	24,33%
2020	3,46%	0,90%
2019	25,39%	22,79%
2018	-16,13%	-10,97%
2017	15,50%	11,48%
2019-2021	16,96%	15,49%
2017-2021	9,16%	8,86%

Anualizado (años)

Índice

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

Datos generales

Tipo de fondo	Renta Variable
Divisa	EUR
Tamaño del fondo	6.597.232.948
Tamaño de la clase de acción	605.049.817
Acciones rentables	1.883.828
Fecha de 1.ª cotización	03-12-2005
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.
Management company	Robeco Institutional Asset Management B.V.

Perfil de sostenibilidad

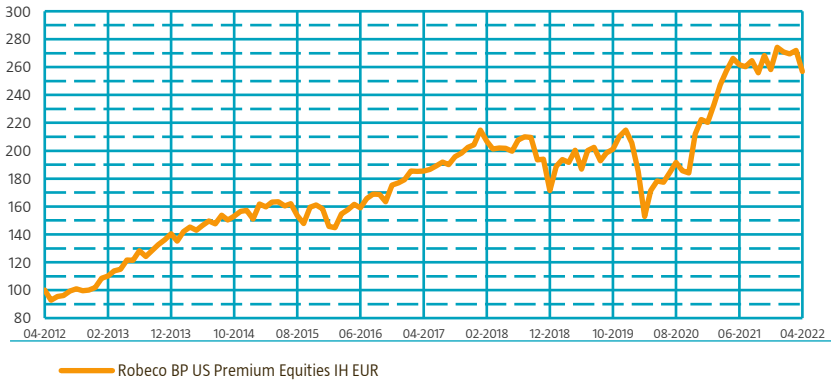
- Exclusiones
- Integración ASG
- Votación e interacción
- Objetivo ASG

Footprint target
Mejor que el índice

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

Rentabilidad

Indexed value (until 30-04-2022) - Fuente: Robeco



Rentabilidad

Según los precios de negociación, el rendimiento del fondo fue del -5,63%.

Robeco BP US Premium Equities se comportó mejor que el índice Russell 3000 Value en abril, la selección de valores impulsó un resultado mejor que lo previsto, principalmente desde los sectores de asistencia sanitaria y TI. En asistencia sanitaria, la posición sobreponderada en la compañía farmacéutica Johnson & Johnson añadió valor. La compañía publicó unos beneficios del TT superiores a las estimaciones generales y se benefició del crecimiento de su segmento de instrumentos médicos. Las posiciones en la aseguradora de salud Anthem y en el distribuidor McKesson también se comportaron mejor de lo esperado y contribuyeron positivamente a la rentabilidad relativa. En tecnología, la plataforma de pagos FLEETCOR tuvo un mes intenso, pues la compañía sigue recomprando acciones y los crecientes precios de los carburantes incidieron en su primera línea de crecimiento sostenido. Desde una perspectiva de asignación por sectores, la exposición infraponderada del fondo a bienes de consumo básico tuvo el mayor impacto negativo. La nota final en el efecto de la asignación sectorial es positiva; la mayor sobreponderación del fondo, el sector de asistencia sanitaria, añadió valor, ya que se sostuvo decentemente durante los periodos de ventas masivas del mes.

Evolución del mercado

Los mercados estadounidenses sufrieron fuertes caídas, como reflejó el S&P 500, con el -8,72% en abril, pues los inversores están ajustando sus expectativas al ritmo del endurecimiento de la política monetaria, mientras la Fed trata de amortiguar el escenario inflacionista. Durante el mes, las acciones value se comportaron mucho mejor que sus homólogos growth en todos los tipos de capitalización, tal y como reflejan los respectivos índices Russell, aunque en territorio negativo.

Expectativas del gestor del fondo

Ahora mismo no se ve un final para el conflicto entre Rusia y Ucrania, y el riesgo de una mayor escalada es elevado. Los informes sobre inflación publicados en abril fueron desalentadores. En vista de esas publicaciones, los miembros del Comité Federal de Mercado Abierto (FOMC), incluyendo al propio presidente Powell, empezaron a indicar que probablemente se necesitarían una o más subidas de 50 pb cada una para que la Fed pudiera calmar la inflación. La volatilidad en los mercados es y seguirá siendo elevada. 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

No hubo cambios en el top ten de abril, y Johnson & Johnson siguió en la posición número uno.

Precio de transacción

30-04-22	EUR	321,33
High Ytd (14-01-22)	EUR	353,67
Cotización mínima ytd (08-03-22)	EUR	320,60

Comisiones

Comisión de gestión	0,70%
Comisión de rentabilidad	Ninguno/a
Comisión de servicio	0,12%
Costos de transacción esperados	0,33%

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.

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

10 principales posiciones

Intereses

Johnson & Johnson
Bank of America Corp
McKesson Corp
AbbVie Inc
Pfizer Inc
Medtronic PLC
FleetCor Technologies Inc
UnitedHealth Group Inc
American International Group Inc
JPMorgan Chase & Co
Total

Sector	%
Salud	3,44
Finanzas	2,12
Salud	2,09
Salud	2,05
Salud	1,93
Salud	1,83
Tecnología de la Información	1,80
Salud	1,78
Finanzas	1,68
Finanzas	1,64
Total	20,35

Top 10/20/30 porcentaje

TOP 10	20,35%
TOP 20	33,39%
TOP 30	43,78%

Estadísticas

	3 años	5 años
Tracking error expost (%)	2,72	3,20
Information ratio	0,70	0,28
Sharpe Ratio	0,48	0,44
Alpha (%)	1,60	0,59
Beta	1,03	1,05
Desviación estándar	20,63	18,28
Máx. ganancia mensual (%)	15,26	15,26
Máx. pérdida mensual (%)	-17,42	-17,42

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

Hit ratio

	3 años	5 años
Meses de resultados superiores	22	33
% de éxito	61,1	55,0
Meses de mercado alcista	21	38
Meses de resultados superiores en periodo alcista	13	20
% de éxito en periodos alcistas	61,9	52,6
Meses de mercado bajista	15	22
Months Outperformance Bear	9	13
% de éxito en mercados bajistas	60,0	59,1

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.

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	97,3%
Efectivo	2,7%

Distribución del sector

A lo largo del mes, el fondo incorporó tres nuevas posiciones, todas ellas en tecnología, mientras que se vendieron cuatro posiciones, en materiales, industria, consumo discrecional y bienes de consumo básico.

Distribución del sector		Deviation index
Salud	25,9%	8,0%
Finanzas	22,4%	2,3%
Tecnología de la Información	14,6%	5,9%
Industrial	14,0%	2,9%
Productos de Consumo no Básico	8,8%	3,6%
Energía	7,2%	-0,4%
Materiales	3,1%	-1,0%
Servicios de comunicación	2,9%	-3,6%
Productos de Primera Necesidad	1,2%	-6,6%
Bienes Inmobiliarios	0,0%	-5,5%
Servicios de Utilidad Pública	0,0%	-5,5%

Distribución regional

El fondo solo invierte en acciones cotizadas en bolsas estadounidenses.

Distribución regional		Deviation index
Estados Unidos de América	94,7%	-5,1%
Suiza	1,8%	1,8%
Reino Unido	1,3%	1,3%
Francia	0,6%	0,6%
Israel	0,5%	0,5%
Irlanda	0,5%	0,5%
Países Bajos	0,3%	0,2%
Italia	0,2%	0,2%
Canadá	0,2%	0,2%
Noruega	0,0%	0,0%
Panamá	0,0%	0,0%
Bermudas	0,0%	0,0%
Otros	0,0%	-0,1%

Distribución de divisas

NP

Distribución de divisas		Deviation index
Euro	103,8%	103,8%
Dólar Estadounidense	-6,9%	-106,9%
Franco Suizo	1,8%	1,8%
Libra Esterlina	1,3%	1,3%

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.