

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	-7,99%	-9,30%
3 m	-6,12%	-6,28%
Ytd	-17,14%	-19,53%
1 año	-11,24%	-13,74%
2 años	10,65%	7,98%
3 años	4,62%	2,55%
5 años	3,02%	2,90%
10 años	8,45%	7,59%
Desde 12-2005	6,41%	5,24%

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	EUR 5.737.135.759
Tamaño de la clase de acción	EUR 475.675.962
Acciones rentables	1.671.638
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.

Perfil de sostenibilidad

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

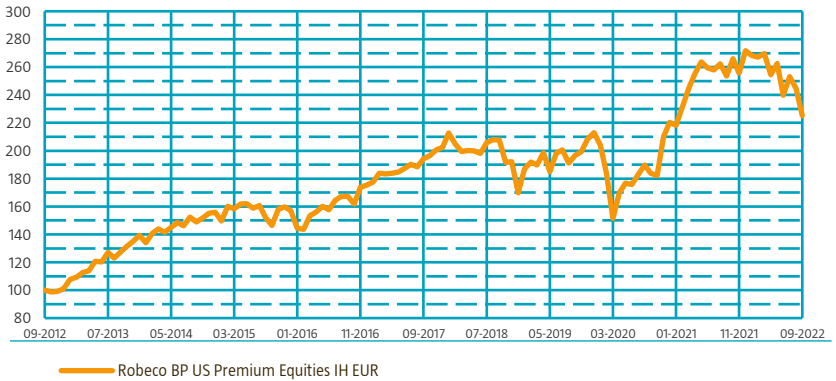
Footprint target

Mejor que el índice

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

Rentabilidad

Indexed value (until 30-09-2022) - Fuente: Robeco



Rentabilidad

Según los precios de negociación, el rendimiento del fondo fue del -7,99%.

En el mes, Robeco BP US Premium Equities superó la rentabilidad del índice Russell 3000 Value, con el fondo sumando valor de la selección de acciones y la distribución sectorial. La selección de acciones de los sectores financiero, industrial y de consumo discrecional fue acertada. En el financiero, Charles Schwab tuvo un buen comportamiento relativo y superó al índice en un 10%, mientras que las aseguradoras del fondo también despuntaron. Entre las mismas se incluyen Allstate, Global Life y Renaissance Re, con rendimientos cercanos al 5%. Entre las industriales, BWX Technologies, empresa aeroespacial y de defensa, y Huron y Science Applications International, análisis y consultoría beneficiaron el rendimiento, así como Landstar System, transporte por ferrocarril y carretera. Por último, en consumo discrecional las empresas de electrodomésticos NVR y Tempur Sealy International, la minorista de bajo coste Dollar General y la empresa de componentes de automoción AutoZone aguantaron bien. En términos sectoriales, la sobreponderación en asistencia sanitaria, la infraponderación en servicios de comunicaciones y la falta de exposición a inmobiliarias y utilities beneficiaron a la rentabilidad relativa.

Evolución del mercado

Medidos por el índice S&P 500, los mercados estadounidenses retrocedieron en septiembre, cayendo un -9,2%. El pesimismo general de los inversores obedeció entre otras cosas a la preocupación sobre el endurecimiento de las condiciones financieras, las subidas de tipos y la mayor inflación. Entre las grandes empresas, el estilo value se impuso al growth, con una caída del índice Russell 1000 Value del -8,77%; las empresas medianas y pequeñas value cayeron más que las growth.

Expectativas del gestor del fondo

La mayor preocupación a que una sobreacción de la Fed propicie dificultades económicas y financieras, la inflación, la temporada de resultados y la guerra en Ucrania son solo algunos de los muchos factores que inciden en los mercados y preocupan a los inversores. Aunque no perdemos de vista la situación actual y los posibles problemas futuros, seguimos centrados en la selección bottom-up de valores; el fondo está bien situado, con posiciones que reflejan las características de los tres círculos de Boston Partners: valoraciones atractivas, sólidos fundamentales de negocio y elementos catalizadores identificables.

10 principales posiciones

En septiembre, las empresas sanitarias Sanofi y Merck & Co se sumaron al top-ten, en sustitución de FLEETCOR Technologies y McKesson.

Precio de transacción

30-09-22	EUR	284,37
High Ytd (14-01-22)	EUR	353,67
Cotización mínima ytd (26-09-22)	EUR	283,92

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	B5NNDSD9
WKN	AOM1D2
Valoren	3250462

10 principales posiciones

Intereses

Johnson & Johnson	Salud	3,43
AbbVie Inc	Salud	2,06
Bank of America Corp	Finanzas	1,98
UnitedHealth Group Inc	Salud	1,94
Pfizer Inc	Salud	1,89
Elevance Health Inc	Salud	1,61
JPMorgan Chase & Co	Finanzas	1,58
Medtronic PLC	Salud	1,56
Sanofi ADR	Salud	1,55
Merck & Co Inc	Salud	1,50
Total		19,11

Top 10/20/30 porcentaje

TOP 10	19,11%
TOP 20	32,60%
TOP 30	43,61%

Estadísticas

	3 años	5 años
Tracking error expost (%)	2,85	3,31
Information ratio	1,03	0,29
Sharpe Ratio	0,28	0,22
Alpha (%)	2,88	0,92
Beta	1,01	1,03
Desviación estándar	21,25	19,32
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	20	37
Meses de resultados superiores en periodo alcista	12	20
% de éxito en periodos alcistas	60,0	54,1
Meses de mercado bajista	16	23
Months Outperformance Bear	10	13
% de éxito en mercados bajistas	62,5	56,5

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	99,0%
Efectivo	1,0%

Distribución del sector

El fondo inició tres posiciones nuevas en el mes, además de liquidar otras tantas. Las posiciones abiertas correspondieron a los sectores de TI, servicios de comunicación y asistencia sanitaria. Los tres cierres se produjeron en el sector asistencia sanitaria.

Distribución del sector		Deviation index
Salud	25,5%	8,5%
Finanzas	22,3%	1,8%
Tecnología de la Información	15,9%	7,3%
Industrial	13,5%	3,3%
Productos de Consumo no Básico	8,5%	2,3%
Energía	7,7%	0,0%
Servicios de comunicación	2,8%	-4,9%
Materiales	2,6%	-1,5%
Productos de Primera Necesidad	1,3%	-5,7%
Bienes Inmobiliarios	0,0%	-5,2%
Servicios de Utilidad Pública	0,0%	-5,9%

Distribución regional

El fondo solo invierte en acciones cotizadas en bolsas estadounidenses.

Distribución regional		Deviation index
Estados Unidos de América	95,5%	-4,3%
Francia	1,6%	1,6%
Reino Unido	1,3%	1,3%
Israel	0,5%	0,5%
Irlanda	0,4%	0,4%
Países Bajos	0,3%	0,2%
Canadá	0,2%	0,2%
Italia	0,2%	0,2%
Alemania	0,0%	0,0%
Noruega	0,0%	0,0%
Panamá	0,0%	0,0%
Bermudas	0,0%	0,0%
Otros	0,0%	0,0%

Distribución de divisas

NP

Distribución de divisas		Deviation index
Euro	103,7%	103,7%
Dólar Estadounidense	-5,0%	-105,0%
Libra Esterlina	1,4%	1,4%

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.