

## 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	4,82%	4,95%
3 m	3,10%	3,28%
Ytd	20,69%	21,72%
1 año	45,84%	43,44%
2 años	15,54%	13,86%
3 años	11,52%	11,73%
5 años	10,44%	10,31%
10 años	11,29%	11,42%
Desde 12-2005	7,91%	6,86%

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
2020	3,46%	0,90%
2019	25,39%	22,79%
2018	-16,13%	-10,97%
2017	15,50%	11,48%
2016	11,72%	17,25%
2018-2020	2,85%	3,32%
2016-2020	7,02%	7,59%

Anualizado (años)

### Índice

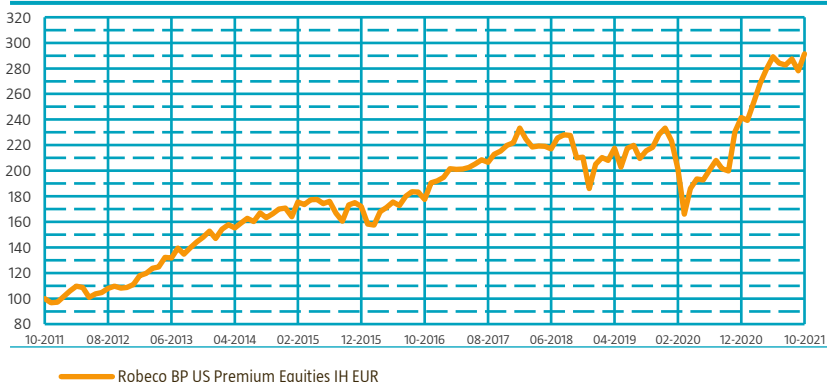
Russell 3000 Value Index (Gross Total Return, hedged into EUR)

### Datos generales

Tipo de fondo	Renta Variable
Divisa	EUR
Tamaño del fondo	EUR 6.241.665.125
Tamaño de la clase de acción	EUR 604.899.640
Acciones rentables	1.804.543
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.

### Rentabilidad

Indexed value (until 31-10-2021) - Fuente: Robeco



### Rentabilidad

Según los precios de negociación, el rendimiento del fondo fue del 4,82%.

Robeco BP US Premium Equities registró una rentabilidad en línea con el índice Russell 3000 Value en octubre, pues los mercados repuntaron durante una temporada de beneficios positiva en general. Desde la perspectiva de la selección de acciones, el fondo sumó valor principalmente en tres sectores: servicios de comunicaciones, energía y tecnología. En comunicaciones, el hecho de evitar a los proveedores de servicios de telefonía móvil Verizon, AT&T y T-Mobile sumó a la rentabilidad. En el ámbito del cable y el entretenimiento, el fondo hizo bien evitando Comcast y Disney. La posición en la compañía china de videojuegos, NetEase, repuntó cerca del 17%, sumando al rendimiento. En energía, la mayoría de las posiciones repuntaron más del 10%, encabezadas por Marathon Oil, EOG Resources y Diamondback Energy. Finalmente, en tecnología, el fondo sumó con la posición en Oracle y SS&C Technologies, casi tanto como por evitar Intel, pues el fabricante de chips descendió más del 8% en octubre. La distribución sectorial fue positiva durante el mes, debido principalmente a la exposición infraponderada del fondo a servicios de comunicación y bienes básicos de consumo.

### Evolución del mercado

La renta variable estadounidense recuperó el terreno positivo en octubre, cuando los índices de crecimiento y principales superaron la rentabilidad de sus homólogos de valor. El S&P 500 registró un impresionante rendimiento del 7% durante el mes, tan solo mejorado por el índice Russell 1000 Growth, que repuntó un 8,7%. La mediana capitalización registró la mayor rentabilidad en los índices de valor, subiendo un 5,3% según el Russell Mid-Cap Value, mientras que la gran capitalización repuntó un 5,1% y la pequeña capitalización un 3,8%, según sus respectivos índices Russell de valor.

### Expectativas del gestor del fondo

En octubre, los mercados estadounidenses de renta variable protagonizaron un sólido retorno, tras un mes anterior negativo. El mercado siguió estrechándose cuando el S&P 500 (ponderado por capitalización) superó la rentabilidad del de igual ponderación en un 1,7% durante el mes, mientras que se aplanó la curva de rentabilidad (10 años - 2 años). En noviembre diversos acontecimientos ocuparán los titulares, como la cumbre COP26, la reunión del FOMC y la publicación de otros indicadores del mercado. La temporada de beneficios concluirá y el mercado comenzará a aguardar la temporada vacacional, centrándose en el gasto del consumidor y en las alteraciones en las cadenas de suministro. Seguiremos centrándonos en las compañías caso por caso y, como siempre, el fondo continúa bien posicionado, 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

AbbVie se reincorporó al top ten en octubre, reemplazando a McKesson, otra compañía de asistencia sanitaria.

### Precio de transacción

31-10-21	EUR	335,80
High Ytd (25-10-21)	EUR	340,06
Cotización mínima ytd (04-01-21)	EUR	274,63

### Comisiones

Comisión de gestión	0,70%
Comisión de rentabilidad	Ninguno/a
Comisión de servicio	0,12%
Costos de transacción esperados	0,27%

### 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	AOM1D2
Valoren	3250462

### 10 principales posiciones

#### Intereses

Johnson & Johnson
Bank of America Corp
JPMorgan Chase & Co
Medtronic PLC
Pfizer Inc
American International Group Inc
UnitedHealth Group Inc
AbbVie Inc
Goldman Sachs Group Inc/The
Citigroup Inc
<b>Total</b>

Sector	%
Salud	2,98
Finanzas	2,72
Finanzas	2,23
Salud	2,02
Salud	1,65
Finanzas	1,62
Salud	1,54
Salud	1,53
Finanzas	1,43
Finanzas	1,41
<b>Total</b>	<b>19,13</b>

### Top 10/20/30 porcentaje

TOP 10	19,13%
TOP 20	31,87%
TOP 30	42,15%

### Estadísticas

	3 años	5 años
Tracking error expost (%)	2,81	3,17
Information ratio	0,44	0,28
Sharpe Ratio	0,62	0,65
Alpha (%)	0,57	0,29
Beta	1,06	1,06
Desviación estándar	21,63	17,97
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	20	34
% de éxito	55,6	56,7
Meses de mercado alcista	24	40
Meses de resultados superiores en periodo alcista	14	22
% de éxito en periodos alcistas	58,3	55,0
Meses de mercado bajista	12	20
Months Outperformance Bear	6	12
% de éxito en mercados bajistas	50,0	60,0

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	98,6%
Efectivo	1,4%

### Distribución del sector

En octubre, el fondo cerró dos posiciones en bienes de consumo discrecional, y añadió una compañía de bienes básicos de consumo. Cerca del 85% del fondo está invertido en bienes de consumo discrecional, finanzas, asistencia sanitaria, industria y TI.

Distribución del sector		Deviation index
Finanzas	25,8%	3,6%
Salud	23,0%	6,0%
Industrial	15,5%	3,6%
Tecnología de la Información	11,5%	1,9%
Productos de Consumo no Básico	9,3%	3,5%
Energía	6,6%	1,1%
Servicios de comunicación	3,9%	-3,6%
Materiales	3,7%	-0,1%
Productos de Primera Necesidad	0,8%	-5,9%
Bienes Inmobiliarios	0,0%	-5,2%
Servicios de Utilidad Pública	0,0%	-4,9%

### Distribución regional

El fondo solo invierte en acciones cotizadas en bolsas estadounidenses.

Distribución regional		Deviation index
Estados Unidos de América	95,2%	-4,5%
Suiza	1,7%	1,7%
Reino Unido	0,7%	0,7%
Países Bajos	0,6%	0,5%
Irlanda	0,5%	0,5%
China	0,5%	0,4%
Italia	0,3%	0,3%
Canadá	0,3%	0,3%
Méjico	0,2%	0,2%
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	100,4%	100,4%
Dólar Estadounidense	-3,1%	-103,1%
Franco Suizo	1,6%	1,6%
Dólar de Hong Kong	0,5%	0,5%
Libra Esterlina	0,3%	0,3%
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](http://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](http://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.