

Robeco BP US Premium Equities MH 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	-5,96%	-4,56%
3 m	0,64%	3,65%
Ytd	1,46%	3,32%
1 año	10,87%	10,78%
2 años	4,16%	4,07%
3 años	2,19%	2,51%
5 años	5,92%	6,16%
10 años	5,73%	6,46%
Desde 04-2008	6,49%	6,47%

Añualizado (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
2023	7,82%	8,64%
2022	-7,53%	-10,39%
2021	21,66%	24,33%
2020	2,02%	0,90%
2019	23,61%	22,79%
2021-2023	6,65%	6,57%
2019-2023	8,87%	8,44%

Añualizado (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 4.775.693.332
Tamaño de la clase de acción	EUR 10.474.431
Acciones rentables	38.076
Fecha de 1.ª cotización	01-04-2008
Fin del ejercicio contable	31-12
Gastos corrientes	2,21%
Valor liquidativo diario	Si
Pago de dividendo	Non
Ex ante tracking error limit	-
Management company	Robeco Institutional Asset Management B.V.

Perfil de sostenibilidad

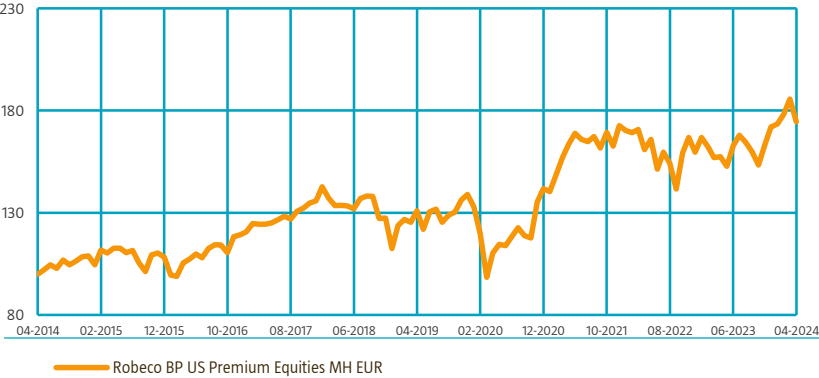
- Exclusiones
- Integración ASG
- Votación e interacción
- Objetivo ASG

Footprint target
Mejor que el índice

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

Rentabilidad

Indexed value (until 30-04-2024) - Fuente: Robeco



Rentabilidad

Según los precios de negociación, el rendimiento del fondo fue del -5,96%. En abril, Robeco BP US Premium Equities fue a la zaga del índice Russell 3000 Value, con la distribución sectorial como gran responsable del peor comportamiento. La distribución sectorial nos hizo perder terreno en varios sectores, especialmente por la falta de exposición a servicios públicos, aunque la infraponderación en bienes de consumo básico y energía y la sobreponderación en tecnología de la información y asistencia sanitaria también lastraron la rentabilidad relativa. Servicios públicos fue el único sector del índice que avanzó en el mes, con una subida del 1,6%, mientras que consumo discrecional y tecnología de la información se quedaron rezagados, con sendas caídas superiores al 8%. En el terreno positivo, el fondo sigue sin exposición al problemático sector inmobiliario, lo que favoreció la rentabilidad relativa al caer el sector más del 7%. Respecto a la selección de valores, los resultados fueron dispares: malos resultados entre los industriales, mientras que los de tecnología de la información fueron los más rentables para el fondo. Las empresas de productos de construcción Allegion Plc y Masco Corp nos lastraron en el sector industrial, mientras que en tecnología de la información acertamos al evitar Intel y poseer Microchip Technology.

Evolución del mercado

Todos los mercados de renta variable de EE.UU. retrocedieron en abril, con una caída del índice S&P 500 del -4,08%. Según los índices Russell, las acciones de valor y crecimiento cayeron en igual medida en los estilos de valor y crecimiento, mientras que las pequeñas acciones value bajaron un 1,3%, menos que las growth.

Expectativas del gestor del fondo

La renta variable de EE.UU. inició el segundo trimestre con caídas, al acusar los mercados unos datos que dibujan un panorama «higher for longer». Todos los datos redujeron la probabilidad de un recorte de tipos por la Fed, desde los datos provisionales de desempleo y del IPC hasta el dato del PCE. Los mercados han adoptado un sesgo más defensivo, y en abril solo avanzó terreno servicios públicos. Como siempre, seguimos centrados en seleccionar empresas con un enfoque ascendente (bottom-up), que reflejen las características de los tres círculos de Boston Partners: valoraciones atractivas, sólidos fundamentales empresariales y revulsivos identificables.

10 principales posiciones

En abril, Merck & Co. accedió al top ten en sustitución de Bristol-Myers Squibb.

Precio de transacción

30-04-24	EUR	274,86
High Ytd (28-03-24)	EUR	292,29
Cotización mínima ytd (17-01-24)	EUR	267,37

Comisiones

Comisión de gestión	2,00%
Comisión de rentabilidad	Ninguno/a
Comisión de servicio	0,16%

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 Si
inversión colectiva en valores transferibles)
Clase de acciónMH EUR
El fondo es un subfondo de Robeco Capital Growth Funds, SICAV

Registros

Francia, Luxemburgo, Singapur, España, Suiza

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	LU0355496257
Bloomberg	RGMHEUR LX
Sedol	B4PM978
WKN	AORJ1D
Valoren	3909808

10 principales posiciones

Intereses

Alphabet Inc (Class A)
JPMorgan Chase & Co
Johnson & Johnson
AbbVie Inc
Booking Holdings Inc
CRH PLC
Bank of America Corp
Corpay Inc
American International Group Inc
Merck & Co Inc
Total

Sector	%
Servicios de comunicación	2,71
Finanzas	2,18
Salud	2,13
Salud	1,88
Productos de Consumo no Básico	1,83
Materiales	1,83
Finanzas	1,82
Finanzas	1,81
Finanzas	1,79
Salud	1,69
19,67	

Top 10/20/30 porcentaje

TOP 10	19,67%
TOP 20	34,57%
TOP 30	46,72%

Estadísticas

	3 años	5 años
Tracking error expost (%)	3,56	3,20
Information ratio	0,55	0,65
Sharpe Ratio	0,18	0,39
Alpha (%)	1,96	1,98
Beta	0,95	1,01
Desviación estándar	16,43	19,60
Máx. ganancia mensual (%)	12,69	15,25
Máx. pérdida mensual (%)	-8,55	-17,48

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

Hit ratio

	3 años	5 años
Meses de resultados superiores	19	35
% de éxito	52,8	58,3
Meses de mercado alcista	18	33
Meses de resultados superiores en periodo alcista	6	17
% de éxito en periodos alcistas	33,3	51,5
Meses de mercado bajista	18	27
Months Outperformance Bear	13	18
% de éxito en mercados bajistas	72,2	66,7

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		98,7%
Efectivo		1,3%

Distribución del sector

La actividad mensual se tradujo en la apertura de una posición industrial nueva y en el cierre de cinco posiciones de cuatro sectores. Las liquidaciones correspondieron a asistencia sanitaria, tecnología de la información y financiero, una por sector, con dos cierres en consumo discrecional.

Distribución del sector		Deviation index	
Finanzas	25,5%		2,7%
Salud	21,2%		7,4%
Industrial	16,0%		1,5%
Tecnología de la Información	14,3%		5,4%
Productos de Consumo no Básico	7,4%		2,3%
Servicios de comunicación	5,4%		1,0%
Energía	5,0%		-3,5%
Materiales	2,7%		-2,1%
Productos de Primera Necesidad	2,5%		-5,2%
Servicios de Utilidad Publica	0,0%		-4,9%
Bienes Inmobiliarios	0,0%		-4,7%

Distribución regional

El fondo invierte únicamente en acciones cotizadas en bolsas estadounidenses.

Distribución regional		Deviation index	
Estados Unidos de América	92,7%		-7,1%
Israel	2,3%		2,3%
Irlanda	1,8%		1,8%
Francia	1,5%		1,5%
Reino Unido	1,4%		1,4%
Países Bajos	0,3%		0,3%
Gibraltar	0,0%		0,0%
Luxemburgo	0,0%		0,0%
China	0,0%		0,0%
Singapur	0,0%		0,0%
Sudáfrica	0,0%		0,0%
Brasil	0,0%		-0,1%
Otros	0,0%		-0,1%

Distribución de divisas

N/A

Distribución de divisas		Deviation index	
Euro	102,4%		102,4%
Dólar Estadounidense	-4,4%		-104,4%
Libra Esterlina	1,4%		1,4%
Israeli Shekel	0,6%		0,6%

Política de inversión

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.

El fondo fomenta criterios A y S (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.

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 es coherente con 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 0,05% 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.

Tratamiento fiscal del inversor

Las consecuencias fiscales de la inversión en este fondo dependen de la situación personal del inversor. Para inversores privados residentes en los Países Bajos, el interés real y los ingresos sobre los dividendos o plusvalías recibidos por sus inversiones no son relevantes para fines fiscales. Cada año, los inversores pagan impuestos sobre el valor de sus activos netos a fecha 1 de enero, siempre y cuando dichos activos netos superen el capital exento de impuestos. Toda cantidad invertida en el fondo forma parte de los activos netos del inversor. Los inversores privados que residen fuera de los Países Bajos no tributarán en dicho país por sus inversiones en el fondo. Sin embargo, tales inversores podrían tributar en su país de residencia por cualquier ingreso derivado de la inversión en este fondo, de conformidad con la legislación fiscal nacional que sea de aplicación. Para las personas jurídicas o los inversores profesionales son de aplicación otras normas fiscales. Aconsejamos a los inversores que consulten con su asesor fiscal o financiero sobre las consecuencias fiscales de una inversión en este fondo en sus circunstancias específicas antes de decidir invertir en el mismo.

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 presente documento ha sido preparado minuciosamente por Robeco Institutional Asset Management B.V. (Robeco). La información de esta publicación proviene de fuentes que son consideradas fiables. Robeco no es responsable de la exactitud o de la exhaustividad de los hechos, opiniones, expectativas y resultados referidos en la misma. Aunque en la elaboración de este documento se ha extremado la precaución, no aceptamos responsabilidad alguna por los daños de ningún tipo que se deriven de una información incorrecta o incompleta. Esta documento está sujeto a cambios sin previo aviso. El valor de las inversiones puede fluctuar. Rendimientos anteriores no son garantía de resultados futuros. Si la divisa en que se expresa el rendimiento pasado difiere de la divisa del país en que usted reside, tenga en cuenta que debido a las fluctuaciones en los tipos de cambio, el rendimiento mostrado podría aumentar o disminuir al convertirlo a su divisa local. Salvo que se indique otra cosa, las rentabilidades figuran i) netas de comisiones vinculadas a precios de transacción y ii) con reinversión de dividendos. Para mayor información sobre los fondos, le remitimos al folleto y al documento de datos fundamentales. Estos están disponibles en las oficinas de Robeco, o a través del sitio web www.robeco.com. Los gastos corrientes mencionados en esta publicación constituyen los costes operativos, incluida comisión de gestión, comisión de servicio, taxe d'abonnement, comisión del depositario y comisiones bancarias, y se corresponden con los mencionados a la fecha de cierre del último informe anual del fondo. La información recogida en este documento está destinada exclusivamente a inversores profesionales, según el concepto que se atribuye a este término en la Ley de Supervisión Financiera neerlandesa (Wet financieel toezicht), o a personas autorizadas a recibir dicha información conforme a cualquier otra legislación aplicable. Robeco Institutional Asset Management B.V. posee licencia como gestor de OICVM y FIA de la Autoridad Neerlandesa para los Mercados Financieros de Ámsterdam.