

Robeco BP US Premium Equities D USD

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	2,89%	3,67%
3 m	9,92%	9,62%
Ytd	3,91%	3,48%
1 año	12,87%	13,51%
2 años	6,17%	4,98%
3 años	9,19%	8,03%
5 años	9,79%	9,20%
10 años	8,38%	8,58%
Desde 10-2005	8,03%	7,65%

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
2023	11,08%	11,66%
2022	-4,05%	-7,98%
2021	23,47%	25,37%
2020	3,44%	2,87%
2019	27,87%	26,26%
2021-2023	9,58%	8,81%
2019-2023	11,72%	10,84%

Anualizado (años)

Índice

Russell 3000 Value Index (Gross Total Return, USD)

Datos generales

Morningstar	★★★★
Tipo de fondo	Renta Variable
Divisa	USD
Tamaño del fondo	USD 5.323.356.376
Tamaño de la clase de acción	USD 1.136.334.188
Acciones rentables	2.741.841
Fecha de 1.ª cotización	03-10-2005
Fin del ejercicio contable	31-12
Gastos corrientes	1,71%
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 29-02-2024) - Fuente: Robeco



Rentabilidad

Según los precios de negociación, el rendimiento del fondo fue del 2,89%.

En febrero, Robeco BP US Premium Equities quedó a la zaga del índice Russell 3000 Value, al lastrar la selección de valores la rentabilidad relativa. La selección de valores fue especialmente adversa en los sectores industrial, financiero y de asistencia sanitaria. En asistencia sanitaria, el holding biotecnológico Amgen retrocedió, pues las dudas sobre su terapia para perder peso oscurecieron los resultados trimestrales; además, los resultados de 2023 de la empresa de contratación de personal sanitario AMN Healthcare Services fueron malos, ante el "mayor ajuste cíclico de la demanda de personal en la historia del sector", según su presidente y CEO. El mes tampoco favoreció a la farmacéutica ajena al índice Sanofi. En el sector industrial, el buen comportamiento de Howmet Aerospace se vio compensado por el hecho de evitar General Electric y mantener Expeditors International of Washington y Huron Consulting, tras bajar ambos valores un -5% y un -9% respectivamente. En el sector financiero, las empresas de pagos FLEETCOR y Global Payments y el evitar Berkshire Hathaway restaron rentabilidad relativa. La acertada selección de valores en TI y materiales fue la nota positiva.

Evolución del mercado

Medidos por el índice S&P 500, los mercados estadounidenses de renta variable avanzaron un 5,34% en febrero. El estilo growth batió al value, ante la buena evolución de las acciones de crecimiento grandes y megacapitalizadas, al batir sus beneficios las previsiones. El índice Russell 1000 Value sumó casi un 4% en el mes, seguido de los valores de pequeña y mediana capitalización, que también avanzaron, pero no lo suficiente como para superar a los valores de crecimiento.

Expectativas del gestor del fondo

El año 2024 se ha iniciado sin sorpresas, con los grandes tecnológicas a la cabeza de la rentabilidad en términos generales. El panorama de recortes de tipos ha cambiado mucho desde finales de 2023, y de una bajada de tipos prevista de 175 pb durante el año se ha pasado de golpe a sólo 75 pb en 2024. Hemos entrado en un periodo de inflación más alta durante más tiempo, lo que por suerte ha sido históricamente beneficioso para los inversores en valor. Este será un factor importante que habrá que vigilar conforme evolucione el entorno del mercado y se acumulen los argumentos a favor de las acciones value. 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

AIG se incorporó al top-ten en el mes, en sustitución de FLEETCOR Technologies. Johnson & Johnson mantiene la primera posición.

Precio de transacción

29-02-24	USD	414,44
High Ytd (23-02-24)	USD	415,05
Cotización mínima ytd (17-01-24)	USD	394,02

Comisiones

Comisión de gestión	1,50%
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 emisión Capital variable
UCITS V (instituciones de Si Si
inversión colectiva en valores transferibles)
Clase de acción D USD
El fondo es un subfondo de Robeco Capital Growth Funds, SICAV

Registros

Austria, Bélgica, Chile, Finlandia, Francia, Alemania, Hong Kong, Irlanda, Italia, Luxemburgo, Países Bajos, Noruega, Perú, Singapur, España, Suiza, Taiwan, Reino Unido

Política de divisas

Las inversiones se realizan predominantemente en títulos denominados en dólares estadounidenses.

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	LU0226953718
Bloomberg	RGCUPUD LX
Sedol	B24H2T3
WKN	AOF61P
Valoren	2242466

10 principales posiciones

Intereses

Johnson & Johnson
JPMorgan Chase & Co
AbbVie Inc
CRH PLC
Alphabet Inc (Class A)
Booking Holdings Inc
Check Point Software Technologies Ltd
Bristol-Myers Squibb Co
American International Group Inc
Bank of America Corp
Total

Sector	%
Salud	2,34
Finanzas	2,09
Salud	2,00
Materiales	1,97
Servicios de comunicación	1,91
Productos de Consumo no Básico	1,82
Tecnología de la Información	1,77
Salud	1,74
Finanzas	1,71
Finanzas	1,67
Total	19,02

Top 10/20/30 porcentaje

TOP 10	19,02%
TOP 20	33,87%
TOP 30	45,89%

Estadísticas

	3 años	5 años
Tracking error expost (%)	3,29	3,10
Information ratio	0,93	0,79
Sharpe Ratio	0,51	0,49
Alpha (%)	3,06	2,24
Beta	0,95	1,01
Desviación estándar	16,22	19,43
Máx. ganancia mensual (%)	12,95	15,35
Máx. pérdida mensual (%)	-8,35	-17,88

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

Hit ratio

	3 años	5 años
Meses de resultados superiores	21	35
% de éxito	58,3	58,3
Meses de mercado alcista	19	34
Meses de resultados superiores en periodo alcista	8	19
% de éxito en periodos alcistas	42,1	55,9
Meses de mercado bajista	17	26
Months Outperformance Bear	13	16
% de éxito en mercados bajistas	76,5	61,5

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.

Distribución de activos

Asset allocation		
Equity		98,5%
Efectivo		1,5%

Distribución del sector

En el mes de febrero no hubo incorporaciones o liquidaciones en el fondo, manteniéndose Johnson & Johnson como la posición con más peso en la cartera.

Distribución del sector		Deviation index	
Finanzas	24,7%	2,0%	
Salud	22,4%	8,1%	
Industrial	15,8%	1,6%	
Tecnología de la Información	14,7%	5,4%	
Productos de Consumo no Básico	7,9%	2,5%	
Servicios de comunicación	5,0%	0,4%	
Energía	4,6%	-3,2%	
Materiales	2,8%	-1,9%	
Productos de Primera Necesidad	2,2%	-5,3%	
Servicios de Utilidad Pública	0,0%	-4,5%	
Bienes Inmobiliarios	0,0%	-5,0%	

Distribución regional

El fondo invierte únicamente en acciones cotizadas en bolsas estadounidenses.

Distribución regional		Deviation index	
Estados Unidos de América	92,6%	-7,2%	
Israel	2,4%	2,4%	
Irlanda	2,0%	2,0%	
Francia	1,5%	1,5%	
Reino Unido	1,2%	1,2%	
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	
Dólar Estadounidense	96,7%	-3,3%	
Euro	1,4%	1,4%	
Libra Esterlina	1,2%	1,2%	
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.

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.