

Robeco BP US Premium Equities D EUR

Robeco BP US Premium Equities es un fondo de gestión activa que invierte en acciones de valor de los Estados Unidos. La selección de estas acciones de valor se basa en el análisis por fundamentales. El objetivo del fondo es superar la rentabilidad 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	-6,74%	-6,54%
3 m	-2,34%	-2,56%
Ytd	-2,34%	-2,56%
1 año	1,57%	6,64%
2 años	11,33%	13,55%
3 años	6,75%	7,33%
5 años	16,49%	16,50%
10 años	7,77%	8,57%
Desde 07-2009	12,90%	13,98%

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
2024	15,35%	21,59%
2023	7,32%	7,88%
2022	2,23%	-1,95%
2021	32,84%	34,89%
2020	-5,11%	-5,62%
2022-2024	8,16%	8,75%
2020-2024	9,79%	10,36%

Anualizado (años)

Índice

Russell 3000 Value Index (Gross Total Return, EUR)

Datos generales

Morningstar	★★★★
Tipo de fondo	Renta Variable
Divisa	EUR
Tamaño del fondo	EUR 5.112.244.612
Tamaño de la clase de acción	EUR 550.617.813
Acciones rentables	816.433
Fecha de 1.ª cotización	13-07-2009
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
- Universo objetivo

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

Rentabilidad

Indexed value (until 31-03-2025) - Fuente: Robeco



Rentabilidad

Según los precios de negociación, el rendimiento del fondo fue del -6,74%.

Robeco BP US Premium Equities tuvo un comportamiento acorde con el índice Russell 3000 Value en marzo. La selección de valores fue el único factor que contribuyó a la rentabilidad relativa durante el mes de marzo, y las principales áreas de fortaleza fueron los sectores de salud, industrial y consumo discrecional. En salud, las compañías proveedoras y de servicios obtuvieron buenos resultados en marzo, con Cencora, fuera del índice de referencia, subiendo un 10%, junto con McKesson, Centene y Cigna, todas ellas por encima del 4% durante el mes. En el sector farmacéutico y biotecnológico, Sanofi (fuera del índice de referencia), Bristol-Myers Squibb y Zimmer Biomet subieron al alza. En el sector industrial, Beacon Roofing and Supply impulsó la rentabilidad, con una subida del 7% durante el mes. Por último, en consumo discrecional, AutoZone se disparó un 9%, ya que la naturaleza defensiva de la acción atrajo la atención de los inversores debido a la volatilidad fiscal derivada de la administración Trump. Desde el punto de vista de la asignación sectorial, la sobreponderación del fondo en tecnología de la información resultó costosa durante el mes de marzo.

Evolución del mercado

La renta variable de EE.UU. cedió durante el mes de marzo debido a la continua volatilidad que pesó sobre el mercado y a la persistencia de las preocupaciones comerciales. Los inversores vendieron activos y sectores de mayor riesgo, mientras que muchos de los segmentos defensivos del mercado resistieron mejor. La renta variable de valor superó a la de crecimiento en todo el espectro de capitalización bursátil, aunque todo se situó en terreno negativo.

Expectativas del gestor del fondo

Hay mucha más incertidumbre por delante en relación con la situación arancelaria, y lo que conocemos hasta ahora claramente no son las noticias que esperaba el mercado de valores. El grado de represalia arancelaria de los países a los que se enfrenta EE.UU. sigue siendo un factor importante. Los inversores no deberían esperar una tregua significativa de la elevada volatilidad que experimentan actualmente los mercados, al menos no a corto ni medio plazo. Los indicios de deterioro (o no) de la actividad económica determinarán el rumbo de los mercados de bonos y bursátiles mundiales. 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

Medtronic entra en el top ten, sustituyendo a CRH Plc.

Precio de transacción

31-03-25	EUR	674,42
High Ytd (10-02-25)	EUR	728,13
Cotización mínima ytd (13-03-25)	EUR	654,80

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

Registros

Austria, Bélgica, Finlandia, Francia, Alemania, Hong Kong, Irlanda, Italia, Luxemburgo, Países Bajos, Noruega, Singapur, España, Suiza, Taiwan, 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.

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.

Fund codes

ISIN	LU0434928536
Bloomberg	RGCUPDE LX
Sedol	B4NOMS6
WKN	AOYFGY
Valoren	10279150

10 principales posiciones

Intereses

JPMorgan Chase & Co
Check Point Software Technologies Ltd
Bristol-Myers Squibb Co
Johnson & Johnson
Corpay Inc
Sanofi SA ADR
AbbVie Inc
Oracle Corp
Bank of America Corp
Medtronic PLC
Total

Sector	%
Finanzas	2,59
Tecnología de la Información	2,37
Salud	2,29
Salud	2,27
Finanzas	2,27
Salud	2,23
Salud	2,16
Tecnología de la Información	2,05
Finanzas	2,04
Salud	2,00
Total	22,27

Top 10/20/30 porcentaje

TOP 10	22,27%
TOP 20	39,27%
TOP 30	52,04%

Estadísticas

	3 años	5 años
Tracking error expost (%)	3,51	3,12
Information ratio	0,36	0,64
Sharpe Ratio	0,40	1,16
Alpha (%)	1,37	1,97
Beta	0,96	0,98
Desviación estándar	14,98	14,78
Máx. ganancia mensual (%)	11,95	12,37
Máx. pérdida mensual (%)	-7,38	-7,38

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

Hit ratio

	3 años	5 años
Meses de resultados superiores	19	32
% de éxito	52,8	53,3
Meses de mercado alcista	21	37
Meses de resultados superiores en periodo alcista	8	16
% de éxito en periodos alcistas	38,1	43,2
Meses de mercado bajista	15	23
Months Outperformance Bear	11	16
% de éxito en mercados bajistas	73,3	69,6

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	97,7%
Efectivo	2,3%

Distribución del sector

La actividad durante el mes fue limitada, con dos posiciones abiertas. Las dos posiciones abiertas fueron en tecnología de la información e industria, respectivamente.

Distribución del sector		Deviation index
Finanzas	28,6%	5,0%
Salud	20,0%	5,5%
Tecnología de la Información	16,4%	7,9%
Industrial	15,2%	1,2%
Productos de Consumo no Básico	5,9%	0,0%
Productos de Primera Necesidad	4,1%	-3,8%
Energía	4,0%	-3,1%
Servicios de comunicación	3,3%	-1,2%
Materiales	2,5%	-1,7%
Servicios de Utilidad Publica	0,0%	-4,8%
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	93,2%	-6,6%
Israel	2,9%	2,9%
Francia	2,2%	2,2%
Reino Unido	1,2%	1,2%
Países Bajos	0,4%	0,4%
Australia	0,0%	0,0%
Islas Caimán	0,0%	0,0%
Alemania	0,0%	0,0%
Irlanda	0,0%	0,0%
Grecia	0,0%	0,0%
Italia	0,0%	0,0%
China	0,0%	0,0%
Otros	0,0%	-0,1%

Distribución de divisas

N/A

Distribución de divisas		Deviation index
Dólar Estadounidense	96,0%	-4,0%
Euro	2,2%	2,2%
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 valor de los Estados Unidos. La selección de estas acciones de valor se basa en el análisis por fundamentales. El objetivo del fondo es superar la rentabilidad 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.

CV del Gestor del fondo

El Sr. Ramallo es el Gestor Senior de Carteras de la estrategia Boston Partners Premium Equity. Anteriormente fue gestor adjunto de carteras de las estrategias Boston Partners Small Cap Value. Antes de desempeñar su puesto de gestor de carteras, el Sr. Ramallo era analista en Boston Partners. Se incorporó a la empresa en diciembre de 1995 procedente de Deloitte & Touche L.L.P., donde pasó tres años, recientemente en su oficina de Los Ángeles. El Sr. Ramallo es licenciado en Ciencias Económicas y Empresariales por la Universidad de California en Los Ángeles y posee un máster en Administración de Empresas por 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). El Sr. Ramallo comenzó su carrera en el sector de las inversiones en 1995.

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. Este 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.