

T Rowe Price US Large Cap Value Equity Ih EUR

febrero-20

Menor riesgo Mayor riesgo

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

La categoría "1" no significa que la inversión esté libre de riesgo.

DESCRIPCIÓN ESTRATEGIA

Es un fondo de renta variable americana con enfoque value. El análisis fundamental es clave para encontrar compañías con un potencial de reversión en su precio de acción. El análisis integra factores cualitativos para evaluar el potencial de la compañía y un análisis cuantitativo para explotar las anomalías del mercado. Normalmente tiene alrededor de 70-80 acciones en cartera, el porcentaje invertido generalmente es menos de 3% pero en empresas con alta convicción pueden llegar a 5%, para el equipo gestor es importante diversificar para poder manejar el riesgo de la cartera.



INFORMACIÓN DEL FONDO

ISIN LU1529916220
 Constitución 07/12/2016
 NAV 11,21
 AUM 9.205.600
 Divisa Euro
 Distribución Acumulación
 Gestora T. Rowe Price (Luxembourg) Management S
 Gestor Heather McPherson, John D. Linehan, Mark
 Custodio JP Morgan Bank Luxembourg SA

CARACTERÍSTICAS DEL FONDO

Clasificación Renta Variable
 Foco geográfico United States of America
 Índice Russell 1000 Value TR
 PER 15,7X
 P/BV 2,5X
 Número de 82

DATOS OPERATIVOS

Suscripción D+3 (11:15h)
 Reembolso D+3 (11:15h)
 Liquidez Diaria
 Inversión inicial 2.500.000
 Comisión de gestión 0,65%

RATINGS

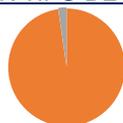
Solventis **SSSS**
 Morningstar **☆☆☆**
 Citywire **+**

RENTABILIDADES MENSUALES

	ENE	FEB	MAR	ABR	MAY	JUN	JUL	AGO	SEP	OCT	NOV	DIC	ANUAL
2020	-1,67%	-5,08%											-6,66%
2019	6,57%	3,42%	-0,18%	3,95%	-5,92%	5,83%	1,51%	-3,15%	3,16%	-0,26%	3,86%	1,52%	21,44%
2018	4,20%	-3,69%	-5,31%	2,21%	-0,72%	0,82%	2,52%	0,61%	-0,61%	-5,35%	1,76%	-9,93%	-13,55%
2017		4,18%	-0,67%	0,19%	-0,38%	1,83%	1,14%	-1,22%	2,65%	1,38%	3,09%	0,97%	13,60%

EXPOSICIÓN POR TIPO DE ACTIVO

- Renta Fija
- Renta Variable
- Monetario
- Otros



EXPOSICIÓN POR DIVISA

- EUR
- USD
- GBP



EXPOSICIÓN GEOGRÁFICA

- Europa
- EE.UU
- Asia
- Latam
- Otros



EXPOSICIÓN POR VENCIMIENTOS

- <1 año
- 1-3 años
- 3-5 años
- 5-7 años
- >7 años



EXPOSICIÓN SECTORIAL

Gobierno 8,8%
 Consumo básico 14,2%
 Salud 8,4%
 Energía 5,8%
 Telecom 9,8%
 Tecs. De la Info. 7,6%
 Utilities 23,8%
 Finanzas 11,1%
 Industrial 2,7%
 Consumo no básico 3,6%
 Materiales 2,2%
 Otros

MAYORES POSICIONES a 31/12/2019

Wells Fargo 3,7%
 JPMorgan Chase 3,4%
 Southern Company 2,9%
 Microsoft 2,7%
 Tyson Foods 2,6%
 American International Group 2,6%
 Total 2,5%
 Medtronic 2,4%
 Chubb 2,1%
 Morgan Stanley 2,0%

DATOS ESTADÍSTICOS

	1 Año	3 Años	5 Años
Annual. Std. Dsv.	11,82	12,04	12,04
Correlación	0,90	0,86	0,86
Alpha	-0,98	-0,45	-0,45
Beta	1,00	0,85	0,85
Tracking Error	1,48	1,90	1,90
	1 Año	3 Años	5 Años
Max Drawdown	-5,92	-17,03	-17,03
Ratio Sharpe	0,29	0,14	0,14
Ratio Información	-0,66	-0,32	-0,32
Ratio Treynor	0,98	0,56	0,56

CLASES

CLASE	DIVISA	COBERTURA	ISIN	INV. MIN	COMISIÓN		TER
					DE GESTIÓN	DE ÉXITO	
Q	USD		LU0885324813	15000	0,65%		0,75%
I	USD		LU0133100338	2500000	0,65%		0,72%
IH	EUR	Si	LU1529916220	2500000	0,65%		0,75%

POSICIONAMIENTO ACTUAL

Durante el último trimestre del año, el fondo logró una rentabilidad de +5,17%, cerrando el año con un +21,44%

Los sectores que más lastraron la rentabilidad del fondo fueron el industrial, donde encontramos a Boeing, que se ha visto muy afectada por los incidentes de Boeing 737 MAX. Por contra, el sector inmobiliario ha tenido un gran desempeño, con SL Green Realty como estrella.

El fondo presenta una sobreponderación respecto al índice en tecnologías de la información y sector industrial, mientras que los sectores de consumo discrecional y real estate (otros) presentan una infraponderación.

GLOSARIO DE TÉRMINOS

Alfa: Medida del comportamiento del fondo ajustado al riesgo asociado a su índice de referencia respecto un periodo determinado de tiempo. Se calcula como la rentabilidad promedio del fondo que excede sobre el promedio del índice multiplicado por la beta del modelo CAPM. Los periodos se calculan en meses

Desviación estándar: Medida sobre el riesgo de inversión o volatilidad en el periodo de rentabilidad. Se calcula como la raíz cuadrada de la varianza, que es el promedio de las desviaciones respecto al promedio al cuadrado en un periodo determinado de tiempo. Los periodos se calculan en meses.

Beta: Medida de sensibilidad del comportamiento del fondo relativo a los cambios de comportamiento del índice de referencia. Se calcula como la pendiente de una regresión lineal entre la rentabilidad del fondo y la rentabilidad del índice en un periodo determinado de tiempo. Los periodos se calculan en meses.

Correlación: Medida sobre la relación lineal entre el comportamiento del fondo y el del índice de referencia en un periodo determinado de tiempo. La correlación puede tomar valores desde -1 (correlación negativa perfecta) a 1 (correlación positiva perfecta). Los periodos se calculan en meses.

Tracking error: Muestra la volatilidad de las diferencias en rentabilidad entre el fondo y su índice de referencia en un periodo determinado. Los periodos se calculan en meses.

Max Drawdown: Es la máxima rentabilidad negativa acumulada durante un periodo determinado de tiempo. Los periodos se calculan en meses.

Ratio Sharpe: Muestra la tasa rentabilidad-riesgo. Se calcula como el promedio del exceso de rentabilidad dividido por la desviación estándar del exceso de rentabilidad en un periodo de tiempo determinado. Los periodos se calculan en meses.

Raio Información: Medida de riesgo de la rentabilidad del fondo respecto el índice de referencia. Se calcula tomando el promedio del exceso de rentabilidad del fondo sobre el índice dividido la desviación estándar del exceso de rentabilidad del fondo sobre el índice.

Ratio Treynor: Medida de riesgo calculada como la rentabilidad del fondo dividido entre la beta de este.