

Robeco BP US Select Opportunities Equities D USD

Robeco BP US Select Opportunities Equities es un fondo de gestión activa que invierte en acciones de mediana capitalización 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. El fondo se compone principalmente de valores con una capitalización de mercado superior a los 750 millones de USD. Su proceso de selección bottom-up de las acciones pretende hallar acciones que estén valoradas por debajo de su precio y se rige por una estrategia de valor disciplinada, un análisis interno intensivo y la aversión al riesgo.



Steven Pollack CFA, Tim Collard CFA
Gestor del fondo desde 01-09-2011

Rentabilidad

	Fondo	Índice
1 m	-5,51%	-5,23%
3 m	4,66%	4,43%
Ytd	2,94%	2,56%
1 año	16,75%	14,09%
2 años	7,71%	4,94%
3 años	4,65%	3,26%
5 años	9,00%	8,06%
10 años	8,31%	7,94%
Desde 09-2011	11,43%	11,12%

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	15,19%	12,71%
2022	-8,30%	-12,03%
2021	25,47%	28,34%
2020	4,33%	4,96%
2019	29,77%	27,06%
2021-2023	9,84%	8,36%
2019-2023	12,40%	11,16%

Anualizado (años)

Índice

Russell Mid Cap Value index (Gross Total Return, USD)

Datos generales

Morningstar	★★★★★
Tipo de fondo	Renta Variable
Divisa	USD
Tamaño del fondo	USD 718.384.682
Tamaño de la clase de acción	USD 158.494.757
Acciones rentables	404.789
Fecha de 1.ª cotización	20-09-2011
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 30-04-2024) - Fuente: Robeco



Rentabilidad

Según los precios de negociación, el rendimiento del fondo fue del -5,51%.

En abril, Robeco BP US Select Opportunities fue levemente a la zaga del índice Russell Mid Cap Value, al caer los mercados al inicio del segundo trimestre. En un mercado defensivo, la distribución sectorial fue nuestro principal lastre, mientras que la selección de valores solo nos lastró un poco. La selección de valores fue dispar el mes de inicio de la presentación de resultados, eclipsada por el panorama económico y fiscal, que acaparó la atención. Tres sectores destacaron en abril, dos positivamente (tecnología y materiales) y uno de forma negativa (industrial). El fondo retrocedió en el sector industrial, la mayor exposición absoluta del fondo (y su mayor sobreponderación relativa), al retroceder las empresas de productos de construcción Masco, Resideo Technologies y Builders FirstSource, mientras que los dos mayores valores del índice sectorial avanzaban más de un 5%. Por el lado positivo, la selección de valores tecnológicos se vio favorecida por Dell Technologies, la empresa de equipos electrónicos Flex y varias exposiciones en semiconductores. En materiales, los ganadores fueron Teck Resources y Freeport-McMoRan. La distribución sectorial fue la principal responsable del retroceso mensual, achacable a la aversión al riesgo.

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 CenterPoint Energy accedió al top ten en sustitución de Dover Corp.

Precio de transacción

30-04-24	USD	391,55
High Ytd (28-03-24)	USD	414,38
Cotización mínima ytd (17-01-24)	USD	368,47

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, Italia, Luxemburgo, Países Bajos, Singapur, España, Suiza, Reino Unido

Política de divisas

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

Gestión del riesgo

La gestión de riesgo está plenamente integrada dentro del proceso de inversión para garantizar que las posiciones cumplan en todo momento con las pautas predefinidas.

Política de dividendo

No hay distribución de dividendos. Todos los beneficios se reinvierten y se traducen en aumentos de precio.

Códigos del fondo

ISIN	LU0674140396
Bloomberg	RUSOEDU LX
Sedol	BRCJK70
WKN	A1JKVM
Valoren	13762369

10 principales posiciones

Intereses

Ameriprise Financial Inc
Parker-Hannifin Corp
AutoZone Inc
AMETEK Inc
Cencora Inc
Textron Inc
Fifth Third Bancorp
ICON PLC
Howmet Aerospace Inc
CenterPoint Energy Inc
Total

Sector	%
Finanzas	2,04
Industrial	1,80
Productos de Consumo no Básico	1,75
Industrial	1,62
Salud	1,44
Industrial	1,43
Finanzas	1,42
Salud	1,34
Industrial	1,31
Servicios de Utilidad Publica	1,29
Total	15,43

Top 10/20/30 porcentaje

TOP 10	15,43%
TOP 20	26,88%
TOP 30	36,58%

Estadísticas

	3 años	5 años
Tracking error expost (%)	3,37	3,19
Information ratio	0,95	0,87
Sharpe Ratio	0,18	0,40
Alpha (%)	3,05	2,73
Beta	0,94	0,97
Desviación estándar	18,68	21,53
Máx. ganancia mensual (%)	11,53	15,61
Máx. pérdida mensual (%)	-10,18	-20,93

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

Hit ratio

	3 años	5 años
Meses de resultados superiores	20	32
% de éxito	55,6	53,3
Meses de mercado alcista	18	35
Meses de resultados superiores en periodo alcista	7	16
% de éxito en periodos alcistas	38,9	45,7
Meses de mercado bajista	18	25
Months Outperformance Bear	13	16
% de éxito en mercados bajistas	72,2	64,0

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

Cambios

El nombre del fondo, Robeco US Select Opportunities Equities, fue cambiado por el de Robeco BP US Select Opportunities Equities con efectos desde el 31 de agosto de 2016.

Distribución de activos

Asset allocation		
Equity		98,3%
Efectivo		1,7%

Distribución del sector

En abril fue escasa la actividad: abrimos tres posiciones nuevas, dos en el sector industrial y una en tecnología. Cerramos cinco posiciones, dos igualmente del sector industrial, con las otras tres en financiero e inmobiliario. La exposición al sector tecnológico fue la que más creció en el mes, hasta un 11% del fondo en abril.

Distribución del sector		Deviation index	
Industrial	25,5%		4,9%
Finanzas	15,4%		-2,5%
Productos de Consumo no Básico	12,4%		3,4%
Tecnología de la Información	10,9%		1,6%
Materiales	8,3%		0,9%
Bienes Inmobiliarios	7,9%		-1,9%
Energía	6,3%		0,6%
Salud	6,2%		-0,1%
Servicios de Utilidad Pública	4,1%		-3,4%
Productos de Primera Necesidad	2,1%		-1,6%
Servicios de comunicación	0,9%		-1,9%

Distribución regional

El fondo invierte únicamente en acciones cotizadas en bolsas estadounidenses.

Distribución regional		Deviation index	
Estados Unidos de América	97,8%		-1,9%
Israel	1,2%		1,2%
Países Bajos	0,6%		0,5%
Canadá	0,4%		0,4%
Reino Unido	0,0%		0,0%
Luxemburgo	0,0%		0,0%
Brasil	0,0%		-0,2%
Efectivo y otros instrumentos	0,0%		0,0%

Distribución de divisas

N/A

Distribución de divisas		Deviation index	
Dólar Estadounidense	100,0%		0,0%

Política de inversión

Robeco BP US Select Opportunities Equities es un fondo de gestión activa que invierte en acciones de mediana capitalización 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. El fondo se compone principalmente de valores con una capitalización de mercado superior a los 750 millones de USD. Su proceso de selección bottom-up de las acciones pretende hallar acciones que estén valoradas por debajo de su precio y se rige por una estrategia de valor disciplinada, un análisis interno intensivo y la aversión al riesgo.

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. Pollack es el gestor de cartera de renta variable del producto Boston Partners Mid Cap Value Equity. Tiene quince años de antigüedad en la empresa. Se unió a la empresa procedente de Hughes Investments, donde pasó doce años como gestor de cartera de renta variable, gestionando títulos de valor de todo el espectro de capitalización bursátil. También supervisaba a los gestores de inversión externos que gestionaban los activos del plan de pensiones de Hughes. Su carrera profesional se inició en Hughes como Analista de Inversión, cargo que desempeñó durante cuatro años cubriendo diversas industrias y sectores. Previamente había trabajado para Remington, Inc., y Arthur Anderson & Co. El Sr. Pollack es licenciado por el Georgia Institute of Technology y posee un título M.B.A. de The Anderson School of Management de la Universidad de California en Los Ángeles. Además, tiene el título de Chartered Financial Analyst®. Atesora una experiencia inversora de treinta y un años. Collard es analista de renta variable en Boston Partners y está especializado en los sectores de defensa y aeroespacial, transporte, vivienda y automóvil del mercado de renta variable. Se unió a la empresa procedente de Shellback Capital, donde fue socio fundador y analista de renta variable. Con anterioridad, Collard había trabajado como analista de renta variable en Vinik Asset Management y Diamondback Capital Management. Su carrera se inició en la banca de inversión, donde trabajó para America's Growth Capital. Collard es licenciado en Estudios Americanos por el Middlebury College. Además, tiene el título de Chartered Financial Analyst®. Acumula diecisiete años de experiencia inversora.

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.