

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	4,68%	5,18%
3 m	8,94%	8,23%
Ytd	8,94%	8,23%
1 año	24,13%	20,40%
2 años	7,75%	4,55%
3 años	8,42%	6,80%
5 años	11,31%	9,94%
10 años	8,77%	8,57%
Desde 09-2011	12,01%	11,67%

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 740.186.655
Tamaño de la clase de acción	USD 166.781.792
Acciones rentables	404.443
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 31-03-2024) - Fuente: Robeco



Rentabilidad

Según los precios de negociación, el rendimiento del fondo fue del 4,68%.

Robeco BP US Select Opportunities se situó ligeramente a la zaga del índice Russell Mid Cap Value en marzo, con una selección de valores que restó rentabilidad relativa. La selección de valores fue mixta durante el mes, con detracciones en los sectores industrial y de consumo discrecional, y valor añadido en los sectores de TI y materiales. En el sector industrial, Science Applications International cayó al incumplir las expectativas trimestrales debido a los gastos relacionados con la transición de su consejero delegado, mientras que la empresa de transportes Norfolk Southern Corp y la agencia de dotación de personal Robert Half también tuvieron meses mediocres. En consumo discrecional, las acciones del minorista de descuento Ross Stores cayeron algo más del 1%, pese a superar holgadamente las estimaciones, autorizar un nuevo programa de recompra de acciones a dos años y elevar el dividendo trimestral. En el lado positivo, Dell Technologies siguió superando los resultados del sector de la TI, subiendo cerca de un 21% y alcanzando un máximo histórico, ya que los inversores miran hacia el potencial de la empresa con la inteligencia artificial (IA). Por último, en el sector de materiales, la empresa minera Freeport-McMoRan obtuvo buenos resultados tras las previsiones alcistas sobre el cobre.

Evolución del mercado

Los mercados de renta variable de Estados Unidos siguieron subiendo en el último mes del 1T, con una rentabilidad del 3,22% para el índice S&P 500. El valor recuperó el liderazgo sobre el crecimiento en el mes, con una subida del 5,18% para los valores de mediana capitalización, seguidos de los de gran capitalización y pequeña capitalización, que subieron un 5,00% y un 4,38%, respectivamente, según sus respectivos índices Russell Value.

Expectativas del gestor del fondo

Hemos entrado en un periodo de inflación que durará más de lo que se pensó inicialmente. Históricamente, cuando la inflación alcanza el 8% o más, suele tardar entre ocho y diez años en volver a niveles en torno al 3%. Afortunadamente, estos periodos han sido beneficiosos para los inversores en valor en el pasado, y este será un componente clave para el mercado de cara al futuro. 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

Dover Corp entró en el top ten en marzo, sustituyendo a Masco Corp.

Precio de transacción

31-03-24	USD	414,38
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
AMETEK Inc
AutoZone Inc
Textron Inc
ICON PLC
Howmet Aerospace Inc
Cencora Inc
Fifth Third Bancorp
Dover Corp
Total

Sector	%
Finanzas	2,17
Industrial	1,98
Industrial	1,59
Productos de Consumo no Básico	1,57
Industrial	1,52
Salud	1,42
Industrial	1,39
Salud	1,37
Finanzas	1,36
Industrial	1,23
Total	15,59

Top 10/20/30 porcentaje

TOP 10	15,59%
TOP 20	27,04%
TOP 30	36,96%

Estadísticas

	3 años	5 años
Tracking error expost (%)	3,36	3,27
Information ratio	1,04	1,00
Sharpe Ratio	0,40	0,51
Alpha (%)	3,45	3,19
Beta	0,94	0,97
Desviación estándar	18,51	21,41
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	21	33
% de éxito	58,3	55,0
Meses de mercado alcista	19	36
Meses de resultados superiores en periodo alcista	8	17
% de éxito en periodos alcistas	42,1	47,2
Meses de mercado bajista	17	24
Months Outperformance Bear	13	16
% de éxito en mercados bajistas	76,5	66,7

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		98,6%
Efectivo		1,4%

Distribución del sector

La actividad en el mes fue superior a la habitual, con seis posiciones liquidadas y cinco abiertas. Las posiciones liquidadas incluyeron tres participaciones en el sector de asistencia sanitaria y una en cada uno de los siguientes sectores: consumo discrecional, materiales y servicios públicos. Se abrieron dos posiciones en TI, y una en cada uno de estos sectores: financiero, de materiales e inmobiliario.

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

Distribución regional

El fondo invierte únicamente en acciones cotizadas en bolsas estadounidenses.

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