

Robeco BP US Select Opportunities Equities F 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	0,52%	0,01%
3 m	-5,85%	-6,24%
Ytd	1,81%	1,33%
1 año	0,12%	-3,47%
2 años	-0,18%	-1,75%
3 años	16,64%	15,76%
5 años	6,73%	6,43%
10 años	10,05%	8,68%
Desde 09-2011	11,68%	10,86%

Anualizado (para períodos superiores a un año)
Nota: pueden surgir diferencias de rentabilidad debido a los distintos períodos de medición del fondo y del índice. Para más información, véase la última página.

Rentabilidad por año natural

	Fondo	Índice
2022	-7,61%	-12,03%
2021	26,40%	28,34%
2020	5,10%	4,96%
2019	30,76%	27,06%
2018	-15,89%	-12,29%
2020-2022	7,07%	5,82%
2018-2022 Anualizado (años)	6,19%	5,72%

Índice

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

Datos generales

Morningstar	★★★
Tipo de fondo	Renta Variable
Divisa	USD
Tamaño del fondo	USD 649.784.933
Tamaño de la clase de acción	USD 60.884.488
Acciones rentables	258.592
Fecha de 1.ª cotización	30-07-2013
Fin del ejercicio contable	31-12
Gastos corrientes	0,96%
Valor liquidativo diario	Si
Pago de dividendo	Non
Exante tracking error limit	-
Management company	Robeco Institutional Asset Management B.V.
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, consultese <https://www.robeco.com/exclusions/>

Rentabilidad

Indexed value (until 30-04-2023) - Fuente: Robeco



Rentabilidad

Según los precios de negociación, el rendimiento del fondo fue del 0,52%.

En abril, Robeco BP US Select Opportunities superó al índice Russell Mid Cap Value, con la selección de valores como motor de la rentabilidad relativa. La acertada selección de títulos se centró en los sectores de finanzas, materiales y TI. En finanzas, las aseguradoras Everest Re Group, Aon y Arch Capital Group favorecieron la rentabilidad. Dentro de materiales, las empresas químicas PPG Industries y Axalta Coating Systems agregaron valor. En tecnología, evitar las empresas de semiconductores First Solar y Wolfspeed, que se quedaron rezagadas, benefició a las rentabilidades relativas. La posición en Microchip Technology contrarrestó la aportación de semiconductores, al retroceder la acción un 13%. La selección de acciones falló en energía, donde las refinerías Valero Energy y Marathon Petroleum lastraron la rentabilidad relativa. La sobreponderación del fondo en consumo discrecional y su infraponderación en materiales y TI benefició a la rentabilidad relativa. La distribución sectorial fue ligeramente negativa debido a la sobreponderación en industria y a la infraponderación de consumo básico y servicios públicos.

Evolución del mercado

Medidos por el índice S&P 500, los mercados estadounidenses de renta variable avanzaron un 1,56% en el primer mes del 2T. En cuanto a los índices Russell de renta variable, el estilo value superó al core y al growth en los segmentos de capitalización media y alta, mientras que se quedó rezagado en el segmento de pequeña capitalización del mercado.

Expectativas del gestor del fondo

Los bancos regionales estadounidenses siguen suscitando preocupación, siendo First Republic la última víctima. Sigue sin estar claro si no habrá más quiebras bancarias. Pese a los claros avances logrados para reducir la tasa de inflación, la inflación subyacente sigue siendo elevada y "contumaz", ya que la medida favorita de la Fed, el PCE subyacente, se sitúa en el 4,6%, muy por encima del objetivo de la Fed del 2%, y no muy inferior al nivel máximo de febrero de 2022 del 5,4%. A finales de abril, 261 empresas del S&P 500 habían presentado sus resultados del 1T. Los resultados presentados recogen una caída del -2,3% interanual, lo que supera en un +6,6% a las previsiones correspondientes a las empresas declarantes. Si sumamos esos resultados a las expectativas para las empresas que quedan por declarar, el S&P 500 va camino de una caída interanual de los beneficios del -3,77% en el 1T, porcentaje mucho mejor que la previsión del -6,59% a inicio de la temporada de presentación de resultados. El fondo continúa bien posicionado, con participaciones que reflejan las características de los tres círculos de Boston Partners: valoraciones atractivas, sólidos fundamentales de negocio y catalizadores concretos.

10 principales posiciones

ICON Plc y Textron salieron del top-ten en abril, sustituidas por Haliburton y Corteva.

Precio de transacción

30-04-23	USD	235,06
High Ytd (02-02-23)	USD	252,96
Cotización mínima ytd (17-03-23)	USD	221,63

Comisiones

Comisión de gestión	0,75%
Comisión de rentabilidad	Ninguno/a
Comisión de servicio	0,16%
Costos de transacción esperados	0,37%

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	F USD
El fondo es un subfondo de Robeco Capital Growth Funds, SICAV	

Registros

Austria, Bélgica, Chile, Alemania, 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 predeterminadas.

Política de dividendo

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

Códigos del fondo

ISIN	LU0955988976
Bloomberg	RUSOFUS LX
Sedol	BCT4XZ2
WKN	A1166P
Valoren	21966687

10 principales posiciones**Intereses**

	Sector	%
Ameriprise Financial Inc	Finanzas	2,06
AutoZone Inc	Productos de Consumo no Básico	1,95
CenterPoint Energy Inc	Servicios de Utilidad Pública	1,89
AMETEK Inc	Industrial	1,71
Dover Corp	Industrial	1,61
AmerisourceBergen Corp	Salud	1,57
Parker-Hannifin Corp	Industrial	1,46
Howmet Aerospace Inc	Industrial	1,45
Halliburton Co	Energía	1,31
Corteva Inc	Materiales	1,26
Total		16,26

Top 10/20/30 porcentaje

TOP 10	16,26%
TOP 20	27,78%
TOP 30	37,69%

Estadísticas

	3 años	5 años
Tracking error expost (%)	3,39	3,34
Information ratio	0,59	0,39
Sharpe Ratio	0,86	0,28
Alpha (%)	1,87	1,29
Beta	0,99	0,99
Desviación estándar	19,01	21,64
Máx. ganancia mensual (%)	15,62	15,62
Máx. pérdida mensual (%)	-10,18	-20,92

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

Hit ratio

	3 años	5 años
Meses de resultados superiores	19	30
% de éxito	52,8	50,0
Meses de mercado alcista	22	38
Meses de resultados superiores en periodo alcista	11	18
% de éxito en periodos alcistas	50,0	47,4
Meses de mercado bajista	14	22
Months Outperformance Bear	8	12
% de éxito en mercados bajistas	57,1	54,5

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.

Sustentabilidad

El fondo incorpora la sostenibilidad al proceso de inversión mediante exclusiones, integración de criterios ASG, un objetivo de carbono, implicación y ejercicio de los derechos de voto. Aplicando exclusiones, el fondo evita invertir en emisores que incumplen normas internacionales o cuyas actividades se consideran perjudiciales para la sociedad según la política de exclusión de Robeco. Se integran factores ASG financieramente relevantes en el análisis de inversiones bottom-up para evaluar el perfil de riesgo para la sostenibilidad de las empresas. En la selección de valores, el fondo limita la exposición a riesgos para la sostenibilidad elevados. El fondo también tiene como objetivo lograr una huella de carbono inferior a la del índice de referencia. Además, cuando un emisor de valores sea señalado en la supervisión continua por infringir normas internacionales, el fondo iniciará un proceso de implicación con el emisor. Por último, el fondo hace uso de los derechos asociados a las acciones y aplica el voto por delegación conforme a las directrices de delegación de voto de Robeco.

Distribución de activos**Asset allocation**

Equity		98,0%
Efectivo		2,0%

Distribución del sector

El fondo apenas tuvo actividad en abril, al añadirse una única posición en TI y liquidarse otra en servicios de comunicación.

Distribución del sector**Deviation index**

Industrial		25,1%		8,3%
Productos de Consumo no Básico		15,3%		5,1%
Finanzas		14,6%		-2,6%
Salud		8,6%		1,0%
Tecnología de la Información		7,8%		-0,3%
Bienes Inmobiliarios		7,8%		-2,8%
Materiales		6,2%		-1,5%
Servicios de Utilidad Pública		5,4%		-3,7%
Energía		5,3%		0,2%
Productos de Primera Necesidad		2,3%		-2,3%
Servicios de comunicación		1,7%		-1,5%

Distribución regional

El fondo invierte únicamente en acciones cotizadas en bolsas estadounidenses.

Distribución regional**Deviation index**

Estados Unidos de América		97,3%		-2,5%
Israel		1,0%		1,0%
Canadá		0,8%		0,8%
Países Bajos		0,7%		0,5%
Italia		0,3%		0,3%
Panamá		0,0%		0,0%
Efectivo y otros instrumentos		0,0%		0,0%
Luxemburgo		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 fomenta criterios AS (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. 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 un enfoque de valor disciplinado, un análisis interno intensivo y la aversión al riesgo. Índice de referencia: Russell Mid Cap Value Index (Gross Total Return, EUR). 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.

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.