ROBECO

Factsheet | Datos a 28-02-2022

Robeco BP US Large Cap Equities I EUR

Robeco BP US Large Cap Equities es un fondo de gestión activa que invierte en acciones de alta 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 2.000 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.

Mark Donovan, CFA, David Pyle, CFA, Stephanie Mc Girr, David Cohen, CFA, Joshua White, CFA,
Gestor del fondo desde 04-01-2010

Rentabilidad

	Fondo	Índice
1 m	-1,38%	-1,35%
3 m	5,53%	2,85%
Ytd	-0,05%	-2,26%
1 año	28,65%	24,27%
2 años	20,49%	17,24%
3 años	13,22%	12,73%
5 años	8,86%	8,24%
Since 10-2013	12,40%	13,03%

Anualizado (para periodos 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
2021	38,38%	34,66%
2020	-7,42%	-5,69%
2019	26,36%	28,87%
2018	-6,02%	-3,64%
2017	4,32%	-0,16%
2019-2021	17,42%	17,85%
2017-2021	9,68%	9,50%

Anualizado (años)

Índice

Russell 1000 Value Index (Gross Total Return, EUR)

Datos generales

Morningstar	★★★
Tipo de fondo	Renta Variable
Divisa	EUR
Tamaño del fondo	EUR 2.118.988.765
Tamaño de la clase de acción	EUR 96.550.276
Acciones rentables	361.218
Fecha de 1.ª cotización	04-10-2013
Fin del ejercicio contable	31-12
Gastos corrientes	0,78%
Valor liquidativo diario	Si
Pago de dividendo	Non
Exante tracking error limit	-
Management company	Robeco Institutional Asset Management B.V.

Perfil de sostenibilidad

- Exclusiones
- Integración ASG
- Votación e interacción
- Objetivo ASG

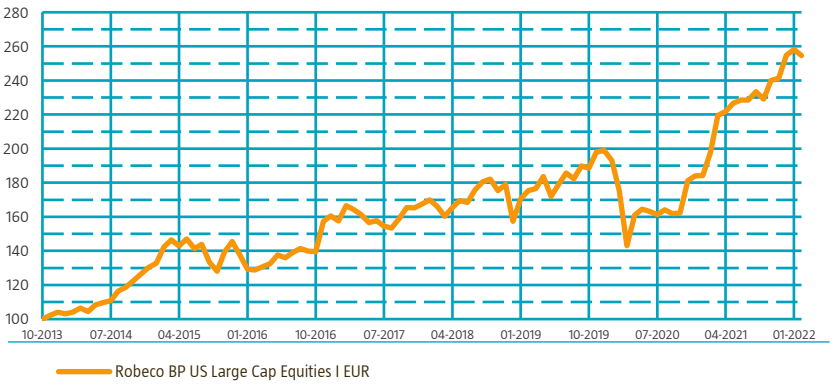
Footprint target

Mejor que el índice

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

Rentabilidad

Indexed value (until 28-02-2022) - Fuente: Robeco



Rentabilidad

Según los precios de negociación, el rendimiento del fondo fue del -1,38%.
En febrero, Robeco BP US Large Cap Equities se comportó de manera similar al índice Russell 1000 Value, ya que la distribución sectorial mejoró la rentabilidad relativa, pero la selección de títulos restó. La aportación de la distribución sectorial se debió a nuestra exposición sobreponderada a energía y a haber evitado el sector inmobiliario. La selección de títulos quedó a la zaga en servicios de comunicación y en consumo discrecional. En servicios de comunicación, la posición del fondo en Meta Platforms resultó perjudicial por la caída de beneficios debida a la nueva política de privacidad de Apple y la pérdida de cuota de usuarios respecto a TikTok. Meta tiene experiencia en adaptarse a las preferencias de los usuarios y su cotización es atractiva. En consumo discrecional, el minorista especializado AutoZone cayó durante el mes debido a que los inversores recogieron beneficios tras los buenos resultados de la empresa. Un área de fortaleza fue el sector de la asistencia sanitaria. La empresa de biotecnología AbbVie batió la media tras anunciar unos beneficios superiores a las estimaciones generales. También contribuyó a la rentabilidad relativa evitar a las farmacéuticas Pfizer y Merck, que tuvieron un peor comportamiento que la media.

Evolución del mercado

La renta variable estadounidense, a excepción de las empresas de baja capitalización, siguió cayendo en el segundo mes del año, influida por las subidas de tipos, la inflación y la guerra en Ucrania. Los títulos de valor aumentaron su ventaja en este año sobre los de crecimiento, con ganancias del 1,66% en febrero en el caso de las small-caps, mientras que los títulos de valor de las large y mid-cap superaron con creces a sus homólogas de crecimiento, aunque en terreno negativo.

Expectativas del gestor del fondo

Seguimos atentos a la reacción de los mercados mundiales al conflicto en Europa del Este. Dado que mantenemos carteras con una estrategia de selección de títulos bottom-up constante, no tratamos de posicionarnos respecto a sucesos geopolíticos o macroeconómicos. El fondo no tiene una exposición directa a ninguna empresa con sede en Rusia o Ucrania. Los analistas seguirán poniendo al día a los gestores de los fondos en cuanto al impacto comercial debido al conflicto de cualquier empresa que tenga exposición indirecta a estos países en sus ingresos. En cuanto al valor, el equilibrio en la cartera entre valor, fundamentales y momentum es importante ahora debido a la posibilidad de que las condiciones económicas se ralenticen a causa del conflicto. El mercado ha empezado a presentar oportunidades atractivas y hemos aprovechado algunas, pero estamos siendo pacientes, ya que el escenario macroeconómico es turbio debido al endurecimiento de la política monetaria, la inflación, las alteraciones de la cadena de suministro y la situación en Ucrania. Como siempre, 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 elementos catalizadores identificables.

La información relativa al comportamiento de los valores tiene carácter de mera información histórica, no pudiendo considerarse los comportamientos pasados como indicativos de futuros resultado.Para más información visite www.robeco.es, donde hallará también el folleto y la Información clave para el inversor
Para obtener más información, visite: www.robeco.es

10 principales posiciones

En febrero, Marathon Petroleum entró en el Top 10, en sustitución de Cigna, del sector de asistencia sanitaria. ConocoPhillips pasó al primer puesto de la lista.

Precio de transacción

28-02-22	EUR	267,29
High Ytd (11-01-22)	EUR	276,31
Cotización mínima ytd (23-02-22)	EUR	258,99

Comisiones

Comisión de gestión	0,65%
Comisión de rentabilidad	Ninguno/a
Comisión de servicio	0,12%
Costos de transacción esperados	0,30%

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 inversión colectiva en valores transferibles)	Si
Clase de acción	I EUR

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

Registros

Austria, Chile, Dinamarca, Francia, Alemania, Hong Kong, Italia, Luxemburgo, Singapur, España, Suiza, Reino Unido

Política de divisas

Las inversiones se realizan exclusivamente en títulos denominados en dólares estadounidenses. La clase de participación del fondo está denominada en euros.

Gestión del riesgo

La gestión del riesgo está plenamente integrada en el 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	LU0975848697
Bloomberg	ROULCIE LX
Sedol	BYL75V3
WKN	A2ALLF
Valoren	22457706

10 principales posiciones

Intereses	Sector	%
ConocoPhillips	Energía	3,62
Johnson & Johnson	Salud	3,45
Berkshire Hathaway Inc	Finanzas	3,26
Alphabet Inc (Class A)	Servicios de comunicación	2,93
JPMorgan Chase & Co	Finanzas	2,64
AutoZone Inc	Productos de Consumo no Básico	2,36
UnitedHealth Group Inc	Salud	2,35
Wells Fargo & Co	Finanzas	2,32
Cisco Systems Inc/Delaware	Tecnología de la Información	2,19
Marathon Petroleum Corp	Energía	2,11
Total		**27,22**

Top 10/20/30 porcentaje

TOP 10	27,22%
TOP 20	45,06%
TOP 30	58,75%

Estadísticas

	3 años	5 años
Tracking error expost (%)	3,24	3,03
Information ratio	0,41	0,47
Sharpe Ratio	0,76	0,60
Alpha (%)	0,54	1,01
Beta	1,06	1,05
Desviación estándar	19,08	16,82
Máx. ganancia mensual (%)	12,50	12,50
Máx. pérdida mensual (%)	-18,36	-18,36

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

Hit ratio

	3 años	5 años
Meses de resultados superiores	21	37
% de éxito	58,3	61,7
Meses de mercado alcista	21	36
Meses de resultados superiores en periodo alcista	12	22
% de éxito en periodos alcistas	57,1	61,1
Meses de mercado bajista	15	24
Months Outperformance Bear	9	15
% de éxito en mercados bajistas	60,0	62,5

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

Cambios

El nombre del fondo, Robeco US Large Cap Equities, fue cambiado por el de Robeco BP US Large Cap 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.

La información relativa al comportamiento de los valores tiene carácter de mera información histórica, no pudiendo considerarse los comportamientos pasados como indicativos de futuros resultado.Para más información visite www.robeco.es, donde hallará también el folleto y la Información clave para el inversor
Para obtener más información, visite: www.robeco.es

Distribución de activos

Asset allocation	
Equity	98,4%
Efectivo	1,6%

Distribución del sector

El fondo añadió dos nuevas posiciones y liquidó otras seis. Las nuevas se abrieron en los sectores de energía y bienes de consumo, y las liquidaciones se repartieron entre finanzas, consumo discrecional, materiales, industria y servicios de comunicación. Más del 50% del fondo está invertido en asistencia sanitaria, finanzas y tecnologías de la información.

Distribución del sector		Deviation index
Salud	20,5%	3,0%
Finanzas	19,0%	-2,5%
Tecnología de la Información	15,6%	6,2%
Industrial	12,0%	1,0%
Energía	11,1%	4,5%
Productos de Consumo no Básico	6,3%	1,0%
Servicios de comunicación	5,7%	-1,7%
Productos de Primera Necesidad	4,7%	-2,8%
Materiales	3,0%	-0,9%
Servicios de Utilidad Publica	1,9%	-3,1%
Bienes Inmobiliarios	0,0%	-4,8%

Distribución regional

El fondo solo invierte en acciones cotizadas en bolsas estadounidenses.

Distribución regional		Deviation index
Estados Unidos de América	94,1%	-5,7%
Francia	1,7%	1,7%
Canadá	1,2%	1,2%
Suiza	0,9%	0,9%
Países Bajos	0,9%	0,8%
Japón	0,6%	0,6%
Irlanda	0,6%	0,6%
Panamá	0,0%	0,0%
Brasil	0,0%	0,0%
Reino Unido	0,0%	0,0%
Perú	0,0%	0,0%
China	0,0%	-0,1%
Otros	0,0%	0,0%

Distribución de divisas

NP

Distribución de divisas		Deviation index
Dólar Estadounidense	96,3%	-3,7%
Euro	2,2%	2,2%
Franco Suizo	0,9%	0,9%
Yen japonés	0,6%	0,6%

La información relativa al comportamiento de los valores tiene carácter de mera información histórica, no pudiendo considerarse los comportamientos pasados como indicativos de futuros resultado.Para más información visite www.robeco.es, donde hallará también el folleto y la Información clave para el inversor
Para obtener más información, visite: www.robeco.es

Política de inversión

Robeco BP US Large Cap Equities es un fondo de gestión activa que invierte en acciones de alta 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 2.000 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. 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. Donovan es Codirector General de Boston Partners y gestor de cartera jefe de las carteras BP Large Cap Value. Es responsable de las decisiones operativas estratégicas y tácticas de la empresa. En 1995 fue uno de los socios fundadores de Boston Partners Asset Management. Se incorporó a la empresa procedente de The Boston Company, donde era Vicepresidente Senior y gestor de cartera de renta variable. Fue asimismo socio consultor de Kaplan, Smith & Associates durante cinco años, y durante dos años colaboró como analista de valores con Value Line Inc. El Sr. Donovan es licenciado en Gestión por el Rensselaer Polytechnic Institute. Además, tiene el título de Chartered Financial Analyst®. Atesora una experiencia inversora de treinta y cuatro años.El Sr. Pyle es gestor de cartera de las carteras Boston Partners Large Cap Value. Antes de desempeñar este puesto, fue analista a cargo de los sectores de servicios públicos, seguros, ocio y alojamiento, envasado, edición y equipos y servicios informáticos. El Sr. Pyle se incorporó a la firma procedente de State Street Research, donde era analista y gestor de cartera adjunto de su grupo de valor de renta variable. Con anterioridad colaboró durante cinco años con Price Waterhouse. El Sr. Pyle es licenciado en Administración de Empresas por la Universidad del Estado de California, Chico, y posee el título de M.B.A. por la Kenan-Flagler School of Business de la Universidad de Carolina del Norte. El Sr. Pyle también tiene la titulación Chartered Financial Analyst®. Atesora una experiencia inversora de veinte años. La Sra. McGirr es gestora de carteras pertenecientes a la estrategia Boston Partners Large Cap Value. Entre su experiencia anterior destacan la gestión de una parte de la estrategia Boston Partners Long/Short Research y sus logros como analista de renta variable por fundamentales especializada en los sectores de servicios sanitarios, seguros, restauración, comercio al por menor y textil. En estos años en Boston Partners, Stephanie también ha trabajado con los sectores de bienes básicos de consumo y servicios profesionales. Se incorporó a Boston Partners en 2002 como adjunta al servicio de análisis y estudios cuantitativos de la entidad. Provenía de la consultora Arthur Andersen, donde era asociada de operaciones. La Sra. McGirr es licenciada en Filología Inglesa por la Universidad Colgate. Cuenta con dieciséis años de experiencia. El Sr. Cohen es gestor de carteras pertenecientes a la estrategia Boston Partners Large Cap Value. Entre su experiencia anterior destacan la gestión de una parte de la estrategia Boston Partners Long/Short Research y sus logros como analista de renta variable especializado en los sectores de energía, ingeniería y construcción, y minería y metalurgia. Cuenta con gran experiencia en el análisis y comprensión de las empresas orientadas a las materias primas, con grandes necesidades de capital. Se incorporó a la firma procedente de Loomis Sayles, donde acumuló más de ocho años de experiencia como gestor de su Research Fund, así como gestionando un hedge fund global de energía. Como analista de renta variable, se especializó en los sectores de energía, materiales e industria. Antes de su paso por Loomis Sayles, el Sr. Cohen ejerció como consultor de relaciones en MFS Investment Management. Se graduó en la Universidad de Michigan y se doctoró en Finanzas en la Universidad Brandeis. Además, tiene el título de Chartered Financial Analyst®. Cuenta con catorce años de experiencia. El Sr. White es gestor de carteras pertenecientes a las estrategias Boston Partners Global e International. Anteriormente ejerció como generalista global realizando análisis de fundamentales en renta variable global. Antes de eso, el Sr. White gestionó una parte de la estrategia Boston Partners Long/Short Research, ocupándose de múltiples sectores económicos, incluyendo industrias básicas, bienes de consumo duraderos y bienes de capital. El Sr. White es licenciado en Matemáticas por el Middlebury College. Cuenta con la acreditación de Chartered Financial Analyst® y posee doce años de experiencia en el sector.

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 0,01% 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 Mangement BV, Sucursal en España, información sobre las posibilidades especificas 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.