ROBECO

Factsheet | Datos a 28-02-2022

Robeco BP US Select Opportunities Equities I EUR

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 L. Pollack, CFA
Gestor del fondo desde 01-09-2011

Rentabilidad

	Fondo	Índice
1 m	0,35%	-0,66%
3 m	5,50%	1,48%
Ytd	-0,18%	-3,53%
1 año	25,47%	22,93%
2 años	20,93%	19,20%
3 años	14,62%	13,26%
5 años	8,55%	7,97%
Since 10-2013	13,85%	12,99%

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
2021	36,19%	38,08%
2020	-3,45%	-3,70%
2019	33,38%	29,40%
2018	-11,56%	-7,87%
2017	1,33%	-0,44%
2019-2021	20,59%	19,83%
2017-2021	9,46%	9,56%

Anualizado (años)

Índice

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

Datos generales

Morningstar	★★★
Tipo de fondo	Renta Variable
Divisa	EUR
Tamaño del fondo	EUR 778.139.418
Tamaño de la clase de acción	EUR 78.381.945
Acciones rentables	263.262
Fecha de 1.ª cotización	04-10-2013
Fin del ejercicio contable	31-12
Gastos corrientes	0,83%
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

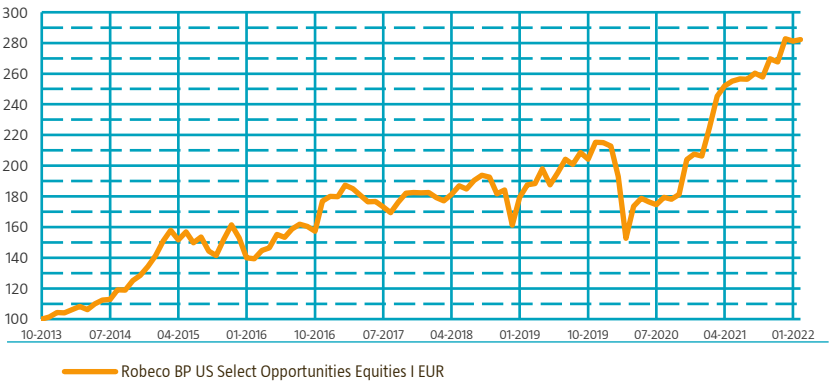
Footprint target

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 0,35%.
Robeco BP US Select Opportunities batió holgadamente al índice Russell Mid Cap Value, gracias a una selección de títulos que impulsa el rendimiento relativo. La eficacia de la selección de títulos se debió a los sectores industrial y financiero. En el industrial, nuestra posición en L3Harris Technologies, no incluida en el índice, lideró, seguida de Howmet Aerospace, BWX Technologies y Leidos Holdings. El mejor comportamiento de estos títulos se puede atribuir en gran medida al conflicto en Ucrania, ya que los gastos en defensa en EE. UU. y Europa aumentaron durante el mes. En el sector financiero, Fifth Third Bancorp, Discover y la posición ajena al índice en American International Group contribuyeron al rendimiento general, con subidas superiores al 6% en el mes. Las aseguradoras AON y Everest Re también contribuyeron a la rentabilidad, gracias al creciente rendimiento de los bonos y la política monetaria implícita. La selección de títulos de servicios de comunicación también aportó rentabilidad, con subidas del 18% de TEGNA, no incluida en el índice, y el 12% por la sobreponderación en NortonLifeLock. La contribución de la distribución sectorial se debió a la exposición infraponderada del fondo a áreas defensivas (servicios públicos, inmobiliaria) y sobreponderada a energía.

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

TE Connectivity y Discover Financial Services entraron en la lista del Top 10, mientras que Centerpoint Energy y Eaton Corp salieron.

Precio de transacción

28-02-22	EUR	297,71
High Ytd (04-01-22)	EUR	306,50
Cotización mínima ytd (23-02-22)	EUR	286,54

Comisiones

Comisión de gestión	0,70%
Comisión de rentabilidad	Ninguno/a
Comisión de servicio	0,12%
Costos de transacción esperados	0,38%

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 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, Alemania, Italia, Luxemburgo, Singapur, España, Suiza

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	LU0975848853
Bloomberg	RUSOEIE LX
Sedol	BYL75N5
WKN	A2QK6N
Valoren	22457720

10 principales posiciones

Intereses	Sector	%
Ameriprise Financial Inc	Finanzas	2,33
Fifth Third Bancorp	Finanzas	2,30
KeyCorp	Finanzas	1,80
AutoZone Inc	Productos de Consumo no Básico	1,79
Huntington Bancshares Inc/OH	Finanzas	1,70
Dover Corp	Industrial	1,57
Schlumberger NV	Energía	1,54
East West Bancorp Inc	Finanzas	1,45
TE Connectivity Ltd	Tecnología de la Información	1,34
Discover Financial Services	Finanzas	1,34
Total		**17,16**

Top 10/20/30 porcentaje

TOP 10	17,16%
TOP 20	29,42%
TOP 30	39,65%

Estadísticas

	3 años	5 años
Tracking error expost (%)	3,39	3,17
Information ratio	0,66	0,46
Sharpe Ratio	0,79	0,54
Alpha (%)	2,27	1,46
Beta	0,98	0,99
Desviación estándar	20,31	18,11
Máx. ganancia mensual (%)	13,79	13,79
Máx. pérdida mensual (%)	-20,84	-20,84

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

Hit ratio

	3 años	5 años
Meses de resultados superiores	18	31
% de éxito	50,0	51,7
Meses de mercado alcista	24	37
Meses de resultados superiores en periodo alcista	12	18
% de éxito en periodos alcistas	50,0	48,6
Meses de mercado bajista	12	23
Months Outperformance Bear	6	13
% de éxito en mercados bajistas	50,0	56,5

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.

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	97,9%
Efectivo	2,1%

Distribución del sector

Durante febrero, el fondo cerró seis posiciones en energía, industria, materiales, asistencia sanitaria, consumo discrecional y finanzas, y abrió dos posiciones, una en TI y la otra en asistencia sanitaria. Más del 50% del fondo está invertido en tres sectores: industria, finanzas y bienes de consumo discrecional.

Distribución del sector		Deviation index
Industrial	19,1%	4,9%
Finanzas	18,8%	1,7%
Productos de Consumo no Básico	13,8%	3,8%
Tecnología de la Información	9,7%	0,1%
Salud	9,5%	1,7%
Energía	8,7%	2,1%
Bienes Inmobiliarios	7,1%	-4,2%
Materiales	5,3%	-2,5%
Servicios de Utilidad Publica	4,0%	-3,3%
Productos de Primera Necesidad	2,0%	-2,6%
Servicios de comunicación	2,0%	-1,6%

Distribución regional

El fondo solo invierte en acciones cotizadas en bolsas estadounidenses.

Distribución regional		Deviation index
Estados Unidos de América	98,7%	-0,8%
Países Bajos	0,6%	0,4%
Israel	0,4%	0,4%
Italia	0,3%	0,3%
Panamá	0,0%	0,0%
Brasil	0,0%	0,0%
Reino Unido	0,0%	0,0%
China	0,0%	-0,3%
Efectivo y otros instrumentos	0,0%	0,0%
Luxemburgo	0,0%	0,0%

Distribución de divisas

NP

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

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 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.

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.