

Robeco BP US Select Opportunities Equities I EUR

El fondo Robeco BP US Select Opportunities Equities tiene una gestión activa y es un fondo Mid Cap Value que invierte en acciones de valor de los Estados Unidos. El fondo sigue un proceso y una filosofía singulares, enfocados en la valoración atractiva, los fundamentales y el impulso del negocio, construyendo carteras bottom up a través del análisis fundamental. La cartera está compuesta primordialmente por valores con una capitalización bursátil de entre 2.000 y 53.000 millones de USD. El objetivo del fondo es batir al índice Russell Mid Cap Value durante un ciclo de mercado completo.



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

Rentabilidad

	Fondo	Índice
1 m	0,43%	0,72%
3 m	5,35%	5,26%
Ytd	-2,40%	-4,35%
1 año	3,31%	2,35%
2 años	9,85%	9,83%
3 años	7,69%	5,69%
5 años	14,79%	13,35%
10 años	9,50%	8,97%
Desde 10-2013	11,79%	10,85%

Añualizado (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
2024	17,09%	20,62%
2023	12,27%	8,90%
2022	-1,43%	-6,27%
2021	36,19%	38,08%
2020	-3,45%	-3,70%
2022-2024	9,02%	7,18%
2020-2024	11,25%	10,36%

Añualizado (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 737.995.511
Tamaño de la clase de acción	EUR 66.965.332
Acciones rentables	177.547
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
Ex ante tracking error limit	-
Management company	Robeco Institutional Asset Management B.V.

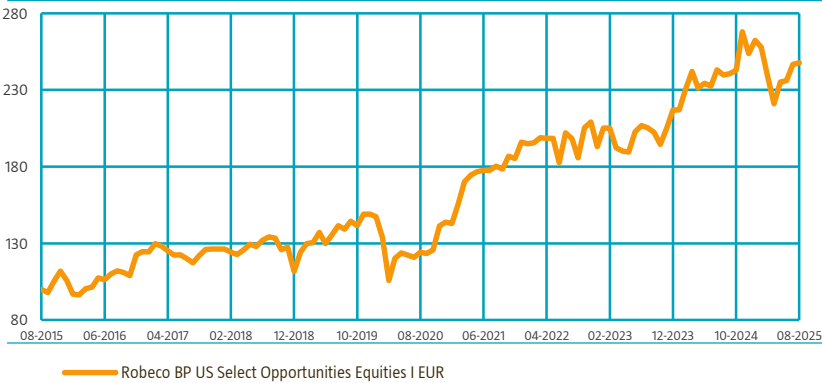
Perfil de sostenibilidad

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

Para más información sobre exclusiones, consúltase <https://www.robeco.com/exclusions/>

Rentabilidad

Indexed value (until 31-08-2025) - Fuente: Robeco



Rentabilidad

Según los precios de negociación, el rendimiento del fondo fue del 0,43%.

Robeco BP US Select Opportunities Equities quedó ligeramente a la zaga del índice Russell Mid Cap, ya que el fondo perdió terreno en la selección de valores, mientras que la asignación sectorial añadió valor. Desde el punto de vista de la selección de valores, el fondo perdió terreno principalmente en productos básicos, seguido de un grupo de seis sectores con pequeños impactos negativos. El impacto en productos básicos se debió a diversas participaciones en alimentación y bebidas, que hicieron que la rentabilidad del fondo en el sector fuera negativa (6%), por detrás de la rentabilidad casi plana del índice en el sector. Coca-Cola Europacific Partners y Primo Brands, dos empresas de bebidas, bajaron más de un 8%, mientras que las empresas alimentarias Maplebear y US Foods retrocedieron más de un 6% cada una. El fondo sigue infraponderado en el sector, especialmente en el de productos domésticos y de cuidado personal. La asignación sectorial fue positiva como resultado de la sobreponderación en consumo discrecional, sector que registró los mejores rendimientos del mercado en agosto. El mantenimiento de la infraponderación en consumo básico y servicios públicos también aportó valor.

Evolución del mercado

Los mercados de renta variable de EE.UU. subieron en el tranquilo mes festivo de agosto, con el índice S&P 500 subiendo algo más del 2%. La renta variable de valor superó a la renta variable básica y de crecimiento en todo el espectro de capitalización bursátil, encabezada por las pequeñas capitalizaciones, que superaron a las de mediana y gran capitalización en el mes, con una rentabilidad del 8,43% para el valor de pequeña capitalización, según el índice Russell 2000 Value.

Expectativas del gestor del fondo

A pesar de todos los cambios políticos procedentes de Washington este año, con la incertidumbre en torno a los aranceles y el comercio, los mercados han resistido relativamente bien. Tal como están las cosas, los aranceles tendrán probablemente un impacto inflacionista sobre los tipos de interés en el futuro. Hasta ahora, no hemos visto ninguna expectativa de que los beneficios bajen, así que si el crecimiento de los beneficios es estable y los tipos de interés no se nos escapan, los mercados deberían comportarse razonablemente bien durante el resto del año. 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

Cencora y US Foods entraron en el top ten en agosto, sustituyendo a eBay y a Howmet Aerospace.

Precio de transacción

31-08-25	EUR	377,17
High Ytd (21-01-25)	EUR	404,46
Cotización mínima ytd (08-04-25)	EUR	317,47

Comisiones

Comisión de gestión	0,70%
Comisión de rentabilidad	Ninguno/a
Comisión de servicio	0,12%

Estado legal

Sociedad de inversión con capital variable constituida de conformidad con la legislación luxemburguesa (SICAV)
Estructura de la emisiónCapital variable
UCITS V (instituciones de Si
inversión colectiva en valores
transferibles)
Clase de acciónI EUR
El fondo es un subfondo de Robeco Capital Growth Funds, SICAV

Registros

Austria, Chile, Alemania, Italia, Luxemburgo, Países Bajos, 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	1,91
AutoZone Inc	Productos de Consumo no Básico	1,77
LPL Financial Holdings Inc	Finanzas	1,71
Somnigroup International Inc	Productos de Consumo no Básico	1,43
Simon Property Group Inc	Bienes Inmobiliarios	1,41
Allegion plc	Industrial	1,39
Textron Inc	Industrial	1,32
Carlyle Group Inc/The	Finanzas	1,30
Cencora Inc	Salud	1,25
US Foods Holding Corp	Productos de Primera Necesidad	1,24
Total		14,73

Top 10/20/30 porcentaje

TOP 10	14,73%
TOP 20	26,49%
TOP 30	36,75%

Estadísticas

	3 años	5 años
Tracking error expost (%)	2,77	3,08
Information ratio	1,04	0,78
Sharpe Ratio	0,34	0,86
Alpha (%)	2,79	2,34
Beta	0,99	0,98
Desviación estándar	16,86	16,49
Máx. ganancia mensual (%)	10,55	12,59
Máx. pérdida mensual (%)	-7,58	-7,97

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

Hit ratio

	3 años	5 años
Meses de resultados superiores	19	31
% de éxito	52,8	51,7
Meses de mercado alcista	19	35
Meses de resultados superiores en periodo alcista	8	15
% de éxito en periodos alcistas	42,1	42,9
Meses de mercado bajista	17	25
Months Outperformance Bear	11	16
% de éxito en mercados bajistas	64,7	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		97,2%
Efectivo		2,8%

Distribución del sector

La actividad de la cartera fue mínima en agosto, con tres posiciones añadidas y cuatro posiciones cerradas. Se añadieron nuevos nombres en los sectores financiero, sanitario e industrial, mientras que se cerraron posiciones en tecnología, materiales, financiero e industrial.

Distribución del sector		Deviation index	
Industrial	20,2%		2,5%
Finanzas	18,6%		1,3%
Productos de Consumo no Básico	16,0%		7,1%
Tecnología de la Información	11,2%		1,9%
Bienes Inmobiliarios	7,1%		-2,3%
Salud	6,4%		-1,2%
Energía	6,4%		-0,2%
Materiales	5,8%		-1,0%
Productos de Primera Necesidad	4,5%		-1,7%
Servicios de Utilidad Publica	3,8%		-3,3%
Servicios de comunicación	0,0%		-3,2%

Distribución regional

El fondo invierte únicamente en acciones cotizadas en bolsas estadounidenses.

Distribución regional		Deviation index	
Estados Unidos de América	97,8%		-1,4%
Israel	0,9%		0,9%
Países Bajos	0,7%		0,7%
Alemania	0,6%		0,5%
Sudáfrica	0,0%		-0,3%
China	0,0%		-0,1%
Canadá	0,0%		-0,1%
Brasil	0,0%		-0,1%
Argentina	0,0%		0,0%
Suecia	0,0%		-0,1%
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

El fondo Robeco BP US Select Opportunities Equities tiene una gestión activa y es un fondo Mid Cap Value que invierte en acciones de valor de los Estados Unidos. El fondo sigue un proceso y una filosofía singulares, enfocados en la valoración atractiva, los fundamentales y el impulso del negocio, construyendo carteras bottom up a través del análisis fundamental. La cartera está compuesta primordialmente por valores con una capitalización bursátil de entre 2.000 y 53.000 millones de USD. El objetivo del fondo es batir al índice Russell Mid Cap Value durante un ciclo de mercado completo.

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.

CV del Gestor del fondo

El Sr. Pollack es gestor de cartera de la estrategia Boston Partners Mid Cap Value. Se incorporó a Boston Partners en mayo de 2000 procedente de Hughes Investments, donde pasó 12 años como gestor de carteras de renta variable, gestionando renta variable de valor en todo el espectro de capitalización bursátil. También supervisaba a los gestores de inversiones externos que gestionaban los activos del plan de pensiones de Hughes. Antes de asumir este cargo, trabajó como analista de inversiones cubriendo una variedad de industrias y sectores. Anteriormente trabajó en Remington, Inc. y en Arthur Andersen & Co. El Sr. Pollack se graduó en el Instituto de Tecnología de Georgia y obtuvo un máster en Administración de Empresas en la Anderson School of Management de la Universidad de California en Los Ángeles. Además, tiene el título de Chartered Financial Analyst®. El Sr. Pollack comenzó su carrera en la industria de la inversión en 1984. El Sr. Collard es gestor de cartera de la estrategia Boston Partners Mid Cap Value. Anteriormente fue analista de renta variable en Boston Partners, especializado en los sectores aeroespacial y de defensa, transporte, vivienda y automóvil del mercado de renta variable. El Sr. Collard se incorporó a la empresa en abril de 2018 procedente de Shellback Capital, donde fue socio fundador y analista de renta variable. Anteriormente trabajó como analista de investigación en Vinik Asset Management y Diamondback Capital Management. Comenzó su carrera como asociado en el banco de inversión America's Growth Capital. El Sr. Collard es licenciado en Estudios Americanos por el Middlebury College. Su carrera en el sector de la inversión comenzó en 2005.

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 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.