

Robeco BP US Select Opportunities Equities I USD

Robeco BP US Select Opportunities Equities è un fondo gestito in maniera attiva con uno stile value che investe in titoli value di società a media capitalizzazione negli Stati Uniti. Il fondo segue un processo e una filosofia particolari, incentrati sull'attrattiva di valutazioni, fondamentali e slancio del business, costruendo i portafogli con un approccio bottom-up basato sull'analisi fondamentale. Il portafoglio è costituito principalmente da titoli azionari con una capitalizzazione di mercato compresa tra 2 e 53 miliardi di dollari. Il fondo si prefigge l'obiettivo di sovraperformare il Russell Mid Cap Value Index su un intero ciclo di mercato.



Steven Pollack CFA, Tim Collard
gestore del fondo dal 01-09-2011

Rendimenti

	Fondo	Indice
1 m	2,71%	3,00%
3 m	8,63%	8,53%
YTD	10,32%	8,12%
1 Anno	9,25%	8,24%
2 Anni	14,08%	14,05%
3 Anni	13,28%	11,18%
5 Anni	14,30%	12,86%
10 Anni	9,98%	9,45%
Since 09-2011	12,44%	11,40%

Annualizzati (per periodi superiori ad un anno)
Nota: a causa di una differenza nel periodo di misurazione tra il fondo e l'indice, potrebbero verificarsi differenze di performance. Per maggiori informazioni, vedere l'ultima pagina.

Rendimenti annuali

	Fondo	Indice
2024	9,76%	13,07%
2023	16,20%	12,71%
2022	-7,49%	-12,03%
2021	26,58%	28,34%
2020	5,24%	4,96%
2022-2024	5,67%	3,88%
2020-2024	9,47%	8,59%

Annualizzati (anni)

Indice

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

Informazioni generali

Morningstar	★★★★
Tipologia di fondo	Azionario
Valuta	USD
Dimensione del fondo	USD 863.823.745
Dimensione della classe di azioni	USD 410.500.458
Azioni in circolazione	799.917
Data prima NAV	20-09-2011
Chiusura anno finanziario	31-12
Spese correnti	0,83%
Negoziabile giornalmente	Si
Dividendo pagato	No
Ex-ante tracking error limit	-
Management company	Robeco Institutional Asset Management B.V.

Profilo di sostenibilità

- Esclusione
- ESG Integration
- Voto & engagement
- Obiettivo ESG
- Universo di riferimento

Per maggiori informazioni in merito al nostro approccio di esclusione si rimanda al sito <https://www.robeco.com/exclusions/>

Rendimenti

Valore di riferimento (until 31-08-2025) - Fonte: Robeco



Rendimenti

Sulla base dei prezzi delle transazioni, il fondo ha ottenuto un rendimento dello 2,71%.

Il fondo Robeco BP US Select Opportunities Equities ha segnato una lieve flessione rispetto all'indice Russell Mid Cap, perdendo terreno nella selezione dei titoli, mentre l'allocazione settoriale ha aggiunto valore. Dal punto di vista della selezione azionaria, il fondo è rimasto indietro soprattutto nell'ambito dei beni di prima necessità, seguito da un gruppo di sei settori che hanno generato un impatto negativo limitato. L'impatto dei beni di prima necessità è stato causato da diverse partecipazioni nel settore dei prodotti alimentari e bevande, che hanno spinto il rendimento del fondo in questo settore a un valore negativo del 6%, mentre l'indice in tal ambito ha avuto un rendimento quasi piatto. Coca-Cola Europacific Partners e Primo Brands, due aziende produttrici di bevande, sono scese di oltre l'8%, mentre le aziende alimentari Maplebear e US Foods sono calate di più del 6% ciascuna. Il fondo rimane sottopesato nel settore, soprattutto per quanto riguarda i prodotti per la cura della casa e della persona. L'allocazione settoriale è stata positiva grazie alla sovraesposizione al settore dei beni di consumo discrezionali, che ad agosto ha registrato rendimenti da leader di mercato. Il mantenimento di una sottoponderazione nei beni di consumo di prima necessità e nelle utility ha inoltre apportato un valore aggiunto.

Sviluppi di mercato

I mercati azionari statunitensi sono saliti nel tranquillo mese di agosto: l'indice di base S&P 500 è risultato in rialzo di poco più del 2%. Le azioni value hanno sovraperformato sia quelle core che quelle growth in tutto lo spettro di capitalizzazione del mercato, guidate dalle small cap, che hanno sovraperformato le mid e large cap nel corso del mese: esso hanno reso l'8,43% secondo l'indice Russell 2000 Value.

Aspettative del Gestore

Nonostante tutti i cambiamenti politici che si sono verificati quest'anno a Washington, da cui è derivata l'incertezza sui dazi e sul commercio, i mercati hanno resistito relativamente bene. Allo stato attuale, si prevede che i dazi avranno un impatto inflazionistico sui tassi di interesse in futuro. Finora non abbiamo riscontrato aspettative di riduzione degli utili: di conseguenza, se la loro crescita resta stabile e i tassi d'interesse non si allontanano da noi, i mercati dovrebbero registrare performance ragionevolmente positive per il resto dell'anno. Come di consueto, continuiamo a concentrarci su alcune aziende di tipo bottom-up che riflettono le caratteristiche dei "tre cerchi" di Boston Partners: valutazioni interessanti, fondamentali solidi e catalizzatori identificabili.

Le prime 10 posizioni per dimensioni

Cencora e US Foods sono entrate nella top ten ad agosto, sostituendo eBay e Howmet Aerospace.

Valore del fondo (NAV)

31-08-25	USD	513,18
High Ytd (22-08-25)	USD	515,66
Valore minimo YTD (08-04-25)	USD	402,65

Commissioni

Commissioni di gestione	0,70%
Commissioni di performance	Nessuna
Commissioni amministrative	0,12%

Forma giuridica

Società d'investimento a capitale variabile costituita in conformità con la Legge del Lussemburgo (SICAV)
Struttura del fondo Aperto
UCITS V Si
Classe di Azioni I USD
Si tratta di un comparto di Robeco Capital Growth Funds, SICAV

Registrato in

Austria, Cile, Finlandia, Francia, Germania, Irlanda, Italia, Lussemburgo, Paesi Bassi, Singapore, Spagna, Svizzera, Regno Unito

Politica valutaria

Gli investimenti vengono effettuati principalmente in valori mobiliari denominati in dollari USA. Il comparto è denominato in dollari USA.

Gestione del rischio

La gestione del rischio è completamente integrata nel processo di investimento onde assicurare che le posizioni corrispondano sempre alle linee guida predefinite.

Politica dei dividendi

Nessuna distribuzione del dividendo. Tutti i redditi vengono reinvestiti e convertiti in guadagni in termini di prezzo.

Codici del fondo

ISIN	LU0674140123
Bloomberg	RUSOEIU LX
Sedol	BDFMD91
WKN	A1JQ15
Valoren	13762367

Le prime 10 posizioni per dimensioni

Posizioni	Settore	%
Ameriprise Financial Inc	Finanziari	1,91
AutoZone Inc	Beni discrezionali	1,77
LPL Financial Holdings Inc	Finanziari	1,71
Somnigroup International Inc	Beni discrezionali	1,43
Simon Property Group Inc	Beni immobili (Real estate)	1,41
Allegion plc	Industriali	1,39
Textron Inc	Industriali	1,32
Carlyle Group Inc/The	Finanziari	1,30
Cencora Inc	Assistenza sanitaria	1,25
US Foods Holding Corp	Prodotti di consumo di prima necessità	1,24
Total		14,73

Esposizione in portafoglio delle top 10/20/30

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

Statistiche del fondo

	3 Anni	5 Anni
Ex-Post Tracking Error (%)	2,77	3,07
Information ratio	1,09	0,78
Indice di Sharpe	0,53	0,67
Alpha (%)	2,91	2,32
Beta	0,97	0,98
Standard deviation	17,74	18,02
Utile mensile max. (%)	11,53	15,62
Perdita mensile max. (%)	-8,67	-10,18

I summenzionati indici si basano su rendimenti al lordo delle commissioni.

Hit ratio

	3 Anni	5 Anni
Rendimenti superiori alle aspettative (mesi)	19	31
Hit ratio (%)	52,8	51,7
Mercato al rialzo (mesi)	20	34
Rendimenti superiori alle aspettative - Mercato al rialzo (mesi)	9	16
Hit ratio - in condizioni di mercato rialzista (%)	45,0	47,1
Mercato al ribasso (mesi)	16	26
Months Outperformance Bear	10	15
Hit ratio - in condizioni di mercato ribassista (%)	62,5	57,7

I summenzionati indici si basano su rendimenti al lordo delle commissioni.

Modifiche

A decorrere dal 31 agosto 2016 il fondo Robeco US Select Opportunities Equities sarà ridenominato Robeco BP US Select Opportunities Equities.

Ripartizione per asset class

Asset allocation		
Equity		97,2%
Liquidità		2,8%

Ripartizione settoriale

L'attività del portafoglio è stata minima ad agosto, con tre posizioni aggiunte e quattro chiuse: i nuovi titoli si trovano tra i finanziari, i sanitari e gli industriali, mentre le posizioni liquidate rientrano tra la tecnologia, i materiali e ancora finanziari e industriali.

Ripartizione settoriale		Deviation index	
Industriali	20,2%		2,5%
Finanziari	18,6%		1,3%
Beni discrezionali	16,0%		7,1%
Tecnologia informatica	11,2%		1,9%
Beni immobili (Real estate)	7,1%		-2,3%
Assistenza sanitaria	6,4%		-1,2%
Energia	6,4%		-0,2%
Materie prime	5,8%		-1,0%
Prodotti di consumo di prima necessità	4,5%		-1,7%
Servizi pubblici	3,8%		-3,3%
Servizi di comunicazione	0,0%		-3,2%

Ripartizione geografica

Il fondo investe esclusivamente in azioni quotate su una borsa valori statunitense.

Ripartizione geografica		Deviation index	
Stati Uniti d'America	97,8%		-1,4%
Israele	0,9%		0,9%
Paesi Bassi	0,7%		0,7%
Germania	0,6%		0,5%
Sud Africa	0,0%		-0,3%
Cina	0,0%		-0,1%
Canada	0,0%		-0,1%
Brasile	0,0%		-0,1%
Argentina	0,0%		0,0%
Svezia	0,0%		-0,1%
Liquidità e altri strumenti	0,0%		0,0%

Ripartizione valutaria

N/A

Ripartizione valutaria		Deviation index	
Dollaro USA	100,0%		0,0%

Politica d'investimento

Robeco BP US Select Opportunities Equities è un fondo gestito in maniera attiva con uno stile value che investe in titoli value di società a media capitalizzazione negli Stati Uniti. Il fondo segue un processo e una filosofia particolari, incentrati sull'attrattiva di valutazioni, fondamentali e slancio del business, costruendo i portafogli con un approccio bottom-up basato sull'analisi fondamentale. Il portafoglio è costituito principalmente da titoli azionari con una capitalizzazione di mercato compresa tra 2 e 53 miliardi di dollari. Il fondo si prefigge l'obiettivo di sovraperformare il Russell Mid Cap Value Index su un intero ciclo di mercato.

Il fondo promuove le caratteristiche E&S (Environmental e Social) ai sensi dell'Art. 8 del Regolamento europeo sull'informativa sulla finanza sostenibile, integra i rischi di sostenibilità nei processi di investimento e applica la politica di Buon governo di Robeco. Il fondo applica indicatori di sostenibilità, tra cui, a titolo di esempio, esclusioni riguardanti normative, attività e regioni, il voto per procura e il coinvolgimento.

CV del gestore

Pollack è Portfolio Manager per la strategia di Boston Partners Mid Cap Value Equity. Si è unito a Boston Partners nel maggio del 2000 arrivando da Hughes Investments, dove ha lavorato per dodici anni come gestore di portafoglio azionario gestendo l'azionario "value" lungo tutte le categorie di capitalizzazione di mercato. E' stato inoltre supervisore dei gestori esterni degli investimenti per le attività del fondo pensione di Hughes. Prima di assumere questo ruolo, è stato analista degli investimenti occupandosi di diverse industrie e settori. In precedenza, ha lavorato presso Remington, Inc. e Arthur Andersen & Co. Pollack si è laureato alla Georgia Institute of Technology ed ha conseguito un Master in gestione aziendale (MBA) presso l'Anderson School of Management alla University of California di Los Angeles. È un Analista finanziario qualificato (Chartered Financial Analyst®). Ha iniziato la sua carriera nel settore degli investimenti nel 1984. Collard è gestore di portafoglio per la strategia di Boston Partners Mid Cap Value. Prima di ciò è stato analista azionario presso Boston Partners, specializzato nei settori aerospaziale e della difesa, trasporti, edilizia e automobili. Tim Collard è entrato a far parte dell'azienda nell'aprile 2018 proveniente da Shellback Capital, dove è stato socio fondatore e analista azionario. In precedenza, ha lavorato come analista di ricerca presso Vinik Asset Management e Diamondback Capital Management. Ha iniziato la propria carriera come associato alla banca di investimento America's Growth Capital, mentre ha conseguito una laurea in Studi americani presso il Middlebury College. Ha iniziato la sua carriera nel settore degli investimenti nel 2005.

Trattamento fiscale del prodotto

Il fondo ha sede legale in Lussemburgo; è soggetto alle leggi e alle normative fiscali del Lussemburgo. Il fondo non è soggetto al pagamento di alcuna imposta sulle società, sui redditi, sui dividendi o sugli aumenti di capitale in Lussemburgo. Il fondo è soggetto all'imposta annuale di sottoscrizione ('tax d'abonnement') del Lussemburgo, che ammonta allo 0,01% del valore netto dell'investimento del fondo. Questa imposta è inclusa nel valore netto dell'investimento del fondo. Il fondo può, in linea di principio, utilizzare la rete di trattati e convenzioni del Lussemburgo per recuperare parzialmente qualsiasi imposta alla fonte applicata al proprio reddito.

MSCI disclaimer

Fonte MSCI. MSCI non rilascia alcuna garanzia o dichiarazione, né esplicita né implicita, e non sarà in alcun modo responsabile, in relazione ad alcun dato MSCI qui contenuto. I dati MSCI non possono essere ridistribuiti o utilizzati come base per altri indici o altri valori mobiliari o prodotti finanziari. La presente relazione non è approvata, sottoscritta né esaminata o prodotta da MSCI. Nessuno dei dati MSCI deve essere inteso come costituire consulenza di investimento o raccomandazione a prendere (o a evitare di prendere) qualunque tipo di decisione di investimento e non possono pertanto essere considerati tali.

Morningstar

Copyright © Morningstar Benelux. Tutti i diritti riservati. Le informazioni qui contenute: (1) sono di proprietà esclusiva di Morningstar e/o dei relativi fornitori di contenuti; (2) non possono essere copiate né distribuite; e (3) non è garantito che siano esatte, complete o tempestive. Né Morningstar né i suoi fornitori di contenuti sono responsabili per alcun danno o perdita derivanti dall'utilizzo di dette informazioni. I rendimenti passati non sono indicativi dei possibili risultati futuri. Per ulteriori informazioni su Morningstar, vogliate consultare il sito www.morningstar.com.

Disclaimer

Prima della sottoscrizione, leggere il Prospetto ed il PRIIPS (documento contenente le informazioni chiave), che illustrano i rischi di investimento associati a questo fondo. Le informazioni contenute in questo documento non costituiscono un'offerta o una sollecitazione di offerta per l'acquisto di azioni del fondo. Gli acquisti relativi al fondo devono basarsi sul PRIIPS in italiano e sul Prospetto vigente. Copie gratuite dello Statuto, del Prospetto, dei PRIIPS e delle Relazioni annuali e semestrali sono disponibili presso i distributori incaricati e sul sito www.robeco.it. Le informazioni qui contenute non intendono sostituire una consulenza indipendente. Il valore degli investimenti è variabile. Le performance del passato non garantiscono in alcun modo i risultati futuri e sono indicate al lordo di commissioni e di tasse sui capital gains. Questo documento è pubblicato da Robeco Capital Growth Funds Sicav, società disciplinata ed autorizzata secondo la legge lussemburghese.