

Robeco BP US Large Cap Equities FH EUR

Robeco BP US Large Cap Equities es un fondo de gestión activa que invierte en acciones de valor de alta capitalización de los Estados Unidos. La selección de estas acciones de valor se basa en el análisis por fundamentales. El objetivo del fondo es superar la rentabilidad 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.



Joshua White CFA, David Cohen CFA
Gestor del fondo desde 01-09-2018

Rentabilidad

	Fondo	Índice
1 m	3,00%	2,93%
3 m	7,86%	6,56%
Ytd	7,83%	8,73%
1 año	7,13%	7,47%
2 años	13,60%	12,95%
3 años	11,41%	10,34%
5 años	12,64%	10,79%
10 años	7,96%	8,15%
Desde 05-2010	9,16%	9,48%

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	14,10%	12,44%
2023	10,29%	8,45%
2022	-8,29%	-9,96%
2021	27,47%	24,11%
2020	-0,48%	0,84%
2022-2024	4,89%	3,16%
2020-2024	7,92%	6,56%

Añualizado (años)

Índice

Russell 1000 Value Index (Gross Total Return, hedged into EUR)

Datos generales

Tipo de fondo	Renta Variable
Divisa	EUR
Tamaño del fondo	EUR 1.803.343.972
Tamaño de la clase de acción	EUR 52.711.312
Acciones rentables	214.982
Fecha de 1.ª cotización	04-09-2013
Fin del ejercicio contable	31-12
Gastos corrientes	0,84%
Valor liquidativo diario	Si
Pago de dividendo	Non
Ex ante tracking error limit	-
Management company	Robeco Institutional Asset Management B.V.

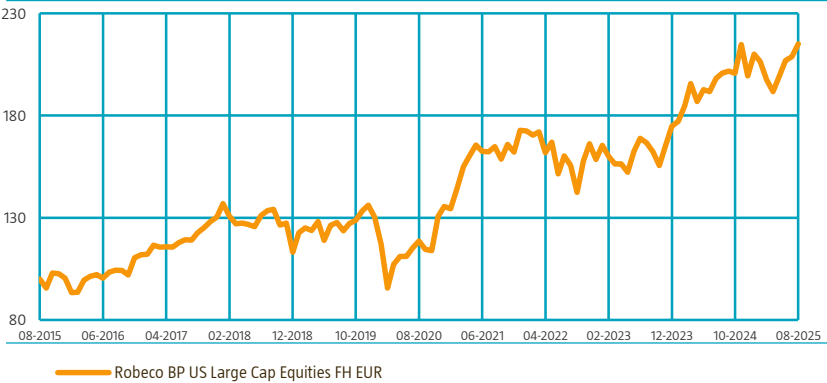
Perfil de sostenibilidad

- 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 3,00%. En junio, Robeco BP US Large Cap Equities superó al índice Russell 1000 Value, viéndose favorecida la rentabilidad relativa por la selección de valores. La selección de valores fue particularmente sólida en los sectores de materiales e industrial. En materiales, las empresas mineras y de metales Kinross Gold y Newmont obtuvieron buenos resultados, al igual que la empresa de productos de construcción CRH Plc, tras los sólidos beneficios del segundo trimestre y el lanzamiento de un nuevo programa de recompra de acciones. En el sector industrial, Uber, C.H. Robinson Worldwide, United Airlines y United Rentals fueron los ganadores. Evitar las empresas de maquinaria Deere y Caterpillar también contribuyó. Un área de debilidad para la selección de valores se produjo en el sector financiero, siendo Fidelity National Information Services y LPL Financial los mayores detractores del mes. La asignación sectorial fue mixta: la mayor contribución provino de la sobreponderación del fondo en materiales, y la mayor detracción, de la sobreponderación en tecnología de la información y la infraponderación en sanidad.

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

Kinross Gold y American Express entraron en el top ten en agosto, sustituyendo a AbbVie y LPL Financial.

Precio de transacción

31-08-25	EUR	245,19
High Ytd (28-08-25)	EUR	245,76
Cotización mínima ytd (08-04-25)	EUR	199,92

Comisiones

Comisión de gestión	0,63%
Comisión de rentabilidad	Ninguno/a
Comisión de servicio	0,16%

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

Registros

Austria, Bélgica, Chile, Finlandia, Francia, Alemania, Irlanda, Luxemburgo, Países Bajos, Noruega, Singapur, España, Suecia, 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. Los instrumentos derivados se emplean para cubrir los riesgos de divisa con respecto al euro.

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	LU0940004327
Bloomberg	ROULCFH LX
Sedol	BYL75P7
WKN	A1XDVD
Valoren	21527903

10 principales posiciones

Intereses	Sector	%
JPMorgan Chase & Co	Finanzas	4,67
Amazon.com Inc	Productos de Consumo no Básico	2,65
Procter & Gamble Co/The	Productos de Primera Necesidad	2,38
Uber Technologies Inc	Industrial	2,37
Kinross Gold Corp	Materiales	2,34
CRH PLC	Materiales	2,24
Cencora Inc	Salud	2,03
Diamondback Energy Inc	Energía	2,01
US Foods Holding Corp	Productos de Primera Necesidad	2,01
American Express Co	Finanzas	2,00
Total		24,72

Top 10/20/30 porcentaje

TOP 10	24,72%
TOP 20	42,70%
TOP 30	57,98%

Estadísticas

	3 años	5 años
Tracking error expost (%)	3,35	3,37
Information ratio	0,60	0,83
Sharpe Ratio	0,61	0,74
Alpha (%)	2,02	2,60
Beta	0,98	1,00
Desviación estándar	15,44	16,22
Máx. ganancia mensual (%)	10,92	14,69
Máx. pérdida mensual (%)	-8,35	-9,18

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

Hit ratio

	3 años	5 años
Meses de resultados superiores	24	38
% de éxito	66,7	63,3
Meses de mercado alcista	21	34
Meses de resultados superiores en periodo alcista	13	20
% de éxito en periodos alcistas	61,9	58,8
Meses de mercado bajista	15	26
Months Outperformance Bear	11	18
% de éxito en mercados bajistas	73,3	69,2

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.

Distribución de activos

Asset allocation		
Equity		97,3%
Efectivo		2,7%

Distribución del sector

Durante el mes de agosto, el fondo abrió una posición y liquidó tres. La nueva posición se abrió en sanidad, mientras que las liquidaciones se repartieron entre dos sectores: consumo básico e industrial (x2).

Distribución del sector		Deviation index	
Finanzas	24,9%		2,1%
Industrial	12,8%		-0,3%
Tecnología de la Información	11,4%		1,5%
Salud	10,3%		-1,4%
Productos de Primera Necesidad	8,4%		0,6%
Productos de Consumo no Básico	8,2%		0,2%
Energía	7,1%		1,1%
Materiales	6,7%		2,4%
Servicios de comunicación	5,4%		-2,4%
Servicios de Utilidad Publica	4,7%		0,3%
Bienes Inmobiliarios	0,0%		-4,2%

Distribución regional

El fondo invierte únicamente en acciones cotizadas en bolsas estadounidenses.

Distribución regional		Deviation index	
Estados Unidos de América	95,4%		-4,3%
Canadá	2,3%		2,2%
Reino Unido	1,1%		1,1%
Países Bajos	0,7%		0,7%
Dinamarca	0,5%		0,5%
Sudáfrica	0,0%		-0,1%
China	0,0%		0,0%
Brasil	0,0%		0,0%
Argentina	0,0%		0,0%
Perú	0,0%		0,0%
Suecia	0,0%		0,0%
Alemania	0,0%		0,0%
Efectivo y otros instrumentos	0,0%		0,0%

Distribución de divisas

N/A

Distribución de divisas		Deviation index	
Euro	99,9%		99,9%
Dólar Estadounidense	-1,5%		-101,5%
Libra Esterlina	1,0%		1,0%
Corona Danesa	0,5%		0,5%

Política de inversión

Robeco BP US Large Cap Equities es un fondo de gestión activa que invierte en acciones de valor de alta capitalización de los Estados Unidos. La selección de estas acciones de valor se basa en el análisis por fundamentales. El objetivo del fondo es superar la rentabilidad 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.

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. White es gestor de cartera de la estrategia Boston Partners Large Cap Value. Su experiencia en la firma incluye la gestión de una parte de la estrategia de investigación a largo/corto plazo de Boston Partners, al tiempo que cubre múltiples sectores económicos, entre los que se incluyen las industrias básicas, los bienes de consumo duraderos y los bienes de capital. El Sr. White también fue gestor de cartera de las estrategias Boston Partners Global Equity y Boston Partners International Equity y, antes de eso, fue generalista global proporcionando investigación fundamental sobre renta variable mundial. Se incorporó a la empresa en noviembre de 2006. El Sr. White es licenciado en Matemáticas por el Middlebury College y ostenta la designación Chartered Financial Analyst®. Su carrera en el sector de la inversión comenzó en 2006. El Sr. Cohen es un gestor de carteras de la estrategia Boston Partners Large Cap Value. Su experiencia en la empresa incluye la gestión de una parte de la estrategia Long/Short Research de Boston Partners, centrada en la selección de valores dentro del sector energético, así como en las industrias de ingeniería y construcción y de metales y minería. Antes de su cargo actual, el Sr. Cohen trabajó como analista de renta variable cubriendo estas mismas industrias. Tiene una amplia experiencia en el análisis y la comprensión de las empresas orientadas a los productos básicos con un uso intensivo de capital. El Sr. Cohen se incorporó a la empresa en junio de 2016 procedente de Loomis Sayles, donde contaba con más de ocho años de experiencia como gestor de su Research Fund y en la gestión de un hedge fund global de energía. Como analista de renta variable, se especializó en los sectores de energía, materiales e industrial. Antes de su paso por Loomis Sayles, el Sr. Cohen ejerció como consultor de relaciones en MFS Investment Management. Obtuvo una licenciatura en la Universidad de Michigan y un máster en Finanzas en la Universidad Brandeis. Además, tiene el título de Chartered Financial Analyst®. El Sr. Cohen comenzó su carrera en el sector de la inversión en 2004.

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.