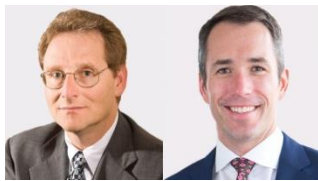


Robeco BP US Select Opportunities Equities F USD

Robeco BP US Select Opportunities Equities is een actief beheerd fonds dat belegt in midcapaandelen uit de VS. De selectie van deze aandelen is gebaseerd op een fundamentele analyse. Het fonds heeft als doelstelling het behalen van een beter rendement dan de index. Het fonds bestaat voornamelijk uit aandelen met een marktkapitalisatie van meer dan USD 750 miljoen. Het bottom-up aandelenselectieproces speelt naar ondergewaardeerde aandelen en wordt gestuurd door een gedisciplineerde keuze voor waarde, intensieve eigen research en een risicomijdende benadering.



Steven Pollack CFA, Tim Collard CFA
Fondsmanager sinds 01/09/2011

Performance

	Fonds	Index
1 m	0,52%	0,01%
3 m	-5,85%	-6,24%
Ytd	1,81%	1,33%
1 jaar	0,12%	-3,47%
2 jaar	-0,18%	-1,75%
3 jaar	16,64%	15,76%
5 jaar	6,73%	6,43%
10 jaar	10,05%	8,68%
Since 09/2011	11,68%	10,86%

Geannuleerd (voor periodes langer dan een jaar)
Let op: door een verschil in meetperiode tussen het fonds en de index kunnen performance verschillen ontstaan. Zie laatste pagina voor meer info.

Rendement per kalenderjaar

	Fonds	Index
2022	-7,61%	-12,03%
2021	26,40%	28,34%
2020	5,10%	4,96%
2019	30,76%	27,06%
2018	-15,89%	-12,29%
2020-2022	7,07%	5,82%
2018-2022	6,19%	5,72%

Geannuleerd (jaar)

Index

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

Algemene gegevens

Morningstar	★★★★★
Fondstype	Aandelen
Valuta	USD
Totale fondsgrootte	USD 649.784.933
Grootte van de aandelencategorie	USD 60.884.488
Uitstaande aandelen	258.592
Datum 1e koers	30/07/2013
Einde boekjaar	31/12
Lopende kosten	0,96%
Dagelijks verhandelbaar	Ja
Dividenduitkerend	Nee
Ex-ante tracking error limit	-
Management company	Robeco Institutional Asset Management B.V.
Management company	Robeco Institutional Asset Management B.V.

Duurzaamheidsprofiel

- Uitsluitingen
- ESG-integratie
- Stemmen en engagement
- ESG-doel

Footprint target
Beter dan de index

Performance

Geïndexeerde waarde (until 30/04/2023) - Bron: Robeco



Performance

Op basis van de handelskoers behaalde het fonds een resultaat van 0,52%.

Robeco BP US Select Opportunities deed het in april beter dan de Russell Mid Cap Value Index, vooral dankzij de aandelenselectie. Die werd aangevoerd door financiële dienstverlening, basismaterialen en IT. Binnen financiële dienstverlening droegen de verzekeraars Everest Re Group, Aon en Arch Capital Group positief bij aan de relatieve performance. In de sector basismaterialen voegden de chemiebedrijven PPG Industries en Axalta Coating Systems waarde toe. In de technologiesector pakte de afwezigheid van achterblijvende halfgeleidersnamen zoals First Solar en Wolfspeed goed uit. Ons belang in Microchip Technology in het halfgeleidersegment deed deze bijdrage deels teniet, doordat het aandeel 13% inleverde. Een negatieve bijdrage aan de aandelenselectie kwam van de energiesector, waar raffinaderijen Valero Energy en Marathon Petroleum de relatieve performance drukten. De overweging in consument cyclisch en de onderweging in basismaterialen en IT waren positief voor de relatieve performance. De sectorallocatie was licht negatief door onze overweging in industrie & dienstverlening en de onderweging in consument defensief en nutsbedrijven.

Marktontwikkeling

De markten in de VS, zoals gemeten door de S&P 500 Index, eindigden de eerste maand van het tweede kwartaal 1,56% hoger. Wat betreft de Russell-aandelenindices deed de waarde-index het in het largecap- en midcapsegment beter dan de kern- en groei-index, maar in het smallcapsegment bleef die achter.

Verwachting fondsmanager

De zorgen over regionale Amerikaanse banken houden aan, met First Republic als laatste slachtoffer. Het blijft de vraag of dit de laatste bank was die failliet ging. Er is zonder meer vooruitgang geboekt in het bestrijden van de headline-inflatie, maar de kerninflatie blijft hoog en hardnekkig. Zo staat de favoriete maatstaf van de Fed, de kern-PCE, op 4,6%, ruim boven de Fed-doelstelling van 2%, en niet veel lager dan het piekniveau van 5,4% in februari 2022. Eind april hadden 261 van de bedrijven in de S&P 500 hun cijfers over het eerste kwartaal gepubliceerd. De gerapporteerde winsten vielen 2,3% lager uit op jaarbasis, en lagen daarmee 6,6% boven de verwachtingen voor de betreffende bedrijven. Als we deze resultaten optellen bij de verwachtingen voor de resterende bedrijven, ligt de S&P 500 op koers voor een winstdaling in het eerste kwartaal van 3,77% op jaarbasis, veel beter dan de verwachte - 6,59% bij het ingaan van het kwartaal. Het fonds blijft goed gepositioneerd, met belangen waarin de drie criteria van Boston Partners (aantrekkelijke waarderingen, solide bedrijfsfundamentals en identificeerbare katalysatoren) tot uitdrukking komen.

Top 10 grootste belangen

ICON Plc en Textron verlieten de top 10 in april en werden vervangen door Haliburton en Corteva.

Transactiekoers

30/04/23	USD	235,06
High Ytd (02/02/23)	USD	252,96
Laagste koers Ytd (17/03/23)	USD	221,63

Kosten fonds

Beheerkosten	0,75%
Performance fee	Geen
Servicekosten	0,16%
Verwachte transactiekosten	0,37%

Juridische status

Beleggingsmaatschappij met veranderlijk kapitaal naar Luxemburgs recht (SICAV)	
Uitgiftestructuur	Open-end
ICBE V	Ja
Aandelenklasse	F USD
Dit fonds is een subfonds van Robeco Capital Growth Funds, SICAV	

Geregistreerd in

Oostenrijk, België, Chili, Duitsland, Luxemburg, Nederland, Singapore, Spanje, Zwitserland, Verenigd Koninkrijk

Valutabeleid

Beleggingen vinden voornamelijk plaats in effecten die luiden in Amerikaanse dollars.

Risicobeleid

Risicobeheer is volledig geïntegreerd in het beleggingsproces om ervoor te zorgen dat de posities altijd voldoen aan de vooraf vastgestelde richtlijnen.

Dividendbeleid

Er wordt geen dividend uitgekeerd. Alle opbrengsten worden herbelegd en omgezet in koerswinst.

Fondscodes

ISIN	LU0955988976
Bloomberg	RUSOFUS LX
Sedol	BCT4XZ2
WKN	A1166P
Valoren	21966687

Top 10 grootste belangen

Belangen

Ameriprise Financial Inc
AutoZone Inc
CenterPoint Energy Inc
AMETEK Inc
Dover Corp
AmerisourceBergen Corp
Parker-Hannifin Corp
Howmet Aerospace Inc
Halliburton Co
Corteva Inc
Totaal

Sector	%
Financiële dienstverlening	2,06
Consument cyclisch	1,95
Nutsbedrijven	1,89
Industrie en dienstverlening	1,71
Industrie en dienstverlening	1,61
Farmacie en gezondheidszorg	1,57
Industrie en dienstverlening	1,46
Industrie en dienstverlening	1,45
Energie	1,31
Basismaterialen	1,26
Totaal	16,26

Top 10/20/30 weging

TOP 10	16,26%
TOP 20	27,78%
TOP 30	37,69%

Statistieken

	3 jaar	5 jaar
Tracking error ex-post (%)	3,39	3,34
Informatieratio	0,59	0,39
Sharpe-ratio	0,86	0,28
Alpha (%)	1,87	1,29
Bèta	0,99	0,99
Standaard deviatie	19,01	21,64
Max. monthly gain (%)	15,62	15,62
Max. monthly loss (%)	-10,18	-20,92

De hierboven genoemde ratio's zijn gebaseerd op rendementen vóór aftrek van vergoedingen.

Hit ratio

	3 jaar	5 jaar
Months Outperformance	19	30
Hit ratio (%)	52,8	50,0
Months Bull market	22	38
Months Outperformance Bull	11	18
Hit ratio Bull (%)	50,0	47,4
Months Bear market	14	22
Months Outperformance Bear	8	12
Hit ratio Bear (%)	57,1	54,5

De hierboven genoemde ratio's zijn gebaseerd op rendementen vóór aftrek van vergoedingen.

Veranderingen

Op 31 augustus 2016 is de naam Robeco US Select Opportunities Equities veranderd in Robeco BP US Select Opportunities Equities.

Duurzaamheid

Het fonds integreert duurzaamheid in het beleggingsproces door middel van uitsluitingen, ESG-integratie, een CO2-doel, engagement en stemmen. Op basis van het uitsluitingsbeleid van Robeco belegt het fonds niet in issuers die internationale normen schenden of waarbij de activiteiten een negatieve impact hebben op de maatschappij. Om het duurzaamheidsrisicoprofiel van bedrijven te beoordelen, zijn financieel materiële ESG-factoren geïntegreerd in de bottom-up beleggingsanalyse. Bij de aandelenselectie beperkt het fonds de exposure naar een hoog duurzaamheidsrisico. Het fonds streeft daarnaast naar een lagere CO2-voetafdruk ten opzichte van de referentie-index. Daarnaast gaat Robeco de dialoog aan met issuers van aandelen waarvan uit de doorlopende monitoring blijkt dat ze internationale normen schenden. Tot slot maakt het fonds gebruik van zijn rechten als aandeelhouder en gebruikt het zijn stemrecht in overeenstemming met het beleid van Robeco voor stemmen bij volmacht.

Asset allocatie

Asset allocation		
Equity		98,0%
Kas		2,0%

Sectorverdeling

De activiteit in het fonds was minimaal in april, met één nieuw belang binnen IT en één liquidatie binnen communicatiediensten.

Sectorverdeling		Deviation index	
Industrie en dienstverlening	25,1%		8,3%
Consument cyclisch	15,3%		5,1%
Financiële dienstverlening	14,6%		-2,6%
Farmacie en gezondheidszorg	8,6%		1,0%
Informatie technologie	7,8%		-0,3%
Onroerend goed	7,8%		-2,8%
Basismaterialen	6,2%		-1,5%
Nutsbedrijven	5,4%		-3,7%
Energie	5,3%		0,2%
Consument defensief	2,3%		-2,3%
Communicatiediensten	1,7%		-1,5%

Landenverdeling

Het fonds belegt uitsluitend in aandelen die aan de Amerikaanse beurs zijn genoteerd.

Landenverdeling		Deviation index	
Verenigde Staten	97,3%		-2,5%
Israel	1,0%		1,0%
Canada	0,8%		0,8%
Nederland	0,7%		0,5%
Italië	0,3%		0,3%
Panama	0,0%		0,0%
Liquide middelen en andere waardepapieren	0,0%		0,0%
Luxemburg	0,0%		0,0%

Valutaverdeling

N.v.t.

Valutaverdeling		Deviation index	
Amerikaanse dollar	100,0%		0,0%

Beleggingsbeleid

Robeco BP US Select Opportunities Equities is een actief beheerd fonds dat belegt in midcap aandelen uit de VS. De selectie van deze aandelen is gebaseerd op een fundamentele analyse. Het fonds heeft als doelstelling het behalen van een beter rendement dan de index. Het fonds bevordert kenmerken op het gebied van milieu en maatschappij (environmental and social; E&S) volgens Artikel 8 van de Sustainable Finance Disclosure Regulation van de EU, integreert duurzaamheidsrisico's in het beleggingsproces en past Robeco's beleid voor goed ondernemingsbestuur toe. Het fonds hanteert duurzaamheidsindicatoren, waaronder, maar niet beperkt tot, uitsluitingen op basis van normen, activiteiten en regio's, stemmen bij volmacht en engagement. Het fonds bestaat voornamelijk uit aandelen met een marktkapitalisatie van meer dan USD 750 miljoen. Het bottom-up aandelenselectieproces zoekt naar ondergewaardeerde aandelen en wordt gestuurd door een gedisciplineerde keuze voor waarde, intensieve eigen research en een risicomijdende benadering. Benchmark: Russell Mid Cap Value index (bruto totaalrendement, EUR). De meeste aandelen die we selecteren maken deel uit van de benchmark, maar we kunnen ook aandelen buiten de benchmark selecteren. Het beleggingsbeleid is niet gebonden aan de Benchmark, maar het fonds kan wel ter vergelijking gebruikmaken van een benchmark. Daarnaast kan het fonds flink afwijken van de issuer-, landen- en sectorweging van de benchmark. Er zijn geen restricties aan de afwijking ten opzichte van de benchmark. De Benchmark is een algemene marktgewogen index die niet in overeenstemming is met de ESG-kenmerken die het fonds bevordert.

CV Fondsmanager

De heer Pollack is portefeuillemanager aandelen voor de Boston Partners Mid Cap Value Equity-portefeuille. Hij werkt al bijna vijftien jaar bij het bedrijf. Daarvoor werkte hij twaalf jaar bij Hughes Investments als portefeuillemanager van aandelen en beheerde waarde aandelen binnen het marktkapitalisatiespectrum. Hij hield ook toezicht op de externe beleggingsbeheerders die beleggingen beheerden voor de pensioenregeling van Hughes Investments. Hij begon zijn carrière als Investment Analyst bij Hughes, waar hij vier jaar onderzoek deed naar allerlei verschillende sectoren en industrieën. Daarvoor werkte hij bij Remington, Inc. en Arthur Anderson & Co. De heer Pollack is afgestudeerd aan het Georgia Institute of Technology en heeft een MBA-graad van de Anderson School of Management van de University of California, Los Angeles. Tevens is hij Chartered Financial Analyst® (CFA). Hij heeft 31 jaar beleggingservaring. Tim Collard is aandelenanalist bij Boston Partners, gespecialiseerd in de sectoren luchtvaart & defensie, transport, huisvesting en auto's van de aandelenmarkt. Hij is een van de oprichters van Shellback Capital, waar hij tevens aandelenanalist was voordat hij bij Boston Partners in dienst kwam. Daarvoor werkte hij als researchanalist bij Vinik Asset Management en Diamondback Capital Management. Hij begon zijn carrière in investment banking en werkte voor America's Growth Capital. Tim Collard studeerde Amerikanistiek aan Middlebury College. Tevens is hij Chartered Financial Analyst®. Hij heeft 17 jaar beleggingservaring.

Fiscale behandeling product

Het fonds is gevestigd in Luxemburg en is onderworpen aan de Luxemburgse belastingwetten en -regelgeving. Het fonds is in Luxemburg geen vennootschaps-, inkomsten-, dividend- of vermogenswinstbelasting verschuldigd. Het fonds is wel onderworpen aan een jaarlijkse abonnementsbelasting ('taxe d'abonnement') in Luxemburg. Deze bedraagt 0,05% van de intrinsieke waarde van het fonds. Dit recht op inschrijvingen is opgenomen in de intrinsieke waarde van het fonds. In principe kan het fonds het Luxemburgse verdragsnetwerk gebruiken om een deel van de bronbelasting op inkomsten terug te vragen.

MSCI disclaimer

Bron: MSCI. MSCI geeft geen verklaring of garantie, noch uitdrukkelijk, noch stilzwijgend, en is op geen enkele wijze aansprakelijk voor eventuele MSCI-gegevens in deze publicatie. De MSCI-gegevens mogen niet worden geherdistribueerd of gebruikt als basis voor andere indices of eventuele effecten of financiële producten. Dit verslag is niet goedgekeurd, bevestigd, nagekeken of geproduceerd door MSCI. De MSCI-gegevens zijn niet bedoeld als beleggingsadvies of aanbeveling tot het doen (of het niet doen) van bepaalde beleggingen en er mag niet als zodanig op worden vertrouwd.

Morningstar

Copyright © Morningstar Benelux. Alle rechten voorbehouden. De hierin vervatte informatie: (1) is eigendom van Morningstar en/of diens informatieverstrekkers, (2) mag niet gekopieerd of verspreid worden, en (3) wordt niet op juistheid, compleetheid of tijdigheid gegarandeerd. Morningstar en de informatieverstrekkers van Morningstar accepteren geen enkele aansprakelijkheid voor eventuele schade of verliezen die voortvloeien uit het gebruik van deze informatie. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst. Voor meer informatie over Morningstar, zie www.morningstar.com.

Disclaimer

De informatie in deze publicatie is ontleend aan door ons betrouwbaar geachte bronnen. Robeco kan niet instaan voor de juistheid en de volledigheid van de genoemde feiten, meningen, verwachtingen en de uitkomsten ervan. Hoewel deze publicatie met de grootste zorgvuldigheid is samengesteld, zijn wij niet aansprakelijk voor schade van welke aard ook die het gevolg is van onjuiste dan wel onvolledige gegevens. Deze publicatie kan zonder voorafgaande waarschuwing worden gewijzigd. De waarde van beleggingen kan fluctueren. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst. Indien de getoonde performance uit het verleden luidt in een andere valuta dan de valuta van het land waar u woont, moet u er rekening mee houden dat als gevolg van schommelingen in de wisselkoers de getoonde performance hoger of lager kan zijn als deze wordt omgerekend naar uw lokale valuta. Performancecijfers zijn gebaseerd op maandultimo transactiekosten en worden berekend op basis van totaalrendement met herbelegging van dividend. Tenzij anders aangegeven is de performance i) gebaseerd op de koers na aftrek van kosten en ii) inclusief herbelegging van dividend. Meer informatie over de fondsen wordt gegeven in het prospectus. Deze is verkrijgbaar via de kantoren van Robeco of via de website www.robeco.nl. De in deze publicatie genoemde ongoing charges is afkomstig uit het laatst verschenen jaarverslag en berekend op basis van het einde kalenderjaar.