

Robeco BP US Large Cap Equities IE GBP

Robeco BP US Large Cap Equities is een actief beheerd fonds dat belegt in largecap 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 bestaat voornamelijk uit aandelen met een marktkapitalisatie van meer dan USD 2 miljard. Het bottom-up aandelenselectieproces speelt naar ondergewaardeerde aandelen en wordt gestuurd door een gedisciplineerde keuze voor waarde, intensieve eigen research en een risicomijdende benadering.



Mark Donovan CFA, David Pyle CFA, David Cohen CFA,
Joshua White CFA
Fondsmanager sinds 04/01/2010

Performance

	Fonds	Index
1 m	-1,41%	-0,14%
3 m	-6,69%	-4,52%
Ytd	-4,58%	-1,88%
1 jaar	0,08%	1,10%
2 jaar	6,23%	6,28%
3 jaar	15,90%	14,52%
5 jaar	8,31%	9,74%
10 jaar	11,06%	11,48%
Since 11/2011	13,02%	13,45%

Geannualiseerd (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	6,61%	4,11%
2021	29,81%	26,32%
2020	-2,19%	-0,38%
2019	18,77%	21,66%
2018	-4,58%	-2,57%
2020-2022	10,62%	9,42%
2018-2022	8,93%	9,20%

Geannualiseerd (jaar)

Index

Russell 1000 Value Index (Gross Total Return, GBP)

Algemene gegevens

Morningstar	★★★★
Fondstype	Aandelen
Valuta	GBP
Totale fondsgrootte	GBP 1.272.078.577
Grootte van de aandelen	GBP 3.024.927
Uitstaande aandelen	9.333
Datum 1e koers	02/11/2011
Einde boekjaar	31/12
Lopende kosten	0,78%
Dagelijks verhandelbaar	Ja
Dividenduitkerend	Ja
Ex-ante tracking error limit	-
Management company	Robeco Institutional Asset Management B.V.
Management company	Robeco Institutional Asset Management B.V.

Duurzaamheidsprofiel

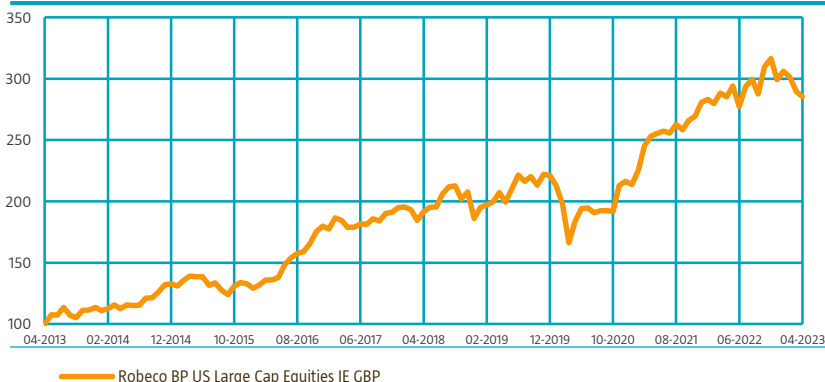
- Uitsluitingen
- ESG-integratie
- Stemmen en engagement
- ESG-doel
- Footprint target
- Beter dan de index

Ga voor meer informatie over uitsluitingen naar <https://www.robeco.com/exclusions/>

De waarde van uw belegging kan fluctueren. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst. Ga voor meer informatie, de Essentiële Beleggersinformatie en het prospectus naar www.robeco.nl
Voor meer informatie, zie: www.robeco.nl

Performance

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



Performance

Op basis van de handelskoers behaalde het fonds een resultaat van -1,41%.

Robeco BP US Large Cap Equities bleef in april achter bij de Russell 1000 Value Index, vooral door de aandelenselectie. De selectie was negatief binnen communicatiediensten, gezondheidszorg en industrie & dienstverlening. Binnen communicatiediensten pakte onze positie in entertainmentbedrijf Activision Blizzard niet goed uit, evenals de afwezigheid van Meta Platforms. In de sector gezondheidszorg bleven farmaciebedrijf Bristol-Myers Squibb en de klinische onderzoeksorganisatie ICON allebei achter. Binnen industrie & dienstverlening waren de fabrikanten van landbouwmachines Deere en United Rentals negatief voor de relatieve performance. De sectorallocatie was negatief door de overweging in technologie en industrie & dienstverlening en door de onderweging in communicatiediensten. Onze overweging in energie en gezondheidszorg pakten wel goed uit voor de relatieve performance. De aandelenselectie was positief binnen financiële dienstverlening en consument cyclisch. Binnen financiële dienstverlening droegen banken als JPMorgan Chase en Wells Fargo positief bij aan het relatieve rendement. In de sector consument cyclisch blijft de gespecialiseerde retailer AutoZone het goed doen.

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

Er waren in april geen wijzigingen in de top 10. JPMorgan Chase bleef aan kop.

Transactiekoers

30/04/23	GBP	322,99
High Ytd (15/02/23)	GBP	358,17
Laagste koers Ytd (23/03/23)	GBP	319,17

Kosten fonds

Beheerkosten	0,65%
Performance fee	Geen
Servicekosten	0,12%
Verwachte transactiekosten	0,60%

Juridische status

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

Geregistreerd in

Chili, Frankrijk, Luxemburg, Nederland, Singapore, Zwitserland, Verenigd Koninkrijk

Valutabeleid

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

Risicobeleid

Het risicobeheer is volledig geïntegreerd in het beleggingsproces om er zeker van te zijn dat de posities altijd voldoen aan de vastgestelde richtlijnen.

Dividendbeleid

Het fonds keert per jaar dividend uit.

Fondscodes

ISIN	LU0699433495
Bloomberg	ROBUIES LX
Sedol	B7CMKB3
WKN	A2ALJ8
Valoren	14196118

Top 10 grootste belangen

Belangen

JPMorgan Chase & Co
Berkshire Hathaway Inc
Alphabet Inc (Class A)
Johnson & Johnson
Bristol-Myers Squibb Co
BP PLC ADR
Cisco Systems Inc
AutoZone Inc
Sanofi ADR
Marathon Petroleum Corp
Totaal

Sector	%
Financiële dienstverlening	3,97
Financiële dienstverlening	3,90
Communicatiediensten	3,87
Farmacie en gezondheidszorg	3,16
Farmacie en gezondheidszorg	3,16
Energie	3,06
Informatie technologie	2,51
Consument cyclisch	2,51
Farmacie en gezondheidszorg	2,44
Energie	2,39
Totaal	30,98

Top 10/20/30 weging

TOP 10	30,98%
TOP 20	49,24%
TOP 30	62,47%

Statistieken

	3 jaar	5 jaar
Tracking error ex-post (%)	3,23	3,15
Informatieratio	0,71	-0,12
Sharpe-ratio	1,21	0,53
Alpha (%)	1,78	-0,66
Bèta	1,02	1,05
Standaard deviatie	12,95	15,97
Max. monthly gain (%)	11,15	11,15
Max. monthly loss (%)	-5,54	-15,99

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

Hit ratio

	3 jaar	5 jaar
Months Outperformance	20	31
Hit ratio (%)	55,6	51,7
Months Bull market	20	35
Months Outperformance Bull	9	17
Hit ratio Bull (%)	45,0	48,6
Months Bear market	16	25
Months Outperformance Bear	11	14
Hit ratio Bear (%)	68,8	56,0

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

Veranderingen

Op 31 augustus 2016 is de naam Robeco US Large Cap Equities Fund veranderd in Robeco BP US Large Cap 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		96,7%
Kas		3,3%

Sectorverdeling

De activiteit was bescheiden afgelopen maand, met twee liquidaties en één toevoeging. De liquidaties vonden plaats in de sectoren financiële dienstverlening en energie en de nieuwe toevoeging was in de IT-sector.

Sectorverdeling		Deviation index	
Farmacie en gezondheidszorg	 20,8%	 4,3%	
Financiële dienstverlening	 19,7%	 -0,6%	
Energie	 11,4%	 3,3%	
Industrie en dienstverlening	 11,2%	 0,5%	
Informatie technologie	 10,2%	 2,8%	
Consument defensief	 7,1%	 -0,7%	
Communicatiediensten	 7,1%	 -1,7%	
Consument cyclisch	 6,1%	 0,2%	
Basismaterialen	 4,3%	 -0,1%	
Nutsbedrijven	 2,2%	 -3,4%	
Onroerend goed	 0,0%	 -4,5%	

Landenverdeling

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

Landenverdeling		Deviation index	
Verenigde Staten	91,5%	-8,4%	
Verenigd Koninkrijk	3,1%	3,1%	
Frankrijk	2,4%	2,4%	
Nederland	1,2%	1,1%	
Japan	0,9%	0,9%	
Ierland	0,9%	0,9%	
Panama	0,0%	0,0%	
Israel	0,0%	0,0%	
Canada	0,0%	0,0%	
Peru	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	 93,0%	 -7,0%	
Euro	 3,2%	 3,2%	
Britse pond	 3,0%	 3,0%	
Japanese Yen	 0,9%	 0,9%	

Beleggingsbeleid

Robeco BP US Large Cap Equities is een actief beheerd fonds dat belegt in largecap 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 2 miljard. Het bottom-up aandelenselectieproces speurt naar ondergewaardeerde aandelen en wordt gestuurd door een gedisciplineerde keuze voor waarde, intensieve eigen research en een risicomijdende benadering. 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 Donovan is Co-Chief Executive Officer van Boston Partners en hoofd-portefeuillemanager voor BP Large Cap Value-portefeuilles. Hij is verantwoordelijk voor strategische en tactische operationele beslissingen die van invloed zijn op het bedrijf. Hij was een van de oprichters van Boston Partners Asset Management in 1995. Voordat hij bij Boston Partners in dienst kwam, werkte hij bij The Boston Company als Senior Vice President en portefeuillemanager aandelen. Hij heeft ook vijf jaar gewerkt als consulting associate bij Kaplan, Smith & Associates en twee jaar als analist bij Value Line Inc. De heer Donovan studeerde management aan het Rensselaer Polytechnic Institute. Tevens is hij Chartered Financial Analyst® (CFA). Hij heeft 34 jaar beleggingservaring. De heer Pyle is portefeuillemanager voor de Boston Partners Large Cap Value-portefeuilles. Voordat hij in deze functies actief werd, werkte hij als researchanalist op het gebied van nutsbedrijven, verzekeraars, hotels & vrije tijd, verpakkingsbedrijven, uitgevers, en computerapparatuur en -diensten. Voordat de heer Pyle bij Boston Partners in dienst kwam, werkte hij bij State Street Research als analist en assistent-portefeuillemanager in hun waardeandelenteam. Daarvoor werkte hij vijf jaar bij Price Waterhouse. De heer Pyle studeerde bedrijfskunde aan de California State University, Chico. Hij heeft ook aan de Kenan-Flagler School of Business van de University of North Carolina gestudeerd. Tevens is hij Chartered Financial Analyst® (CFA). Hij heeft twintig jaar beleggingservaring. David Cohen is portefeuillemanager voor de Boston Partners Large Cap Value-strategie. Tot zijn werkervaring behoort onder meer het beheren van een deel van het Boston Partners Long/Short Research Fund. Daarnaast heeft hij gewerkt als aandelenanalist gespecialiseerd in de sectoren energie, bouw & techniek en metaal & mijnbouw. Hij heeft een schat aan ervaring in het analyseren van en inzicht krijgen in kapitaalintensieve, op grondstoffen gerichte bedrijven. Voorheen was hij werkzaam bij Loomis Sayles, waar hij als portefeuillemanager ruim acht jaar lang verantwoordelijk was voor hun onderzoeksfonds. Daarnaast runde hij een wereldwijd energiehedgefonds. Als aandelenanalist bestond zijn portefeuille uit de sectoren energie, basismaterialen en industrie & dienstverlening. Voordat hij in dienst trad bij Loomis Sayles was de David werkzaam als Consultant Relations bij MFS Investment Management. Hij voltooide een bacheloropleiding aan de University of Michigan en behaalde een master in Finance aan Brandeis University. Tevens is hij Chartered Financial Analyst® (CFA). Hij heeft 14 jaar ervaring. Joshua White is portefeuillemanager voor de Boston Partners Global en International strategieën. Voordat hij deze functie bekleedde, deed hij als wereldwijd generalist fundamenteel onderzoek naar wereldwijde aandelen. Daarvoor beheerde Joshua een deel van het Boston Partners Long/Short Research Fund en was hij verantwoordelijk voor meerdere economische sectoren, waaronder basisindustrieën, duurzame consumentengoederen en kapitaalgoederen. Joshua White studeerde wiskunde aan Middlebury College. Hij is Chartered Financial Analyst® (CFA) en heeft 12 jaar ervaring in de sector.

Fiscale behandeling product

Het fonds is gevestigd in Luxemburg en valt onder de fiscale wet- en regelgeving van Luxemburg. Het fonds is in Luxemburg géén vennootschaps-, inkomsten-, dividend- of vermogenswinstbelasting verschuldigd. Het fonds is in Luxemburg wel onderworpen aan een jaarlijkse abonnementsbelasting ('tax d'abonnement'). Deze belasting bedraagt 0,01% van de intrinsieke waarde van het fonds. Deze belasting wordt verrekend met de intrinsieke waarde van het fonds. Het fonds kan in beginsel door gebruikmaking van het Luxemburgse verdragennet, eventuele bronbelasting op haar inkomsten gedeeltelijk terugvragen.

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 informatieverstrekters, (2) mag niet gekopieerd of verspreid worden, en (3) wordt niet op juistheid, compleetheid of tijdigheid gegarandeerd. Morningstar en de informatieverstrekters van Morningstar accepteren geen enkele aansprakelijkheid voor eventuele schaden 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 transactievoeten 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.