

Robeco BP US Premium Equities D EUR

Robeco BP US Premium Equities is een actief beheerd fonds dat belegt in 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. De portefeuille wordt bottom up opgebouwd op basis van aantrekkelijke waarderingen, sterke bedrijfsfundamentals en een verbeterend bedrijfsmomentum. Deze bedrijven kunnen largecaps, midcaps en smallcaps zijn.



Duilio R. Ramallo CFA
Fondsmanager sinds 03/10/2005

Performance

	Fonds	Index
1 jaar	-2,58%	-3,81%
2 jaar	5,55%	5,18%
3 jaar	15,15%	14,16%
5 jaar	8,02%	9,44%
10 jaar	11,02%	10,93%
Since 07/2009	12,97%	13,93%

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	2,23%	-1,95%
2021	32,84%	34,89%
2020	-5,11%	-5,62%
2019	30,26%	28,58%
2018	-9,43%	-3,97%
2020-2022	8,82%	7,67%
2018-2022	8,74%	9,04%

Geannualiseerd (jaar)

Index

Russell 3000 Value Index (Gross Total Return, EUR)

Algemene gegevens

Morningstar	★★★★
Fondstype	Aandelen
Valuta	EUR
Totale fondsgrootte	EUR 5.550.869.645
Grootte van de aandelen	EUR 643.750.732
Uitstaande aandelen	1.186.856
Datum 1e koers	13/07/2009
Einde boekjaar	31/12
Lopende kosten	1,71%
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

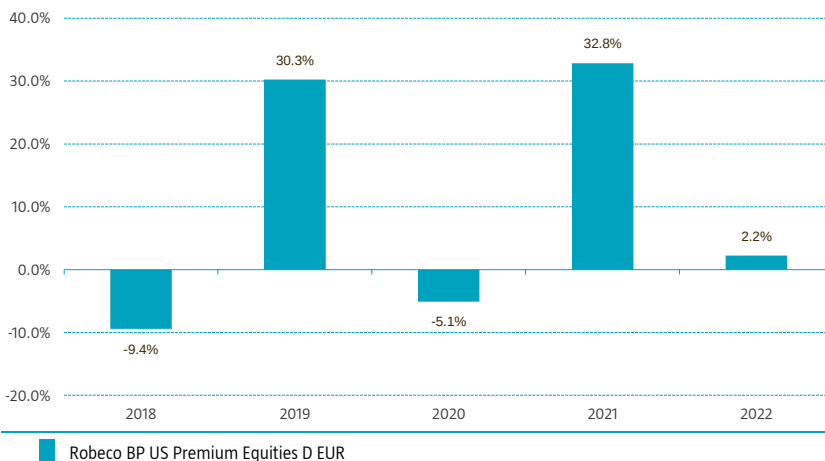
- Uitsluitingen
- ESG-integratie
- Stemmen en engagement
- ESG-doel

Footprint target

Beter dan de index

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

Performance



Performance

Op basis van de handelskoers behaalde het fonds een resultaat van -1,03%.

Robeco BP US Premium Equities bleef in april achter bij de Russell 3000 Value Index, vooral door de sectorallocatie. Het fonds kon niet tippen aan de Russell 3000 Value Index als gevolg van de sectorallocatie die voortkwam uit het bottom-up aandelenselectieproces. De overweging in IT, de zwakste sector met een verlies van 5,5%, zorgde voor de grootste negatieve bijdrage aan het relatieve rendement, terwijl de onderweging in consument defensief en communicatiediensten ook niet goed uitpakte. Wat betreft de aandelenselectie voegde het fonds de meeste waarde toe binnen financiële dienstverlening, gezondheidszorg en energie. Binnen financiële dienstverlening lieten de verzekeraars in het fonds herstel zien ten opzichte van vorige maand, aangevoerd door Aflac, AIG, RenaissanceRe en White Mountains. En binnen gezondheidszorg, waar het fonds in 2022 de meeste waarde toevoegde, stegen de managed care-bedrijven in het fonds (Centene, Humana en Molina) afgelopen maand 9% of meer. De grote geïntegreerde oliemaatschappijen Shell en BP gingen respectievelijk 6% en 8% omhoog, wat bijdroeg aan het relatieve rendement, terwijl de afwezigheid van raffinaderij Valero Energy ook goed uitpakte, want het aandeel daalde 18%.

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

Pfizer verliet de top 10 in april en werd vervangen door Elvance Health.

Transactiekoers

30/04/23	EUR	538,59
High Ytd (15/02/23)	EUR	588,38
Laagste koers Ytd (23/03/23)	EUR	521,77

Kosten fonds

Beheerkosten	1,50%
Performance fee	Geen
Servicekosten	0,16%
Verwachte transactiekosten	0,25%

Juridische status

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

Geregistreerd in

Oostenrijk, België, Finland, Frankrijk, Duitsland, Hongkong, Ierland, Italië, Luxemburg, Nederland, Noorwegen, Singapore, Spanje, Zwitserland, Taiwan, Verenigd Koninkrijk

Valutabeleid

Beleggingen vinden voornamelijk plaats in effecten die luiden in Amerikaanse dollars. Het fonds luidt in euro's.

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

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

Fondscodes

ISIN	LU0434928536
Bloomberg	RGCUPDE LX
Sedol	B4NOMS6
WKN	AOYFGY
Valoren	10279150

Top 10 grootste belangen

Belangen	Sector	%
Johnson & Johnson	Farmacie en gezondheidszorg	3,04
Bristol-Myers Squibb Co	Farmacie en gezondheidszorg	2,29
AbbVie Inc	Farmacie en gezondheidszorg	2,05
Sanofi ADR	Farmacie en gezondheidszorg	1,94
JPMorgan Chase & Co	Financiële dienstverlening	1,85
Merck & Co Inc	Farmacie en gezondheidszorg	1,78
Bank of America Corp	Financiële dienstverlening	1,69
Booking Holdings Inc	Consument cyclisch	1,68
UnitedHealth Group Inc	Farmacie en gezondheidszorg	1,68
Elvance Health Inc	Farmacie en gezondheidszorg	1,61
Totaal		19,61

Top 10/20/30 weging

TOP 10	19,61%
TOP 20	33,93%
TOP 30	45,66%

Statistieken

	3 jaar	5 jaar
Tracking error ex-post (%)	3,12	3,35
Informatieratio	0,95	0,17
Sharpe-ratio	1,11	0,54
Alpha (%)	2,57	0,28
Bèta	1,01	1,04
Standaard deviatie	15,34	18,74
Max. monthly gain (%)	12,33	12,37
Max. monthly loss (%)	-7,38	-17,79

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

Hit ratio

	3 jaar	5 jaar
Months Outperformance	20	32
Hit ratio (%)	55,6	53,3
Months Bull market	20	36
Months Outperformance Bull	9	18
Hit ratio Bull (%)	45,0	50,0
Months Bear market	16	24
Months Outperformance Bear	11	14
Hit ratio Bear (%)	68,8	58,3

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

Veranderingen

Op 31 augustus 2016 is de naam Robeco US Premium Equities Fund veranderd in Robeco BP US Premium 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		96,9%
Kas		3,1%

Sectorverdeling

Afgelopen maand was de activiteit vrij beperkt: geen toevoegingen en drie liquidaties verdeeld over drie sectoren (consument cyclisch, financiële dienstverlening en IT).

Sectorverdeling		Deviation index	
Farmacie en gezondheidszorg	25,3%	9,2%	
Financiële dienstverlening	22,6%	1,9%	
Industrie en dienstverlening	15,1%	4,2%	
Informatie technologie	13,8%	6,5%	
Consument cyclisch	8,4%	2,2%	
Energie	7,7%	-0,3%	
Communicatiediensten	4,3%	-4,2%	
Basismaterialen	2,1%	-2,3%	
Consument defensief	0,8%	-6,7%	
Onroerend goed	0,0%	-4,8%	
Nutsbedrijven	0,0%	-5,6%	

Landenverdeling

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

Landenverdeling		Deviation index	
Verenigde Staten	94,5%	-5,3%	
Frankrijk	1,9%	1,9%	
Verenigd Koninkrijk	1,6%	1,6%	
Israel	1,1%	1,1%	
Ierland	0,5%	0,5%	
Nederland	0,3%	0,2%	
Duitsland	0,0%	0,0%	
Noorwegen	0,0%	0,0%	
Italië	0,0%	0,0%	
Panama	0,0%	0,0%	
Bermuda	0,0%	0,0%	
Brazilië	0,0%	0,0%	
Overig	0,0%	0,0%	

Valutaverdeling

N.v.t.

Valutaverdeling		Deviation index	
Amerikaanse dollar	 96,1%	 -3,9%	
Euro	 2,4%	 2,4%	
Britse pond	 1,5%	 1,5%	

Beleggingsbeleid

Robeco BP US Premium Equities is een actief beheerd fonds dat op een flexibele manier belegt in alle marktkapitalisaties en sectoren. De selectie van deze aandelen is gebaseerd op een fundamentele analyse. De portefeuille wordt bottom up opgebouwd op basis van aantrekkelijke waarderingen, sterke bedrijfsfundamentals en een verbeterend bedrijfsmomentum. 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. Beleggingen vinden voornamelijk plaats in effecten die luiden in Amerikaanse dollars. Het fonds luidt in euro's. 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 Ramallo is senior portefeuillemanager voor de Boston Partners Premium Equity-portefeuille. Voorheen was hij assistent-portefeuillemanager voor Small Cap Value-portefeuilles. Voordat hij portefeuillemanager werd, was hij researchanalist voor Boston Partners. Daarvoor werkte hij drie jaar bij Deloitte & Touche L.L.P., op het laatst op het kantoor in Los Angeles. De heer Ramallo studeerde Economics/Business aan de University of California in Los Angeles en studeerde tevens aan de Anderson Graduate School of Management van de UCLA. Tevens is hij Chartered Financial Analyst® (CFA) en Certified Public Accountant (niet actief). Hij heeft twintig 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 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

Robeco Institutional Asset Management B.V. heeft een vergunning van de Autoriteit Financiële Markten te Amsterdam als beheerder van ICBE's en AIF's. De jaarlijkse rendementen worden berekend volgens de actuariële methode. Bij het berekenen van de rendementen wordt er geen rekening gehouden met instapkosten en beursbelasting. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst. Het in deze brochure beschreven product maakt deel uit van de subfunds van Robeco Capital Growth Funds (SICAV), een beleggingsmaatschappij met veranderlijk kapitaal naar Luxemburgs recht. In België worden de financiële diensten voor Robeco Capital Growth Funds verleend door CACEIS Belgium N.V./SA. De gebruikelijke plaatsingsprovisies en beursbelastingen zijn voor rekening van de belegger. Voor meer informatie over de toepassing van de beursbelasting en de kosten verwijzen we naar de bovenstaande fiscale informatie voor beleggers. De plaatsingsprovisies bedragen maximaal 5%. De prospectussen, de Essentiële Beleggersinformatie, de aanvullende informatie voor beleggers die woonachtig zijn in België en de jaarverslagen zijn beschikbaar bij Robeco Institutional Asset Management B.V. en de financiële dienstverleners. De SICAV is niet verplicht om de benchmark te volgen. De benchmark wordt niet beschreven in het prospectus. Met het woord 'fonds' wordt een SICAV, of een subfund van een SICAV bedoeld. 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. De ratings van Morningstar en S&P voor de fondsen in deze brochure worden geleverd door Morningstar en S&P. Alle auteursrechten hiervan liggen bij Morningstar en S&P. Ga voor meer informatie naar www.morningstar.be en www.fund-sp.com. Het fonds valt buiten de Spaartegoedenrichtlijn van de EU. De Belgische belasting op beursverrichtingen is niet van toepassing op uitkerende aandelen, maar kan wel gelden voor kapitalisatieaandelen. Neem contact op met uw bank of financiële tussenpersoon voor informatie over de toepassing van de Belgische belasting op beursverrichtingen bij de terugkoop van aandelen in het fonds. Voor Belgische particuliere beleggers kan over de uitkering door het fonds een inkomstenbelasting van 25% worden geheven. Wij raden beleggers aan hun financieel of belastingadviseur te raadplegen alvorens te beleggen in dit fonds.