

Robeco BP US Select Opportunities Equities E USD

Robeco BP US Select Opportunities Equities is een actief beheerd, op waarde gericht midcapfonds dat belegt in waarde aandelen uit de VS. Het fonds volgt een uniek proces en unieke filosofie, gericht op aantrekkelijke waarderingen, fundamentals en bedrijfsmomentum, waarbij portefeuilles bottom-up worden opgebouwd op basis van fundamentele analyse. De portefeuille belegt voornamelijk in aandelen met een marktkapitalisatie tussen USD 2 miljard en USD 53 miljard. Het doel van het fonds is dat het over een volledige marktcyclus beter presteert dan de Russell Mid Cap Value Index.



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

Performance

	Fonds	Index
1 jaar	8,29%	8,24%
2 jaar	13,08%	14,05%
3 jaar	12,29%	11,18%
5 jaar	13,30%	12,86%
10 jaar	9,01%	9,45%
Since 10/2013	9,41%	9,45%

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
2024	8,79%	13,07%
2023	15,19%	12,71%
2022	-8,29%	-12,03%
2021	25,47%	28,34%
2020	4,33%	4,96%
2022-2024	4,74%	3,88%
2020-2024	8,51%	8,59%

Geannualiseerd (jaar)

Index

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

Algemene gegevens

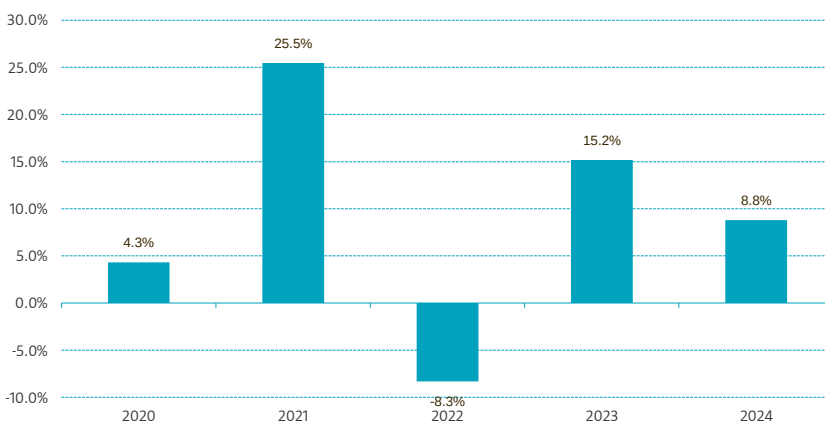
Morningstar	★★★★
Fondstype	Aandelen
Valuta	USD
Totale fondsgrootte	USD 863.823.745
Grootte van de aandelen categorie	USD 1.959.416
Uitstaande aandelen	7.630
Datum 1e koers	04/10/2013
Einde boekjaar	31/12
Lopende kosten	1,71%
Dagelijks verhandelbaar	Ja
Dividenduitkerend	Ja
Ex-ante tracking error limit	-
Management company	Robeco Institutional Asset Management B.V.

Duurzaamheidsprofiel

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

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

Performance



Robeco BP US Select Opportunities Equities E USD

Performance

Op basis van de handelskoers behaalde het fonds een resultaat van 2,63%.

Robeco BP US Select Opportunities Equities bleef iets achter bij de Russell Mid Cap Index, doordat de aandelenselectie negatief was, terwijl de sectorallocatie waarde toevoegde. Wat de aandelenselectie betreft verloor het fonds vooral terrein binnen consument defensief, gevolgd door een groep van zes sectoren met een kleine negatieve impact. De impact binnen consument defensief werd veroorzaakt door verschillende belangen in voedingsmiddelen en dranken die het rendement van het fonds in deze sector naar een -6% duwden, tegenover een bijna vlak rendement voor de index in deze sector. Coca-Cola Europacific Partners en Primo Brands, twee drankenbedrijven, stonden beide meer dan 8% lager, terwijl voedingsbedrijven Maplebear en US Foods elk meer dan 6% daalden. Het fonds blijft onderwogen in de sector, vooral in huishoudelijke en persoonlijke verzorgingsproducten. De sectorallocatie was positief dankzij een overweging in consument cyclisch, waarbij de sector in augustus marktleidende rendementen liet zien. De aanhoudende onderweging in consument defensief en nutsbedrijven voegde ook waarde toe.

Marktentwikkeling

De Amerikaanse aandelenmarkten stegen in de rustigere vakantiemaand augustus, waarbij de kernindex S&P 500 iets meer dan 2% hoger noteerde. Waardeaandelen deden het over het hele marktkapitalisatiespectrum beter dan kern- en groeiaandelen, aangevoerd door smallcaps die het beter deden dan midcaps en largecaps, waarbij smallcap-waardeaandelen 8,43% stegen, zoals gemeten door de Russell 2000 Value Index.

Verwachting fondsmanager

Ondanks alle beleidsverschuivingen vanuit Washington dit jaar, met onzekerheid over tarieven en handel, hebben de markten relatief goed stand gehouden. Op dit moment zullen de tarieven waarschijnlijk een inflatoir effect hebben op de rentetarieven. Tot nu toe hebben we nog geen verwachtingen gezien dat de winst zal dalen, dus als de winstgroei stabiel blijft en de rente niet te hoog wordt, dan zouden de markten het de rest van het jaar redelijk goed moeten doen. Zoals altijd blijven we ons richten op het selecteren van bedrijven die recht doen aan de drie criteria van Boston Partners (aantrekkelijke waardering, solide bedrijfsfundamentals en duidelijke katalysatoren).

Top 10 grootste belangen

Cencora en US Foods kwamen in augustus de top 10 binnen, ter vervanging van eBay en Howmet Aerospace.

Transactiekoers

31/08/25	USD	256,81
High Ytd (22/08/25)	USD	258,10
Laagste koers Ytd (08/04/25)	USD	202,22

Kosten fonds

Beheerkosten	1,50%
Performance fee	Geen
Servicekosten	0,16%

Juridische status

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

Geregistreerd in

Oostenrijk, België, Chili, Duitsland, Italië, Luxemburg, Singapore, Zwitserland

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

Het fonds keert per jaar dividend uit.

Fondscodes

ISIN	LU0975848770
Bloemberg	RUSOEFU LX
WKN	A1W6F5
Valoren	22457715

Top 10 grootste belangen

Belangen	Sector	%
Ameriprise Financial Inc	Financiële dienstverlening	1,91
AutoZone Inc	Consument cyclisch	1,77
LPL Financial Holdings Inc	Financiële dienstverlening	1,71
Somnigroup International Inc	Consument cyclisch	1,43
Simon Property Group Inc	Onroerend goed	1,41
Allegion plc	Industrie en dienstverlening	1,39
Textron Inc	Industrie en dienstverlening	1,32
Carlyle Group Inc/The	Financiële dienstverlening	1,30
Cencora Inc	Farmacie en gezondheidszorg	1,25
US Foods Holding Corp	Consument defensief	1,24
Totaal		14,73

Top 10/20/30 weging

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

Statistieken

	3 jaar	5 jaar
Tracking error ex-post (%)	2,77	3,07
Informatieratio	1,09	0,77
Sharpe-ratio	0,53	0,67
Alpha (%)	2,91	2,31
Bèta	0,97	0,98
Standaard deviatie	17,74	18,02
Max. monthly gain (%)	11,53	15,61
Max. monthly loss (%)	-8,67	-10,18

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

Hit ratio

	3 jaar	5 jaar
Months Outperformance	19	31
Hit ratio (%)	52,8	51,7
Months Bull market	20	34
Months Outperformance Bull	9	16
Hit ratio Bull (%)	45,0	47,1
Months Bear market	16	26
Months Outperformance Bear	10	15
Hit ratio Bear (%)	62,5	57,7

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.

Asset allocatie

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

Sectorverdeling

De activiteit in de portefeuille was minimaal in augustus, met drie toegevoegde en vier gesloten posities. Nieuwe namen werden toegevoegd in financiële dienstverlening, gezondheidszorg en industrie & dienstverlening, terwijl posities werden gesloten in technologie, basismaterialen, financiële dienstverlening en industrie & dienstverlening.

Sectorverdeling		Deviation index	
Industrie en dienstverlening	20,2%	2,5%	
Financiële dienstverlening	18,6%	1,3%	
Consument cyclisch	16,0%	7,1%	
Informatie technologie	11,2%	1,9%	
Onroerend goed	7,1%	-2,3%	
Farmacie en gezondheidszorg	6,4%	-1,2%	
Energie	6,4%	-0,2%	
Basismaterialen	5,8%	-1,0%	
Consument defensief	4,5%	-1,7%	
Nutsbedrijven	3,8%	-3,3%	
Communicatiediensten	0,0%	-3,2%	

Landenverdeling

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

Landenverdeling		Deviation index	
Verenigde Staten	97,8%	-1,4%	
Israel	0,9%	0,9%	
Nederland	0,7%	0,7%	
Duitsland	0,6%	0,5%	
Zuid-Afrika	0,0%	-0,3%	
China	0,0%	-0,1%	
Canada	0,0%	-0,1%	
Brazilië	0,0%	-0,1%	
Argentinië	0,0%	0,0%	
Zweden	0,0%	-0,1%	
Liquide middelen en andere waardepapieren	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, op waarde gericht midcapfonds dat belegt in waarde aandelen uit de VS. Het fonds volgt een uniek proces en unieke filosofie, gericht op aantrekkelijke waarderingen, fundamentals en bedrijfsmomentum, waarbij portefeuilles bottom-up worden opgebouwd op basis van fundamentele analyse. De portefeuille belegt voornamelijk in aandelen met een marktkapitalisatie tussen USD 2 miljard en USD 53 miljard. Het doel van het fonds is dat het over een volledige marktcyclus beter presteert dan de Russell Mid Cap Value 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.

CV Fondsmanager

Steven Pollack is portefeuillemanager voor de Boston Partners Mid Cap Value-strategie. Hij kwam in 2000 in dienst bij Boston Partners en daarvoor werkte hij 12 jaar bij Hughes Investments als portefeuillemanager van aandelen en beheerde hij waarde aandelen binnen het marktkapitalisatiespectrum. Hij hield ook toezicht op de externe beleggingsbeheerders die beleggingen beheerden voor de pensioenregeling van Hughes Investments. Voordat Steve in deze functie actief werd, was hij werkzaam als beleggingsanalist voor allerlei verschillende sectoren en industrieën. Daarvoor werkte hij bij Remington, Inc. en Arthur Andersen & Co. Steven Pollack is afgestudeerd aan het Georgia Institute of Technology en heeft een MBA-grad van de Anderson School of Management van de University of California, Los Angeles. Tevens is hij Chartered Financial Analyst®. Steven begon zijn carrière in de beleggingssector in 1984. Tim Collard is portefeuillemanager voor de Boston Partners Mid Cap Value-strategie. Daarvoor was hij aandelenanalist bij Boston Partners, gespecialiseerd in de sectoren luchtvaart & defensie, transport, huisvesting en auto's van de aandelenmarkt. Tim is een van de oprichters van Shellback Capital, waar hij tevens aandelenanalist was, voordat hij in april 2018 bij Boston Partners in dienst kwam. Daarvoor werkte hij als researchanalist bij Vinik Asset Management en Diamondback Capital Management. Hij begon zijn carrière als medewerker bij de zakenbank America's Growth Capital. Tim Collard studeerde Amerikanistiek aan Middlebury College. Hij begon zijn carrière in de beleggingssector in 2005.

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 gehedistribueerd 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

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 subfondsen 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.