

Robeco BP US Large Cap Equities FH EUR

Robeco BP US Large Cap Equities is een actief beheerd fonds dat belegt in largecap-waardeaandelen uit de VS. De selectie van deze waardeaandelen 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 speurt naar ondergewaardeerde aandelen en wordt gestuurd door een gedisciplineerde keuze voor waarde, intensieve eigen research en een risicomijdende benadering.



Joshua White CFA, David Cohen CFA
Fondsmanager sinds 01/09/2018

Performance

	Fonds	Index
1 m	3,00%	2,93%
3 m	7,86%	6,56%
Ytd	7,83%	8,73%
1 jaar	7,13%	7,47%
2 jaar	13,60%	12,95%
3 jaar	11,41%	10,34%
5 jaar	12,64%	10,79%
10 jaar	7,96%	8,15%
Since 05/2010	9,16%	9,48%

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	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%

Geannualiseerd (jaar)

Index

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

Algemene gegevens

Fondstype	Aandelen
Valuta	EUR
Totale fondsgrootte	EUR 1.803.343.972
Grootte van de aandelencategorie	EUR 52.711.312
Uitstaande aandelen	214.982
Datum 1e koers	04/09/2013
Einde boekjaar	31/12
Lopende kosten	0,84%
Dagelijks verhandelbaar	Ja
Dividenduitkerend	Nee
Ex-ante tracking error limit	-
Management company	Robeco Institutional Asset Management B.V.

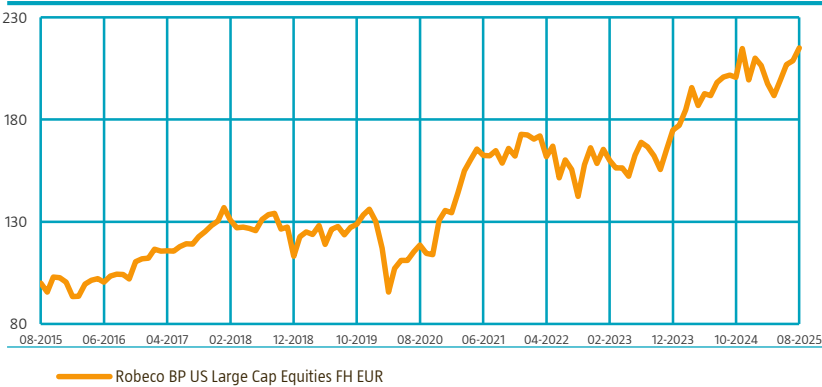
Duurzaamheidsprofiel

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

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

Performance

Geïndexeerde waarde (until 31/08/2025) - Bron: Robeco



Performance

Op basis van de handelskoers behaalde het fonds een resultaat van 3,00%. Robeco BP US Large Cap Equities presteerde beter dan de Russell 1000 Value Index, waarbij de aandelenselectie de grootste bijdrage leverde aan het relatieve rendement. De aandelenselectie was vooral sterk in de sectoren basismaterialen en industrie & dienstverlening. Binnen basismaterialen presteerden de metaal- en mijnbouwbedrijven Kinross Gold en Newmont sterk, net als bouwproductenbedrijf CRH Plc na sterke winsten in het tweede kwartaal van 2025 en de lancering van een nieuw programma voor de inkoop van eigen aandelen. Binnen industrie & dienstverlening waren Uber, C.H. Robinson Worldwide, United Airlines en United Rentals de winnaars. De afwezigheid van de machinefabrikanten Deere en Caterpillar hielp ook. Een zwak punt binnen de aandelenselectie was financiële dienstverlening, met Fidelity National Information Services en LPL Financial als de grootste dalers van de maand. De sectorallocatie was gemengd, waarbij de grootste bijdrage kwam van de overweging van het fonds in basismaterialen en de grootste negatieve bijdrage van de overweging in IT en de onderweging in gezondheidszorg.

Markontwikkeling

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

Kinross Gold en American Express kwamen in augustus de top 10 binnen, ter vervanging van AbbVie en LPL Financial.

Transactiekoers

31/08/25	EUR	245,19
High Ytd (28/08/25)	EUR	245,76
Laagste koers Ytd (08/04/25)	EUR	199,92

Kosten fonds

Beheerkosten	0,63%
Performance fee	Geen
Servicekosten	0,16%

Juridische status

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

Geregistreerd in

Oostenrijk, België, Chili, Finland, Frankrijk, Duitsland, Ierland, Luxemburg, Nederland, Noorwegen, Singapore, Spanje, Zweden, Zwitserland, Verenigd Koninkrijk

Valutabeleid

Beleggingen vinden uitsluitend plaats in effecten die luiden in Amerikaanse dollars. Het fonds luidt in euro's. Derivaten worden gebruikt om valutarisico's af te dekken naar de euro.

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	LU0940004327
Bloomberg	ROULCFH LX
Sedol	BYL75P7
WKN	A1XDVD
Valoren	21527903

Top 10 grootste belangen

Belangen

JPMorgan Chase & Co
Amazon.com Inc
Procter & Gamble Co/The
Uber Technologies Inc
Kinross Gold Corp
CRH PLC
Cencora Inc
Diamondback Energy Inc
US Foods Holding Corp
American Express Co
Totaal

Sector	%
Financiële dienstverlening	4,67
Consument cyclisch	2,65
Consument defensief	2,38
Industrie en dienstverlening	2,37
Basismaterialen	2,34
Basismaterialen	2,24
Farmacie en gezondheidszorg	2,03
Energie	2,01
Consument defensief	2,01
Financiële dienstverlening	2,00
	24,72

Top 10/20/30 weging

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

Statistieken

	3 jaar	5 jaar
Tracking error ex-post (%)	3,35	3,37
Informatieratio	0,60	0,83
Sharpe-ratio	0,61	0,74
Alpha (%)	2,02	2,60
Bèta	0,98	1,00
Standaard deviatie	15,44	16,22
Max. monthly gain (%)	10,92	14,69
Max. monthly loss (%)	-8,35	-9,18

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

Hit ratio

	3 jaar	5 jaar
Months Outperformance	24	38
Hit ratio (%)	66,7	63,3
Months Bull market	21	34
Months Outperformance Bull	13	20
Hit ratio Bull (%)	61,9	58,8
Months Bear market	15	26
Months Outperformance Bear	11	18
Hit ratio Bear (%)	73,3	69,2

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.

Asset allocatie

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

Sectorverdeling

In augustus opende het fonds één positie en liquideerde het drie belangen. De nieuwe positie werd ingenomen in gezondheidszorg, terwijl de liquidaties verspreid waren over twee sectoren: consument defensief en industrie & dienstverlening (2x).

Sectorverdeling		Deviation index	
Financiële dienstverlening	24,9%		2,1%
Industrie en dienstverlening	12,8%		-0,3%
Informatie technologie	11,4%		1,5%
Farmacie en gezondheidszorg	10,3%		-1,4%
Consument defensief	8,4%		0,6%
Consument cyclisch	8,2%		0,2%
Energie	7,1%		1,1%
Basismaterialen	6,7%		2,4%
Communicatiediensten	5,4%		-2,4%
Nutsbedrijven	4,7%		0,3%
Onroerend goed	0,0%		-4,2%

Landenverdeling

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

Landenverdeling		Deviation index	
Verenigde Staten	95,4%		-4,3%
Canada	2,3%		2,2%
Verenigd Koninkrijk	1,1%		1,1%
Nederland	0,7%		0,7%
Denemarken	0,5%		0,5%
Zuid-Afrika	0,0%		-0,1%
China	0,0%		0,0%
Brazilië	0,0%		0,0%
Argentinië	0,0%		0,0%
Peru	0,0%		0,0%
Zweden	0,0%		0,0%
Duitsland	0,0%		0,0%
Liquide middelen en andere waardepapieren	0,0%		0,0%

Valutaverdeling

N.v.t.

Valutaverdeling		Deviation index	
Euro	99,9%		99,9%
Amerikaanse dollar	-1,5%		-101,5%
Britse pond	1,0%		1,0%
Deense kroon	0,5%		0,5%

Beleggingsbeleid

Robeco BP US Large Cap Equities is een actief beheerd fonds dat belegt in largecap-waardeaandelen uit de VS. De selectie van deze waardeaandelen 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 speurt naar ondergewaardeerde aandelen en wordt gestuurd door een gedisciplineerde keuze voor waarde, intensieve eigen research en een risicomijdende benadering. 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

Joshua White is portefeuillemanager voor de Boston Partners Large Cap Value-strategie. Eerder was hij binnen het bedrijf beheerder van 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 was ook portefeuillemanager van de Boston Partners Global Equity-strategie en de Boston Partners International Equity-strategie, en daarvoor deed hij als wereldwijd generalist fundamenteel onderzoek naar wereldwijde aandelen. Hij kwam in november 2006 in dienst bij het bedrijf. Joshua White studeerde wiskunde aan Middlebury College en is Chartered Financial Analyst®. Hij begon zijn carrière in de beleggingssector in 2006. David Cohen is portefeuillemanager voor de Boston Partners Large Cap Value-strategie. Tot zijn werkervaring binnen het bedrijf behoort onder meer het beheren van een deel van het Boston Partners Long/Short Research Fund, met een focus op aandelenselectie in de sectoren energie, bouw & techniek en metaal & mijnbouw. Vóór zijn huidige functie was David werkzaam als aandelenanalist voor dezelfde sectoren. Hij heeft een schat aan ervaring in het analyseren van en inzicht krijgen in kapitaalintensieve, op grondstoffen gerichte bedrijven. Voordat David Cohen in juni 2016 in dienst kwam bij het bedrijf, was hij werkzaam bij Loomis Sayles, waar hij als portefeuillemanager ruim acht jaar lang verantwoordelijk was voor het 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®. David begon zijn carrière in de beleggingssector in 2004.

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.