

Robeco BP US Premium Equities YH CHF

Robeco BP US Premium Equities is een actief beheerd fonds dat belegt in waarde aandelen uit de VS. De selectie van deze waarde 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	3,85%	4,80%
2 jaar	8,48%	10,10%
3 jaar	7,99%	7,98%
5 jaar	10,27%	9,49%
Since 08/2020	10,30%	9,52%

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	4,93%	9,29%
2023	7,39%	6,46%
2022	-6,00%	-10,36%
2021	23,25%	24,12%
2022-2024	1,94%	1,41%

Geannualiseerd (jaar)

Index

Russell 3000 Value Index (Gross Total Return, hedged into CHF)

Algemene gegevens

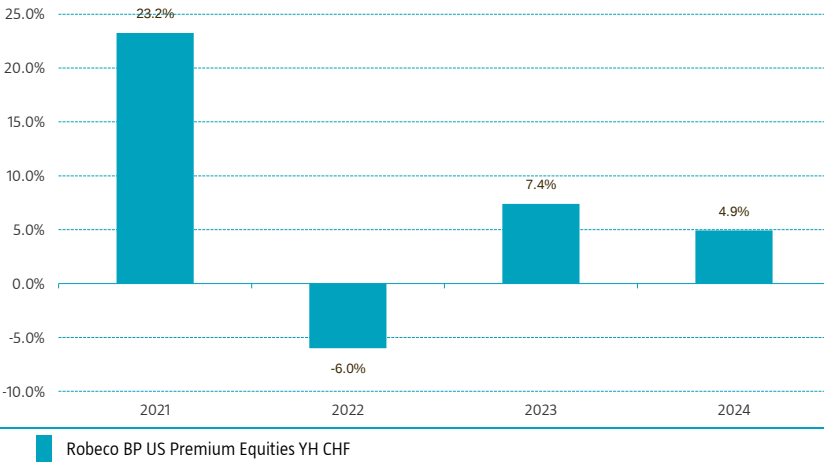
Fondstype	Aandelen
Valuta	CHF
Totale fondsgrootte	CHF 4.755.421.508
Grootte van de aandelencategorie	CHF 48.171.548
Uitstaande aandelen	294.483
Datum 1e koers	25/08/2020
Einde boekjaar	31/12
Lopende kosten	0,73%
Dagelijks verhandelbaar	Ja
Dividenduitkerend	Nee
Ex-ante tracking error limit	-
Management 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



Performance

Op basis van de handelskoers behaalde het fonds een resultaat van 2,84%. Robeco BP US Premium Equities presteerde min of meer in lijn met de Russell 3000 Value Index, waarbij de aandelenselectie waarde toevoegde terwijl de sectorallocatie afbreuk deed aan het relatieve rendement. Wat de aandelenselectie betreft voegde het fonds de meeste waarde toe binnen industrie & dienstverlening en basismaterialen, wat grotendeels teniet werd gedaan door de selectie binnen financiële dienstverlening en consument defensief. Binnen industrie & dienstverlening was fabrikant Resideo Technologies het beste belang, met een stijging van 25%. Daarbuiten voegde een verzameling belangen waarde toe in de sector (Uber, C.H. Robinson Worldwide), terwijl de afwezigheid van namen zoals machinefabrikanten Caterpillar en Deere ook hielp. Binnen basismaterialen presteerde CRH Plc sterk met een stijging van bijna 19%. Aan de negatieve kant van de aandelenselectie hadden de financiële belangen LPL Financial, Fidelity National Information Services en Shift4 Payments allemaal een glanzende maand, terwijl Keurig Dr Pepper achterbleef binnen consument defensief. De bijdrage van de sectorallocatie was ook gemengd, waarbij de overweging in IT negatief was voor de relatieve resultaten, terwijl de afwezigheid van nutsbedrijven en de overweging in gezondheidszorg bijdroegen aan het relatieve rendement.

Markontwikkeling

De Amerikaanse aandelenmarkten stegen in de rustigere vakantiemaand augustus, waarbij de kernindex S&P 500 iets meer dan 2% hoger noteerde. Waarde aandelen deden het over het hele marktkapitalisatiespectrum beter dan kern- en groeiaandelen, aangevoerd door smallcaps die het beter deden dan midcaps en largecaps, waarbij smallcap-waarde aandelen 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

AbbVie kwam in augustus de top 10 binnen en verving Oracle.

Transactiekoers

31/08/25	CHF	163,58
High Ytd (22/08/25)	CHF	164,73
Laagste koers Ytd (08/04/25)	CHF	137,22

Kosten fonds

Beheerkosten	0,60%
Performance fee	Geen
Servicekosten	0,12%

Juridische status

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

Geregistreerd in

Oostenrijk, Oostenrijk, Frankrijk, Duitsland, Luxemburg, Nederland, Singapore, Zwitserland, Verenigd Koninkrijk

Valutabeleid

Beleggingen vinden voornamelijk 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 CHF.

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	LU2216803754
Bloomberg	ROBUYHC LX
WKN	A2QFSJ
Valoren	56820383

Top 10 grootste belangen

Belangen

JPMorgan Chase & Co
Bank of America Corp
CRH PLC
Johnson & Johnson
Alphabet Inc (Class A)
AbbVie Inc
Corpay Inc
Booking Holdings Inc
Goldman Sachs Group Inc/The
Medtronic PLC
Totaal

Sector	%
Financiële dienstverlening	2,91
Financiële dienstverlening	2,51
Basismaterialen	2,27
Farmacie en gezondheidszorg	2,22
Communicatiediensten	2,00
Farmacie en gezondheidszorg	1,98
Financiële dienstverlening	1,94
Consument cyclisch	1,92
Financiële dienstverlening	1,89
Farmacie en gezondheidszorg	1,88
Totaal	21,51

Top 10/20/30 weging

TOP 10	21,51%
TOP 20	38,09%
TOP 30	51,03%

Statistieken

	3 jaar	5 jaar
Tracking error ex-post (%)	3,50	3,22
Informatieratio	0,23	0,49
Sharpe-ratio	0,51	0,67
Alpha (%)	1,06	1,66
Bèta	0,95	0,98
Standaard deviatie	15,30	16,09
Max. monthly gain (%)	12,84	15,32
Max. monthly loss (%)	-7,85	-8,50

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

Hit ratio

	3 jaar	5 jaar
Months Outperformance	17	31
Hit ratio (%)	47,2	51,7
Months Bull market	20	33
Months Outperformance Bull	6	13
Hit ratio Bull (%)	30,0	39,4
Months Bear market	16	27
Months Outperformance Bear	11	18
Hit ratio Bear (%)	68,8	66,7

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

Asset allocatie

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

Sectorverdeling

De activiteit in de portefeuille was minimaal in augustus, met drie toegevoegde posities en geen liquidaties. Er kwamen nieuwe posities bij in financiële dienstverlening, gezondheidszorg en IT.

Sectorverdeling		Deviation index
Financiële dienstverlening	29,7%	6,7%
Informatie technologie	20,6%	10,8%
Farmacie en gezondheidszorg	15,2%	3,6%
Industrie en dienstverlening	13,8%	0,7%
Consument cyclisch	5,9%	-2,2%
Communicatiediensten	4,9%	-2,7%
Consument defensief	3,6%	-3,9%
Energie	3,5%	-2,6%
Basismaterialen	2,9%	-1,4%
Onroerend goed	0,0%	-4,5%
Nutsbedrijven	0,0%	-4,5%

Landenverdeling

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

Landenverdeling		Deviation index
Verenigde Staten	93,4%	-6,2%
Israel	2,5%	2,5%
Frankrijk	1,8%	1,8%
Verenigd Koninkrijk	1,2%	1,2%
Denemarken	0,7%	0,7%
Nederland	0,3%	0,3%
Ierland	0,0%	0,0%
Costa Rica	0,0%	0,0%
Gibraltar	0,0%	0,0%
Zuid-Korea	0,0%	0,0%
Oostenrijk	0,0%	0,0%
Hongkong	0,0%	0,0%
Overig	0,0%	-0,4%

Valutaverdeling

N.v.t.

Valutaverdeling		Deviation index
Zwitserse frank	99,9%	99,9%
Amerikaanse dollar	-4,1%	-104,1%
Euro	1,8%	1,8%
Britse pond	1,1%	1,1%
Deense kroon	0,7%	0,7%
Israëli Shekel	0,7%	0,7%

Beleggingsbeleid

Robeco BP US Premium Equities is een actief beheerd fonds dat belegt in waarde aandelen uit de VS. De selectie van deze waarde 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.

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

Duilio Ramallo is senior portefeuillemanager voor de Boston Partners Premium Equity-strategie. Daarvoor was hij assistent-portefeuillemanager voor de Boston Partners Small Cap Value-strategieën. Voordat hij portefeuillemanager werd, was Duilio researchanalist voor Boston Partners. Hij kwam in december 1995 in dienst bij het bedrijf en daarvoor werkte hij drie jaar bij Deloitte & Touche L.L.P., op het laatst op het kantoor in Los Angeles. Duilio 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. Hij is Chartered Financial Analyst® en ook Certified Public Accountant (niet actief). Duilio begon zijn carrière in de beleggingssector in 1995.

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 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.