

Robeco BP US Premium Equities D USD

Der Robeco BP US Premium Equities ist ein aktiv verwalteter Fonds, der in Aktien in den USA investiert. Die Aktienauswahl basiert auf der Fundamentaldatenanalyse. Ziel des Fonds ist es, eine bessere Rendite zu erzielen als der Index. Das Portfolio wird konsequent nach einem Bottom-up-Ansatz aufgebaut, um attraktive Bewertungen, starke unternehmerische Fundamentaldaten und Verbesserungen in der Geschäftsdynamik zu reflektieren. Die Unternehmen können große, mittlere und kleine Markt kapitalisierungen aufweisen.



Duilio R. Ramallo CFA
Fondsmanger seit 03-10-2005

Wertentwicklung

	Fonds	Index
1 m	2,89%	3,67%
3 m	9,92%	9,62%
Seit 1. Jan.	3,91%	3,48%
1 Jahr	12,87%	13,51%
2 Jahre	6,17%	4,98%
3 Jahre	9,19%	8,03%
5 Jahre	9,79%	9,20%
10 Jahre	8,38%	8,58%
Seit 10-2005	8,03%	7,65%

Annualisiert (für Zeiträume, die länger als ein Jahr sind)

Hinweis: Aufgrund einer Differenz in der Bewertungsperiode zwischen dem Fonds und dem Index können Performanceunterschiede entstehen. Weitere Informationen finden Sie auf der letzten Seite.

Wertentwicklung

Indexed value (bis 29-02-2024) - Quelle: Robeco



Wertentwicklung

Basierend auf den Transaktionskursen erzielte der Fonds eine Rendite von 2,89%.

Robeco BP US Premium Equities blieb im Februar hinter dem Russell 3000 Value Index zurück, wobei die Aktienauswahl die relativen Ergebnisse beeinträchtigte. Die Aktienauswahl beeinträchtigte die relativen Renditen, vor allem in den Sektoren Gesundheitswesen, Industrie und Finanzen. Im Gesundheitswesen verlor die Biotech-Beteiligung Amgen an Boden, da Bedenken über ihre Gewichtsabnahmethherapie die Quartalsergebnisse überschatteten, während der Personaldienstleister AMN Healthcare Services schwierige Ergebnisse für das Jahr 2023 meldete, und das inmitten des „größten zyklischen Personalnachfragerückgangs in der Geschichte der Branche“, wie der Präsident und CEO des Unternehmens mitteilte. Die außerhalb der Benchmark liegende Pharmabeteiligung Sanofi hatte ebenfalls einen schlechten Monat. Bei den Industriewerten wurde die starke Performance von Howmet Aerospace dadurch kompensiert, dass General Electric gemieden wurde und Expeditors International of Washington und Huron Consulting gehalten wurden, da diese Titel um -5 % bzw. -9 % niedriger lagen. Im Finanzbereich beeinträchtigten die Zahlungsverkehrsunternehmen FLEETCOR und Global Payments und das Vermeiden von Berkshire Hathaway die relative Rendite. Positiv war die starke Aktienauswahl in den Bereichen IT und Grundstoffe.

Wertentwicklung pro Kalenderjahr

	Fonds	Index
2023	11,08%	11,66%
2022	-4,05%	-7,98%
2021	23,47%	25,37%
2020	3,44%	2,87%
2019	27,87%	26,26%
2021-2023	9,58%	8,81%
2019-2023	11,72%	10,84%

Annualisiert (Jahre)

Marktentwicklungen

Die Aktienmärkte in den USA stiegen im Februar gemäß S&P 500 Index um 5,34 %. Wachstum schnitt im Laufe des Monats besser ab als Bewertung, wobei sich Large/Mega-Cap-Wachstumsaktien angesichts einer über den Erwartungen liegenden Gewinnsaison gut entwickelten. Der Russell 1000 Value Index stieg im Laufe des Monats um fast 4 %, und auch Small und Mid Caps legten zu, allerdings nicht genug, um den Wachstumsanteil des Marktes zu übertreffen.

Index

Russell 3000 Value Index (Gross Total Return, USD)

Allgemeine Informationen

Morningstar	★★★★
Anlagegattung	Aktien
Fondswährung	USD
Fondsvolumen	USD 5.323.356.376
Größe der Anteilsklasse	USD 1.136.334.188
Anteile im Umlauf	2.741.841
Datum 1. Kurs	03-10-2005
Geschäftsjahresende	31-12
Laufende Gebühren	1,71%
Täglich handelbar	Ja
Ausschüttung	Nein
Ex-ante Tracking-Error-Limit	-
Verwaltungsgesellschaft	Robeco Institutional Asset Management B.V.

Prognose des Fondsmanagements

Das Jahr 2024 beginnt in gewohnter Weise, wobei im Allgemeinen die Performance der Mega-Cap-Technologiewerte weiterhin führend ist. Die Rahmenbedingungen für Zinssenkungen haben sich seit Ende 2023 erheblich verändert: Die für das Jahr prognostizierten Zinssenkungen von 175 Basispunkten sind drastisch auf nur noch 75 Basispunkte im Jahr 2024 gesunken. Eine Periode höherer und längerer Inflation hat begonnen, die zum Glück historisch gesehen für Value-Investoren von Vorteil war. Dies wird ein wichtiger Faktor sein, den man im Auge behalten muss, da sich das Marktumfeld weiter entwickelt und die Argumente für Value-Unternehmen weiter zunehmen. Wie immer konzentrieren wir uns weiterhin auf die Bottom-Up-Auswahl von Beteiligungen, die den Drei-Kreise-Ansatz von Boston Partners widerspiegeln – attraktive Bewertungen, solide Fundamentaldaten und erkennbare Katalysatoren.

Nachhaltigkeitsprofil

- Ausschlüsse
- ESG-Integration
- Stimmrechtsausübung und Engagement
- ESG-Ziel
- Footprint target
- Besser als der Index

Für weitere Informationen über Ausschlüsse siehe <https://www.robeco.com/exclusions/>

10 größte Positionen

AIG ist in diesem Monat in die Top Ten aufgestiegen und hat FLEETCOR Technologies abgelöst. Johnson & Johnson blieb auf Platz eins.

Kurs

29-02-24	USD	414,44
Höchstkurs lfd. Jahr (23-02-24)	USD	415,05
Tiefstkurs lfd. Jahr (17-01-24)	USD	394,02

Gebührenstruktur

Verwaltungsvergütung	1,50%
Performancegebühr	Keine
Servicegebühr	0,16%

Rechtsform

Investmentgesellschaft mit veränderlichem Kapital nach luxemburgischem Recht (SICAV)
Emissionsstruktur Offene Investmentgesellschaft
UCITS V Ja
Anteilsklasse D USD
Der Fonds ist ein Teilfonds der Robeco Capital Growth Funds SICAV.

Zugelassen in

Österreich, Belgien, Chile, Finnland, Frankreich, Deutschland, Hongkong, Irland, Italien, Luxemburg, Niederlande, Norwegen, Peru, Singapur, Spanien, Schweiz, Taiwan, Vereinigtes Königreich

Währungsstrategie

Die Anlagen erfolgen hauptsächlich in Wertpapieren, die auf US-Dollar lauten.

Risikomanagement

Um sicherzustellen, dass die Positionen immer den festgelegten Vorgaben entsprechen, ist das Risikomanagement voll in den Anlageprozess integriert.

Dividendenpolitik

Dieser Fonds ist thesaurierend, d.h. die Erträge, wie z.B. Dividenden, werden nicht ausgeschüttet, sondern direkt dem Fondsvermögen zugeführt und wiederangelegt.

Wertpapierkennnummern

ISIN	LU0226953718
Bloomberg	RGCUPUD LX
Sedol	B24H2T3
WKN	AOF61P
Valoren	2242466

10 größte Positionen

Portfoliopositionen

Johnson & Johnson
JPMorgan Chase & Co
AbbVie Inc
CRH PLC
Alphabet Inc (Class A)
Booking Holdings Inc
Check Point Software Technologies Ltd
Bristol-Myers Squibb Co
American International Group Inc
Bank of America Corp
Gesamt

Sektor	%
Gesundheitswesen	2,34
Finanzwesen	2,09
Gesundheitswesen	2,00
Materialien	1,97
Kommunikationsdienste	1,91
Nicht-Basiskonsumgüter	1,82
IT	1,77
Gesundheitswesen	1,74
Finanzwesen	1,71
Finanzwesen	1,67
Gesamt	19,02

Top 10/20/30 Gewichtung

TOP 10	19,02%
TOP 20	33,87%
TOP 30	45,89%

Fondskennzahlen

	3 Jahre	5 Jahre
Tracking-Error (ex-post, %)	3,29	3,10
Information-Ratio	0,93	0,79
Sharpe-Ratio	0,51	0,49
Alpha (%)	3,06	2,24
Beta	0,95	1,01
Standardabweichung	16,22	19,43
Max. monatlicher Gewinn (%)	12,95	15,35
Max. monatlicher Verlust (%)	-8,35	-17,88

Die oben angegebenen Kennzahlen basieren auf den Renditen vor Abzug von Gebühren.

Hit-Ratio

	3 Jahre	5 Jahre
Monate Outperformance	21	35
Hit-Ratio (%)	58,3	58,3
Monate Hausse	19	34
Monate Outperformance Hausse	8	19
Hit-Ratio Hausse (%)	42,1	55,9
Monate Baisse	17	26
Months Outperformance Bear	13	16
Hit-Ratio Baisse (%)	76,5	61,5

Die oben angegebenen Kennzahlen basieren auf den Renditen vor Abzug von Gebühren.

Änderungen

Der Name des Fonds Robeco US Premium Equities wurde mit Wirkung zum 31 August 2016 zu Robeco BP US Premium Equities geändert.

Multi-Asset

Asset allocation	
Aktien	98,5%
Bares	1,5%

Sektorgewichtung

Im Februar gab es keine Zu- oder Abgänge im Fonds, wobei Johnson & Johnson nach wie vor die am stärksten gewichtete Position im Portfolio ist.

Sektorgewichtung		Deviation index
Finanzwesen	24,7%	2,0%
Gesundheitswesen	22,4%	8,1%
Industrie	15,8%	1,6%
IT	14,7%	5,4%
Nicht-Basiskonsumgüter	7,9%	2,5%
Kommunikationsdienste	5,0%	0,4%
Energie	4,6%	-3,2%
Materialien	2,8%	-1,9%
Basiskonsumgüter	2,2%	-5,3%
Versorger	0,0%	-4,5%
Immobilien	0,0%	-5,0%

Ländergewichtung

Der Fonds investiert ausschließlich in Aktien, die an einer US-Börse notiert sind.

Ländergewichtung		Deviation index
USA	92,6%	-7,2%
Israel	2,4%	2,4%
Irland	2,0%	2,0%
Frankreich	1,5%	1,5%
Vereinigtes Königreich	1,2%	1,2%
Niederlande	0,3%	0,3%
Gibraltar	0,0%	0,0%
Luxemburg	0,0%	0,0%
China	0,0%	0,0%
Singapur	0,0%	0,0%
Südafrika	0,0%	0,0%
Brasilien	0,0%	-0,1%
Sonstige	0,0%	-0,1%

Währungsgewichtung

k. A.

Währungsgewichtung		Deviation index
US-Dollar	96,7%	-3,3%
Euro	1,4%	1,4%
Pfund Sterling	1,2%	1,2%
Israeli Shekel	0,6%	0,6%

Anlagepolitik

Der Robeco BP US Premium Equities ist ein aktiv verwalteter Fonds, der in Aktien in den USA investiert. Die Aktienauswahl basiert auf der Fundamentaldatenanalyse. Ziel des Fonds ist es, eine bessere Rendite zu erzielen als der Index. Das Portfolio wird konsequent nach einem Bottom-up-Ansatz aufgebaut, um attraktive Bewertungen, starke unternehmerische Fundamentaldaten und Verbesserungen in der Geschäftsdynamik zu reflektieren. Die Unternehmen können große, mittlere und kleine Marktkapitalisierungen aufweisen.

Der Fonds fördert E&S-Merkmale (Umwelt und Soziales) im Sinne von Artikel 8 der europäischen Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor, integriert Nachhaltigkeitsrisiken in den Investmentprozess und wendet die Good Governance Policy von Robeco an. Der Fonds wendet nachhaltigkeitsorientierte Indikatoren an, wozu insbesondere normative, auf Aktivitäten oder auf Regionen basierende Ausschlüsse, die Wahrnehmung von Stimmrechten und Engagement gehören.

Die ausgewählten Aktien werden zum überwiegenden Teil Bestandteile der Benchmark sein, es können aber auch nicht in der Benchmark enthaltene Aktien ausgewählt werden. Die Anlagepolitik wird zwar nicht durch eine Benchmark eingeschränkt, der Fonds kann aber eine Benchmark zu Vergleichszwecken verwenden. Der Fonds kann erheblich von den Emittenten-, Länder- und Sektorgewichtungen der Benchmark abweichen. Es gibt keine Beschränkung für die Abweichung von der Benchmark. Die Benchmark ist ein breiter marktgewichteter Index, der nicht mit den vom Fonds geförderten ESG-Eigenschaften übereinstimmt.

CV Fondsmanager

Duilio R. Ramallo ist Senior-Portfoliomanager für das Produkt Boston Partners Premium Equity. Zuvor war Duilio R. Ramallo stellvertretender Portfoliomanager für die Produkte Small Cap Value. Vor seiner Stellung im Portfoliomanagement war Duilio R. Ramallo als Research-Analyst für Boston Partners tätig. Von Deloitte & Touche L.L.P., wo er drei Jahre tätig war, zuletzt in deren Büro in Los Angeles, wechselte er zur Firma. Duilio R. Ramallo besitzt einen BA-Abschluss in Betriebswirtschaft der University of California in Los Angeles und einen MBA-Abschluss von der Anderson Graduate School of Management an der UCLA. Außerdem darf er den Titel Chartered Financial Analyst® führen. Er ist ebenfalls ein amtlich zugelassener Wirtschaftsprüfer (inaktiv). Insgesamt blickt er auf 20 Jahre Erfahrung im Anlagegeschäft zurück.

Steuerliche Behandlung des Produkts

Der Fonds ist in Luxemburg aufgelegt und unterliegt den Steuergesetzen und Bestimmungen in Luxemburg. Für den Fonds fällt in Luxemburg weder Körperschaftssteuer noch Gewerbesteuer an, auch die Kapitalerträge und Dividenden werden nicht besteuert. Der Fonds hat in Luxemburg eine jährliche Abbonnementssteuer ('taxe d'abonnement') in Höhe von 0,05 Prozent des Nettoinventarwerts des Fonds zu zahlen. Diese Steuer wird bei der Bestimmung des Nettoinventarwerts des Fonds berücksichtigt. Grundsätzlich kann der Fonds die Luxemburger Verträge nutzen, um Quellensteuer auf seine Erträge zurückzufordern.

Rechtlicher Hinweis von MSCI

Quelle: MSCI. MSCI gibt weder ausdrückliche noch stillschweigende Garantien oder Zusicherungen zu den hierin enthaltenen MSCI Daten ab und übernimmt keine Haftung im Hinblick auf diese. Eine Weiterverteilung oder Nutzung der MSCI Daten als Basis für andere Indizes, Wertpapiere oder Finanzprodukte ist nicht zulässig. Dieser Bericht wurde von MSCI weder genehmigt, gebilligt, geprüft noch erstellt. Die MSCI Daten sind nicht als Anlageberatung oder Empfehlung für oder gegen eine beliebige Art von Anlageentscheidung vorgesehen und sind nicht als solche heranzuziehen.

Morningstar

Copyright © Morningstar Benelux. Alle Rechte vorbehalten. Die hier enthaltenen Informationen: (1) sind Eigentum von Morningstar und/oder seinen Inhalte-Anbietern; (2) dürfen weder vervielfältigt noch verbreitet werden; und (3) deren Genauigkeit, Vollständigkeit und Aktualität wird nicht gewährleistet. Weder Morningstar noch deren Inhalte-Anbieter haften für etwaige Schäden oder Verluste, die durch die Verwendung dieser Informationen entstehen. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist keine Garantie für zukünftige Ergebnisse. Weitere Informationen zu Morningstar, entnehmen Sie bitte www.morningstar.com.

Rechtlicher Hinweis

Dieses Dokument wird nur in der Schweiz an entsprechend berechnete Anleger verteilt, die gemäß den Bestimmungen des Schweizer Kollektivanlagengesetzes (KAG) definiert sind. Die ACOLIN Fund Services AG wurde von der Schweizer Finanzmarktaufsicht FINMA als Schweizer Vertreterin des Fonds zugelassen und die UBS Schweiz AG, Bahnhofstrasse 45, 8001 Zürich, mit der Postanschrift: Europastrasse 2, P.O. Box, CH-8152 Opfikon, als Schweizer Zahlungsagent. Das Prospekt, die wesentlichen Informationen für den Anleger, die Satzung, die Jahres- und Halbjahresberichte des Fonds sowie die Liste der An- und Verkäufe, die der Fonds während des Finanzjahrs getätigt hat, können auf einfache Anfrage und kostenfrei von der Hauptniederlassung des Schweizer Vertreters ACOLIN Fund Services AG, Leutschenbachstrasse 50, CH-8050 Zürich, bezogen werden. Falls sich die Währung, in der die bisherige Wertentwicklung angegeben wird, von der Währung des Landes unterscheidet, in dem Sie Ihren Wohnsitz haben, sollte Ihnen bewusst sein, dass die gezeigte Wertentwicklung auf Grund von Wechselkursschwankungen bei Umrechnung in Ihre lokale Währung zu- oder abnehmen kann. Der Wert der Anlagen kann schwanken. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist keine Garantie für zukünftige Ergebnisse. In den Zahlen zur Wertentwicklung sind bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilscheinen anfallende Gebühren und Kosten nicht berücksichtigt. Wenn nicht anders angegeben, ist die Performance i) nach Abzug von Gebühren auf der Basis der Transaktionspreise und ii) unter Wiederanlage der Dividenden. Weitere Informationen finden Sie im Fondsprospekt. Der Prospekt ist kostenfrei beim Vertreter des Fonds erhältlich. Die Performance ist nach Abzug von Verwaltungsgebühren angegeben. Die in dieser Publikation genannten fortlaufenden Gebühren entsprechen den im aktuellen Geschäftsbericht des Fonds zum Ende des letzten Kalenderjahres angegebenen Gebühren. Material und Informationen in diesem Dokument werden "wie sie sind" zur Verfügung gestellt, ohne Gewährleistungen jedweder Art, weder ausdrücklich noch stillschweigend. ACOLIN Fund Services AG und deren verbundene Unternehmen und Tochtergesellschaften lehnen alle ausdrücklichen oder konkludenten Gewährleistungen ab, insbesondere konkludente Gewährleistungen der Marktgängigkeit und Eignung für einen bestimmten Zweck. Alle in diesem Dokument enthaltenen Informationen werden unter der Voraussetzung verteilt, dass die Autoren, Verleger und Händler keine Rechts-, Finanz- oder sonstige professionelle Beratung oder Gutachten zu bestimmten Fakten oder Angelegenheiten abgeben, und dementsprechend keine Haftung im Zusammenhang mit ihrer Verwendung übernehmen. In keinem Fall sind die ACOLIN Fund Services AG und die dazugehörigen Tochtergesellschaften und verbundenen Unternehmen für direkte, indirekte, zufällige oder Folgeschäden haftbar, die infolge der Verwendung von Ansichten oder Informationen entstehen, die in diesem Dokument ausführlich oder stillschweigend enthalten sind. Robeco Institutional Asset Management B.V. (Robeco) verfügt über eine Zulassung als Manager von Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW) und alternativen Investmentfonds (AIFs) ("Fonds") der niederländischen Finanzmarktbehörde in Amsterdam. Robeco unterliegt in Großbritannien in begrenztem Umfang der Beaufsichtigung durch die Financial Conduct Authority. Nähere Informationen, inwieweit Robeco Institutional Asset Management B.V. der Beaufsichtigung durch die Financial Conduct Authority unterliegt, stellen wir auf Anfrage gerne zur Verfügung.