

Robeco BP US Premium Equities YH CHF

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.



Duilio R. Ramallo, CFA
Fondsmanager seit 03-10-2005

Wertentwicklung

	Fonds	Index
1 m	-0,49%	-1,03%
3 m	4,45%	2,08%
Seit 1. Jan.	-1,66%	-3,69%
1 Jahr	15,37%	13,10%
Seit 08-2020	25,58%	22,52%

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.

Rollierende 12 Monatsergebnisse

	Fonds
03-2021 - 02-2022	15,37%
Seit Aufl. - 02-2021	22,50%

Dies umfasst keine von Vermittlern auferlegten anfänglichen Gebühren oder letztendliche Dienstgebühren

Index

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

Allgemeine Informationen

Anlagegattung	Aktien
Fondswährung	CHF
Fondsvolumen	CHF 6.401.762.906
Größe der Anteilsklasse	CHF 30.296.786
Anteile im Umlauf	214.628
Datum 1. Kurs	25-08-2020
Geschäftsjahresende	31-12
Laufende Gebühren	0,73%
Täglich handelbar	Ja
Ausschüttung	Nein
Ex-ante Tracking-Error-Limit	-
Verwaltungsgesellschaft	Robeco Institutional Asset Management B.V.

Nachhaltigkeitsprofil

- Ausschlüsse
- ESG-Integration
- Stimmrechtsausübung und Engagement
- ESG-Ziel

Footprint target

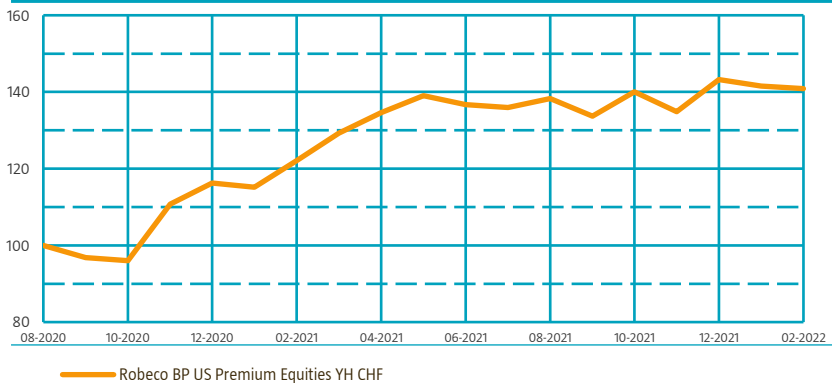
Besser als der

Index

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

Wertentwicklung

Indexed value (bis 28-02-2022) - Quelle: Robeco



Wertentwicklung

Basierend auf den Transaktionskursen erzielte der Fonds eine Rendite von -0,49%.

Der Robeco BP US Premium Equities Fonds schnitt im Oktober besser ab als der Russell 3000 Value Index, wobei die Aktienauswahl der Treiber der relativen Performance war. Die Aktienauswahl war vor allem in Gesundheitswesen und Industrie stark. Im Gesundheitswesen hatte das Biotech-Unternehmen AbbVie einen soliden Monat und stieg 8 %. Im selben Sektor schnitt eine Gruppe von Anbietern und Dienstleistungsunternehmen wie McKesson, Centene, Humana und AmerisourceBergen gut ab. Bei den Industriewerten entwickelten sich Luft- und Raumfahrt- sowie Rüstungsfirmen wie BWX Technologies, Howmet und Curtiss-Wright robust, während die Forschungs- und Beratungsfirmen Leidos, Science Applications International, Robert Half International und Huron Consulting auch stark beitrugen. Die Aktienauswahl in Finanzen und IT war mit der Versicherung AIG und den Banken Fifth Third, Huntington Bancshares und KeyCorp auch stark. Der Fonds profitierte außerdem vom Verzicht auf den hoch bewerteten Technologietitel salesforce.com. Aus Sicht der Sektorallokation bremsen Übergewichtungen in IT und Nicht-Basiskonsumgütern die relative Rendite, während das fehlende Engagement im Immobiliensektor die Performance stärkte.

Marktentwicklungen

US-Aktien mit Ausnahme von Small-Caps gaben im zweiten Monat des Jahres weiter nach, weil steigende Zinsen, Inflationssorgen und der Krieg in der Ukraine die Märkte belasteten. Value steigerte seine Outperformance gegenüber Growth in diesem Jahr, wobei Small-Cap-Value-Titel im Februar um 1,66 % zulegten und Large- sowie Mid-Cap-Value-Aktien ihre Gegenstücke im Growth-Segment überzeugend schlugen, allerdings in den roten Zahlen.

Prognose des Fondsmanagements

Wir behalten die globale Marktreaktion auf den Konflikt in Osteuropa weiterhin im Auge. Wegen unseres konsistenten Bottom-up-Ansatzes für die Aktienauswahl positionieren wir uns möglichst nicht in Abhängigkeit geopolitischer oder makroökonomischer Ereignisse. Der Fonds hatte keine direkten Engagements bei Unternehmen in Russland oder der Ukraine. Die Analysten werden die Portfoliomanager weiterhin über die geschäftlichen Auswirkungen des Konflikts auf Unternehmen mit indirekter Verbindung ihrer Erlöse zu diesen Ländern informieren. Hinsichtlich Value ist jetzt ein ausgewogenes Verhältnis zwischen Value, Fundamentaldaten und Momentum wichtig, weil sich die Wirtschaftslage durch den Konflikt abkühlt. Der Markt bot kürzlich erste gute Chancen, die wir teilweise nutzten. Wir warten jedoch wegen des intransparenten Makroumfelds im Hinblick auf eine restriktivere Geldpolitik, Inflation, Störungen der Lieferketten und die Lage in der Ukraine ab. Wie immer ist der Fonds gut aufgestellt mit Positionen, die den Drei-Kreise-Ansatz von Boston Partners widerspiegeln: attraktive Bewertungen, solide wirtschaftliche Grundlagen und erkennbare Katalysatoren.

10 größte Positionen

Im letzten Monat gab es keine Veränderungen in den Top-Ten und Johnson & Johnson blieb die größte Beteiligung.

Kurs

28-02-22	CHF	141,33
Höchstkurs lfd. Jahr (14-01-22)	CHF	148,11
Tiefstkurs lfd. Jahr (24-02-22)	CHF	138,30

Gebührenstruktur

Verwaltungsvergütung	0,60%
An die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühren	Keine
Servicegebühr	0,12%
Erwartete Transaktionskosten	0,27%

Rechtsform

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

Zugelassen in

Österreich, Österreich, Frankreich, Deutschland, Luxemburg, Niederlande, Singapur, Schweiz, Vereinigtes Königreich

Währungsstrategie

Die Anlagen erfolgen hauptsächlich in Wertpapieren, die auf US-Dollar lauten. Die Währung des Teilfonds ist der Euro. Währungsrisiken werden über Derivate gegen CHF abgesichert.

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	LU2216803754
Bloomberg	ROBUYHC LX
Valoren	56820383

10 größte Positionen

Portfoliopositionen

Johnson & Johnson
Bank of America Corp
AbbVie Inc
JPMorgan Chase & Co
McKesson Corp
Pfizer Inc
Medtronic PLC
American International Group Inc
UnitedHealth Group Inc
QUALCOMM Inc
Gesamt

Sector	%
Gesundheitswesen	2,99
Finanzwesen	2,50
Gesundheitswesen	1,96
Finanzwesen	1,85
Gesundheitswesen	1,76
Gesundheitswesen	1,75
Gesundheitswesen	1,75
Finanzwesen	1,67
Gesundheitswesen	1,58
IT	1,47
Gesamt	19,29

Top 10/20/30 Gewichtung

TOP 10	19,29%
TOP 20	31,99%
TOP 30	42,62%

Nachhaltigkeit

Der Fonds bindet Nachhaltigkeit über Ausschlüsse, ESG-Integration, ein CO2-Ziel, Engagement und Stimmrechtsausübung in den Investmentprozess ein. Mit Ausschlüssen vermeidet der Fonds in Emittenten zu investieren, die gegen internationale Normen verstoßen oder deren Aktivitäten laut Ausschlusspolitik von Robeco als gesellschaftlich schädlich eingestuft wurden. In die Bottom-up-Analyse werden finanziell bedeutende ESG-Faktoren einbezogen, um das Nachhaltigkeitsprofil von Unternehmen zu beurteilen. Bei der Aktienauswahl schränkt der Fonds seine Positionen mit erhöhten Nachhaltigkeitsrisiken ein. Der Fonds strebt außerdem eine bessere CO2-Bilanz an als der Referenzindex. Außerdem wird, wenn ein Aktienemittent in der laufenden Überwachung für Verstöße gegen internationale Normen ausgesondert wird, mit dem Emittenten ein aktiver Aktionärsdialog aufgenommen. Und schließlich nutzt der Fonds Aktionärsrechte und nimmt in Übereinstimmung mit der Abstimmungspolitik von Robeco Stimmrechte wahr.

Multi-Asset

Asset allocation

Aktien		98,2%
Bares		1,8%

Sektorgewichtung

Der Fonds eröffnete im Februar zwei neue Positionen und schloss vier. Die neuen Beteiligungen wurden in Gesundheitswesen und IT eingerichtet, die Liquidationen erfolgten in den Sektoren Nicht-Basiskonsumgüter, Energie, Industrie und Grundstoffe. Die größten Sektorgewichtungen sind Finanzen, Gesundheitswesen, Industrie und IT, die zusammen mehr als 75 % des Fonds ausmachen.

Sektorgewichtung

Deviation index

Finanzwesen		24,8%		3,0%
Gesundheitswesen		24,1%		7,2%
Industrie		15,0%		3,7%
IT		13,2%		4,0%
Nicht-Basiskonsumgüter		8,3%		2,9%
Energie		6,8%		0,0%
Materialien		3,5%		-0,5%
Kommunikationsdienste		3,1%		-4,1%
Basiskonsumgüter		1,2%		-6,0%
Immobilien		0,0%		-5,2%
Versorgungsbetriebe		0,0%		-5,0%

Ländergewichtung

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

Ländergewichtung

Deviation index

USA		94,1%		-5,6%
Schweiz		1,7%		1,7%
Vereinigtes Königreich		1,6%		1,6%
Israel		0,6%		0,6%
Frankreich		0,5%		0,5%
Irland		0,5%		0,5%
Italien		0,3%		0,3%
Niederlande		0,3%		0,2%
Kanada		0,3%		0,3%
Mexiko		0,2%		0,2%
Norwegen		0,0%		0,0%
Panama		0,0%		0,0%
Sonstige		0,0%		-0,1%

Währungsgewichtung

k.A.

Währungsgewichtung

Deviation index

Schweizer Franken		102,1%		102,1%
US-Dollar		-4,4%		-104,4%
Pfund Sterling		1,2%		1,2%
Euro		1,0%		1,0%
Mexikanischer Neuer Peso		0,2%		0,2%

Anlagepolitik

Der Fonds Robeco BP US Premium Equities ist ein aktiv verwalteter Fonds, der flexibel in allen Größenklassen und Branchen investiert. Die Aktienauswahl basiert auf der Fundamentaldatenanalyse. Das Portfolio wird von der Einzeltitelebene ausgehend aufgebaut. Es soll Unternehmen mit attraktiven Bewertungen, soliden Fundamentaldaten und sich verbessernder Geschäftsdynamik umfassen. Der Fonds fördert E&G-Merkmale (Umwelt und Soziales) im Sinn 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. Investitionen werden vor allem in Wertpapiere getätigt, die in US-Dollar denominated sind. Der Fonds ist in Euro denominated. 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 Abonnementssteuer ('taxe d'abonnement') von 0,01 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

Die vorstehenden Informationen stammen von der Robeco Institutional Asset Management B.V. oder von uns als zuverlässig erachteten Quellen. Dennoch haftet Robeco nicht für die Richtigkeit und Vollständigkeit der Informationen. Robeco kann die Informationen jederzeit ohne vorherige Ankündigung ändern oder ergänzen. Der Wert einer Anlage kann schwanken. Frühere Wertentwicklungen, Simulationen oder Prognosen sind kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung. SI umfasst Aktivitäten, Produkte und Dienstleistungen, bei denen nicht-finanzielle Kriterien in die traditionelle Finanzanalyse und den Anlageprozess integriert werden. Dieser Ansatz führt zu fundierteren Anlageentscheidungen, vermindert Risiken und bietet Chancen für langfristige Investitionen. SI unterstützt Anleger, ihre nicht-finanziellen Ziele zu erfüllen, wie beispielsweise Treuhänderpflichten und die Minimierung von Reputationsrisiken. ESG ist die englische Abkürzung für „Environment Social Governance“, also Umwelt, Soziales und Unternehmensführung. Der Begriff ist etabliert, um auszudrücken, ob und wie bei Entscheidungen von Unternehmen und der unternehmerischen Praxis sowie bei Firmenanalysen von Finanzdienstleistern ökologische und sozial-gesellschaftliche Aspekte sowie die Art der Unternehmensführung beachtet beziehungsweise bewertet werden. Weitere Informationen über den Fonds enthält der Verkaufsprospekt. Der englischsprachige Verkaufsprospekt sowie die deutschsprachigen wesentlichen Anlegerinformationen können in gedruckter Form oder elektronisch kostenlos bei Robeco Deutschland, Zweigniederlassung der Robeco Institutional Asset Management B.V., Taunusanlage 17, 60325 Frankfurt am Main, erhalten oder über die Website www.robeco.de bezogen werden. Die in den Informationen genannte Laufende Gebühren(Ongoing charges) ist dem neuesten Jahresbericht des Fonds entnommen (Stand: Ende Kalenderjahr). Für österreichische Anleger ist die Zahl- und Informationsstelle für Fonds der Robeco Institutional Asset Management B.V. die UniCredit Bank Austria AG, Schottengasse 6-8, A-1010 Wien und für Fonds der Robeco Luxembourg S.A die Raiffeisen Bank International AG, Am Stadtpark 9, A-1030 Wien. Österreichische Investoren können sich an die jeweilige Zahlstelle wenden und verlangen, dass Zahlungen von der Verwaltungsgesellschaft oder Zahlungen von Ihnen an die Verwaltungsgesellschaft über diese Zahlstelle erfolgen. Die Kauf- und Verkaufspreise sind ebenfalls bei der jeweiligen Zahlstelle erhältlich. Alle Investoren und potentielle Investoren können bei der Bank Austria AG bzw. der Raiffeisen Bank International AG kostenlos den Verkaufsprospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen, den zuletzt veröffentlichten Rechenschaftsbericht und den zuletzt veröffentlichten Halbjahresbericht verlangen. Alle Investoren können sich auch direkt an Robeco wenden um alle Informationen zu erhalten.