

Robeco US Premium Equities

 Duilio Ramallo

 LU0832430747

 7.834 miljoen dollar

In het kort: Het Robeco US Premium Equities-fonds belegt in Amerikaanse bedrijven die volgens fondsmanager Duilio Ramallo aantrekkelijk gewaardeerd zijn.

Geschikt: Voor beleggers die in een gespreid mandje Amerikaanse aandelen willen beleggen dat beheerd wordt door een succesvolle fondsmanager.

Rapportcijfers

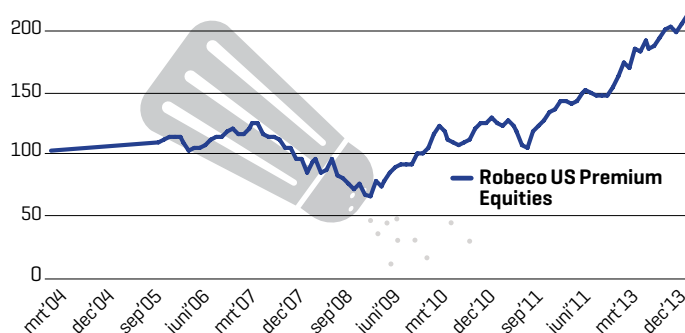
AFWIJKENDE PORTEFEUILLE

Om de prestaties van het Robeco US Premium Equities-fonds op waarde te schatten, vergelijken beleggers de prestaties bij voorkeur met die van de Russell 3000 Value index, een mandje van 3000 Amerikaanse relatief aantrekkelijk (want niet te duur) gewaardeerde aandelen. Deze index is de officiële benchmark die fondsmanager Duilio Ramallo dient te verslaan.

Maar als het gaat om selectie van beleggingen voor zijn fonds trekt Ramallo zich maar weinig aan van de de Russell 3000-index. Overeenkomsten zijn er wel: zo komen namen als Exxon Mobile en JPMorgan zowel in het Robeco-fonds als in de Russell-index voor. Maar in het Robeco-fonds duikt ook zomaar een groot belang op in het Franse bedrijf Sanofi. Daarnaast gebruikt fondsmanager Ramallo ook af en toe optiestrategieën om het risico wat te dempen.



Robeco US Premium Equities



RENDEMENT

Het fonds heeft erg goed gepresteerd de afgelopen jaren, met name tijdens (2008), maar ook na de kredietcrisis (2009) bleef het fonds de meeste collega-beleggers voor. De afgelopen tien jaar behaalden beleggers in het fonds (na aftrek van alle kosten) een jaarlijkse rendement van 7,3 procent, gemiddeld 3 procent beter dan vergelijkbare fondsen die zich richten op waarde aandelen. Door de populariteit van het fonds heeft Robeco besloten dat beleggers die nu in willen stappen een (eenmalige) vergoeding moeten betalen van 1 procent.

KOSTEN

De kosten voor beheer, marketing en administratie – ofwel de doorlopende kosten (TER) – ligt met 0,92 procent op een relatief aantrekkelijk niveau vergeleken met veel concurrerende fondsen. Beleggers die niks van actief beheer moeten hebben, kunnen wel voordeliger uit zijn. Ter vergelijking: een tracker op een brede Amerikaanse aandelenindex (MSCI USA) van iShares kost 0,33 procent per jaar.

INFORMATIE-VOORZIENING:

Robeco informeert beleggers meestal prima. Deze keer is echter

NEDERLANDSE BELEGGER KUNNEN UIT RUIM DRIEHONDERD VERSCHILLENDE FONDSEN KIEZEN OM TE BELEGGEN IN EEN BREDE WAAIER AAN AMERIKAANSE SECTOREN EN BEDRIJVEN

Top 5:

Holdings

| | |
|------------------------|------|
| 1 JPMorgan | 2,6% |
| 2 Amgen | 2,9% |
| 3 EMC | 2,2% |
| 4 Occidental Petroleum | 2,2% |
| 5 Capital One | 2,1% |

Top 3:

Sector

| | |
|------------------------------|-------|
| 1 Financiële dienstverlening | 27,9% |
| 2 IT | 22,5% |
| 3 Gezondheidszorg | 17,1% |

helaas niets te vinden in de factsheet over de samenstelling van de benchmark, bijvoorbeeld over de sectorverdeling. Dat is jammer. Verder is op de website van Robeco nog altijd de meeste informatie te vinden, zoals informatie over de strategie en de fondsmanager. Ook het feit dat nieuwe toetreders tegenwoordig 1 procent moeten betalen, wordt helder gecommuniceerd.

OORDEEL

Voldoende (ruime voldoende)

Duilio Ramallo is een van de meest succesvolle fondsmanagers uit de stal van Robeco, zijn fonds is zelfs zo populair dat beleggers tegenwoordig moeten betalen als ze instappen. Voor de lange termijn is deze kostenpost wellicht niet zo erg, maar er zijn, als altijd, goedkopere alternatieven beschikbaar voor kostenbewuste beleggers. Aan de andere kant: wie investeert in indexvolgers als trackers weet zeker minder te presteren dan de index (het rendement is gelijk aan de index, maar dan moeten er nog jaarlijkse kosten van afgetrokken worden). Robeco heeft met dit fonds in het verleden laten zien dat het mooie prestaties neer kan zetten.