ROBECO

Factsheet | Chiffres au 2025-03-31

Robeco BP US Large Cap Equities D EUR

Robeco BP US Large Cap Equities est un fonds à gestion active qui investit dans des titres « Value » à grande capitalisation aux États-Unis. La sélection de ces titres « Value » est basée sur une analyse fondamentale. Le fonds vise une performance supérieure à l'indice. Le fonds est principalement composé d'actions ayant une capitalisation boursière de plus de 2 milliards de dollars. Son processus de sélection de titres bottom-up vise à rechercher des actions sous-valorisées et est axé sur une approche « Value » disciplinée, une analyse interne intensive et une aversion pour le risque.

Mark Donovan CFA, David Cohen CFA, Joshua White CFA
Gère le fonds depuis le 2010-01-04

Performances

	Fonds	Indice
1 m	-7,99%	-6,40%
3 m	-4,97%	-2,09%
Depuis le début de l'année	-4,97%	-2,09%
1 an	1,87%	7,16%
2 ans	14,05%	13,86%
3 ans	7,65%	7,70%
5 ans	17,46%	16,51%
10 ans	7,77%	8,73%
Since 2010-01	11,59%	12,71%

Annualisé (pour les périodes supérieures à un an)
Remarque : une différence dans la période de mesure entre le fonds et l'indice est susceptible de donner lieu à des écarts de performance. Pour plus d'informations, voir la dernière page.

Performances par année civile

	Fonds	Indice
2024	22,98%	22,01%
2023	8,58%	7,69%
2022	0,21%	-1,48%
2021	37,46%	34,66%
2020	-8,03%	-5,69%
2022-2024	10,20%	8,98%
2020-2024	11,09%	10,45%

Annualisé (ans)

Indice

Russell 1000 Value Index (Gross Total Return, EUR)

Données générales

Morningstar	★★★★
Type de fonds	Actions
Devise	EUR
Actif du fonds	EUR 1.753.168.466
Montant de la catégorie d'action	EUR 89.664.889
Actions en circulation	168.519
Date de première cotation	2010-01-04
Date de clôture de l'exercice	12-31
Frais courants	1,46%
Valorisation quotidienne	Oui
Paiement dividende	Non
Tracking error ex-ante max.	-
Management company	Robeco Institutional Asset Management B.V.

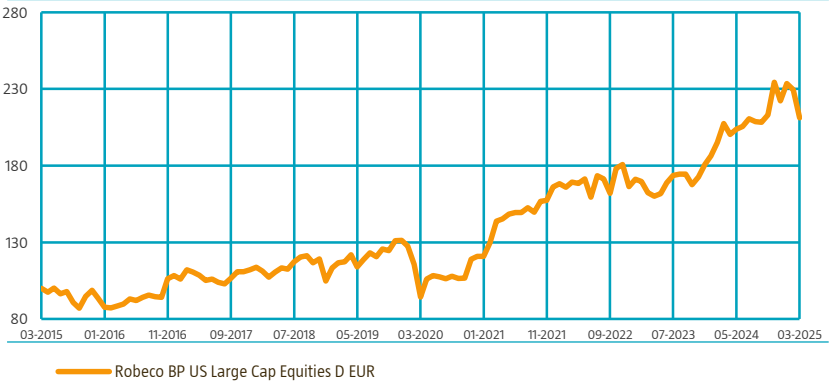
Profil de durabilité

- Exclusions
- Intégration ESG
- Vote et engagement
- Objectif ESG
- Univers ciblé

Pour plus d'informations sur les exclusions, consultez https://www.robeco.com/exclusions/

Performances

Indexed value (until 2025-03-31) - Source: Robeco



Performances

Sur la base des cours, le fonds a affiché une performance de -7,99%.
Le fonds est resté à la traîne de l'indice Russell 1000 Value en mars, sous l'effet de la correction des actifs risqués face à l'incertitude liée au commerce mondial. La sélection de titres a été défavorable sur le mois, surtout à cause de la finance. Ce ne sont ni les banques ni les assureurs qui ont nui aux performances relatives, mais les marchés des capitaux et le crédit à la consommation. Discover Financial et American Express ont tous deux cédé plus de 10 %, les investisseurs prévoyant une baisse des dépenses et des recettes des cartes de crédit dans un contexte économique incertain. Pour les marchés de capitaux, ce sont surtout LPL et Morgan Stanley qui ont été pénalisants, avec des replis de 12 %. En dehors des positions en portefeuille, l'absence du pilier de l'indice Berkshire Hathaway a été douloureuse. Le fonds a ensuite pâti des technologies, surtout des logiciels, du matériel informatique et de l'équipement électronique, trois domaines dans lesquels l'exposition combinée est de plus de 6 %, soit les 2/3 de la pondération des technologies. Côté positif, le fonds a légèrement profité de la santé et de la conso. cyclique.

Évolution des marchés

Les actions US ont subi une correction en mars, la volatilité persistante ayant pesé sur le marché en raison des inquiétudes liées au commerce. Les investisseurs ont vendu des actifs et des secteurs plus risqués, tandis que de nombreux segments défensifs du marché ont mieux résisté. Les titres « Value » ont surperformé les titres « Growth » bien que tout ait été en territoire négatif.

Prévisions du gérant

La situation tarifaire est encore très incertaine et ce que nous avons appris jusqu'à présent n'était clairement pas la nouvelle que le marché boursier espérait ; le niveau des représailles tarifaires par les pays ciblés par les USA reste une inconnue de taille. Les investisseurs ne doivent pas s'attendre à un répit significatif de la volatilité accrue que connaissent actuellement les marchés, du moins pas à court ni à moyen terme. Les signes de détérioration (ou non) de l'activité économique détermineront l'évolution des marchés actions et obligataires mondiaux. Comme toujours, nous continuons de cibler des entreprises via une approche « bottom-up » qui reflètent les caractéristiques des trois cercles de Boston Partners : des valorisations attractives, des fondamentaux solides et des catalyseurs identifiables.

10 principales positions

UnitedHealth Group, McKesson et Sysco entrent dans le Top 10, remplaçant Oracle, Morgan Stanley et LPL Financial.

Cotation

25-03-31	EUR	532,08
High Ytd (25-02-10)	EUR	593,58
Plus bas de l'année (25-03-13)	EUR	514,39

Frais

Frais de gestion financière	1,25%
Frais de performance	Aucun
Commission de service	0,16%

Statut légal

Société d'investissement à capital variable de droit luxembourgeois (SICAV)

Nature de l'émission	Fonds ouvert
UCITS V	Oui
Type de part	D EUR

Le fonds est un compartiment de la SICAV Robeco Capital Growth Funds.

Autorisé à la commercialisation

Autriche, Belgique, Chili, Finlande, France, Allemagne, Hong Kong, Irlande, Italie, Luxembourg, Pays-Bas, Norvège, Singapour, Espagne, Suède, Suisse, Royaume-Uni

Politique de change

Les investissements sont réalisés exclusivement dans des titres libellés en dollars US. Le fonds est libellé en euros.

Gestion du risque

Le contrôle du risque est entièrement intégré dans le processus d'investissement afin de veiller à ce que les positions répondent toujours aux directives prédéfinies.

Affectation des résultats

Aucun dividende n'est distribué. Tous les revenus sont réinvestis et reflétés par des gains de cours.

Fund codes

ISIN	LU0474363974
Bloomberg	ROUSLCD LX
Sedol	B825FF8
WKN	AOYJEZ
Valoren	10832998

10 principales positions

Positions	Secteur	%
JPMorgan Chase & Co	Finance	4,21
AbbVie Inc	Santé	3,07
Diamondback Energy Inc	Énergie	3,01
Alphabet Inc (Class A)	Services de communication	3,01
UnitedHealth Group Inc	Santé	2,74
Cencora Inc	Santé	2,40
ConocoPhillips	Énergie	2,36
McKesson Corp	Santé	2,18
Procter & Gamble Co/The	Biens de Consommation de Base	2,16
Sysco Corp	Biens de Consommation de Base	2,03
Total		**27,18**

Top 10/20/30 Pondération

TOP 10	27,18%
TOP 20	44,75%
TOP 30	59,87%

Statistiques

	3 ans	5 ans
Tracking error ex-post (%)	3,40	3,39
Ratio d'information	0,45	0,79
Ratio de Sharpe	0,42	1,16
Alpha (%)	1,37	1,84
Beta	1,03	1,04
Ecart type	15,73	15,39
Gain mensuel max. (%)	10,20	12,50
Perte mensuelle max.(%)	-7,88	-7,88

Les ratios mentionnés ci-dessus sont basés sur des performances brutes de frais

Taux de réussite

	3 ans	5 ans
Mois en surperformance	22	37
Taux de réussite (%)	61,1	61,7
Mois en marché haussier	21	36
Mois de surperformance en marché haussier	13	21
Taux de réussite en marché haussier (%)	61,9	58,3
Mois en marché baissier	15	24
Months Outperformance Bear	9	16
Taux de réussite en marché baissier (%)	60,0	66,7

Les ratios mentionnés ci-dessus sont basés sur des performances brutes de frais.

Modifications

Le nom du fonds Robeco US Large Cap Equities a été modifié en Robeco BP US Large Cap Equities depuis le 31 août 2016.

Allocation d'actifs

Asset allocation	
Equity	96,6%
Liquidités	3,4%

Allocation sectorielle

L'activité a augmenté ce mois-ci avec 7 nouvelles positions, dont 3 dans la santé et une dans chacun des 4 autres secteurs. Huit positions ont été fermées, la majorité d'entre elles provenant des technologies et de l'industrie.

Allocation sectorielle		Deviation index
Finance	26,1%	2,9%
Santé	16,0%	1,2%
Biens de Consommation de Base	10,9%	2,8%
Industrie	10,2%	-3,9%
Technologies de l'Information	8,9%	0,2%
Énergie	8,8%	1,7%
Services de communication	6,7%	2,2%
Consommation Discrétionnaire	4,5%	-1,3%
Matériels	4,1%	-0,1%
Services aux Collectivités	3,8%	-1,0%
Immobilier	0,0%	-4,7%

Allocation géographique

Le fonds n'investit que dans des valeurs cotées sur une bourse américaine.

Allocation géographique		Deviation index
Amerique	95,9%	-4,0%
Canada	2,3%	2,3%
Royaume-Uni	1,1%	1,1%
Pays-Bas	0,7%	0,7%
Allemagne	0,0%	0,0%
Brésil	0,0%	0,0%
Chine	0,0%	0,0%
Argentine	0,0%	0,0%
Liquidités et autres instruments	0,0%	0,0%

Allocation en devises

N/A

Allocation en devises		Deviation index
Dollar Américain	98,9%	-1,1%
Livre Sterling	1,1%	1,1%

Politique d'investissement

Robeco BP US Large Cap Equities est un fonds à gestion active qui investit dans des titres « Value » à grande capitalisation aux États-Unis. La sélection de ces titres « Value » est basée sur une analyse fondamentale. Le fonds vise une performance supérieure à l'indice. Le fonds est principalement composé d'actions ayant une capitalisation boursière de plus de 2 milliards de dollars. Son processus de sélection de titres bottom-up vise à rechercher des actions sous-valorisées et est axé sur une approche « Value » disciplinée, une analyse interne intensive et une aversion pour le risque.
Le fonds favorise les caractéristiques E et S (environnementales et sociales) au sens de l'Article 8 du Règlement européen sur la publication d'informations de durabilité du secteur financier, son processus d'investissement intègre les risques de durabilité et la politique de bonne gouvernance de Robeco est appliquée. Le fonds applique des indicateurs de durabilité, y compris, mais sans s'y limiter, des exclusions normatives, ainsi qu'en ce qui concerne les activités et les régions, le vote par procuration et l'engagement.

CV du gérant

M. Donovan est gérant de portefeuille senior de la stratégie Boston Partners Large Cap Value, poste qu'il occupe depuis la création de la société en 1995. Pendant la durée de ses fonctions, il a été co-président directeur général pendant 11 ans, responsable des décisions opérationnelles d'ordre stratégique et tactique qui ont un impact sur la société. M. Donovan est l'un des associés fondateurs de la société, qu'il a rejointe après avoir occupé le poste de vice-président senior et gérant de portefeuilles actions chez The Boston Company. Avant cela, il a également occupé le poste de consultant associé chez Kaplan, Smith & Associates pendant cinq ans et le poste d'analyste financier pendant deux ans chez Value Line Inc. Pendant 10 ans, M. Donovan a été administrateur de l'école St. Sebastian, où il a siégé aux comités d'investissement et de planification à long terme. Il détient une licence en gestion du Rensselaer Polytechnic Institute et le titre de Chartered Financial Analyst®. M. Donovan a démarré sa carrière dans le secteur de l'investissement en 1981. M. Cohen est gérant de portefeuille de la stratégie Boston Partners Large Cap Value. Ses expériences précédentes au sein de la société incluent la gestion d'une partie de la stratégie Boston Partners Long/Short Research et la sélection de titres dans les secteurs de l'énergie, l'ingénierie-construction et les métaux et mines. Avant d'occuper son poste actuel, M. Cohen a travaillé comme analyste actions chargé de ces mêmes secteurs. Il possède une grande expérience de l'analyse et la compréhension des activités orientées vers les matières premières et à forte intensité capitalistique. Avant de rejoindre la société en juin 2016, M. Cohen a travaillé plus de huit ans chez Loomis Sayles en tant que gérant de portefeuille de son fonds de recherche et d'un hedge fund mondial spécialisé dans les énergies. En tant qu'analyste actions, il a couvert les secteurs de l'énergie, des matériaux et de l'industrie. Avant d'intégrer Loomis Sayles, M. Cohen était chargé des relations consultants chez MFS Investment Management. Il est titulaire d'une licence de l'Université du Michigan et d'un Master en finance de l'Université Brandeis. Il est également titulaire d'un CFA (Chartered Financial Analyst®). M. Cohen a démarré sa carrière dans le secteur de l'investissement en 2004. M. White est gérant de portefeuille de la stratégie Boston Partners Large Cap Value. Il y a notamment assuré la gestion d'une partie de la stratégie Boston Partners Long/Short Research tout en couvrant de multiples secteurs économiques, dont les industries de base, les biens de consommation durable et les biens d'équipement. M. White a également été gérant de portefeuille des stratégies Boston Partners Global Equity et Boston Partners International Equity et, avant cela, il était analyste généraliste mondial spécialisé en recherche fondamentale sur les actions internationales. Il a rejoint la société en novembre 2006. M. White détient une licence de mathématiques du Middlebury College et le titre de Chartered Financial Analyst®. Il a démarré sa carrière dans le secteur de l'investissement en 2006.

Fiscalité produit

Le fonds est établi au Luxembourg et est soumis à la législation et à la réglementation en matière de fiscalité en vigueur au Luxembourg. Le fonds n'est sujet, au Luxembourg, à aucun impôt sur les sociétés, les dividendes, les revenus financiers ou les plus-values. Le fonds est soumis au Luxembourg à une taxe de souscription annuelle (taxe d'abonnement), qui s'élève à 0,05% de la valeur nette d'inventaire du fonds. Cette taxe est incluse dans la valeur nette d'inventaire du fonds. Le fonds peut en principe utiliser le réseau d'accords du Luxembourg pour recouvrer partiellement toute retenue à la source sur ses revenus.

MSCI disclaimer

Source MSCI. MSCI ne fait aucune représentation ni ne donne aucune garantie, expresse ou implicite, et décline toute responsabilité en ce qui concerne les données contenues dans le présent document. Les données MSCI ne peuvent en aucun cas être redistribuées ou utilisées pour servir de base à d'autres indices ou à toute valeur mobilière ou à tout produit financier. Le présent rapport n'est pas approuvé, validé, examiné ou produit par MSCI. Aucune des données MSCI n'est destinée à constituer un conseil en matière d'investissement ni une recommandation visant à prendre (ou à ne pas prendre) toute décision d'investissement et ne doit être invoquée en tant que telle.

Morningstar

Copyright © Morningstar Benelux. Tous droits réservés. Les informations ci-incluses : (1) sont la propriété de Morningstar et/ou de ses fournisseurs de contenu ; (2) ne peuvent être reproduites ou distribuées ; et (3) ne sont pas garanties comme étant exactes, complètes ou à propos. Ni Morningstar ni ses fournisseurs de données ne sont responsables d'éventuels dommages ou des pertes qui pourraient découler de l'utilisation de ces informations. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Pour plus d'informations sur Morningstar, veuillez consulter www.morningstar.com.

Avertissement légal

Les informations de cette publication sont tirées de sources que nous jugeons fiables. Robeco ne peut être tenu pour responsable de la justesse et de l'exhaustivité des faits, opinions, attentes mentionnés et leurs résultats. Même si cette publication a été composée avec le plus grand soin, nous ne sommes pas responsables des préjudices de toute nature pouvant résulter de données incorrectes ou incomplètes. Cette publication peut être modifiée sans avertissement préalable. La valeur des vos investissements peut fluctuer à la hausse comme à la baisse. Les résultats passés ne préjugent pas des résultats futurs et ne sont pas constants dans le temps. Sauf indication contraire, les performances sont i) nettes de frais sur la base des cours et ii) avec dividendes réinvestis. Si la devise dans laquelle la performance passée est indiquée diffère de la devise du pays dans lequel vous résidez, vous devriez être conscient qu'en raison des fluctuations de taux de change, la performance indiquée peut augmenter ou diminuer une fois convertie dans votre devise locale. Pour plus d'informations sur le fonds, consultez le prospectus. Celui-ci est disponible auprès des agences Robeco ou sur www.robeco.com. Le ratio des dépenses totales cité dans cette publication provient du dernier rapport annuel publié et a été calculé sur la base des données présentes à la date de clôture de l'exercice. Les investisseurs doivent noter que, par rapport aux attentes de l'Autorité des Marchés Financiers, ce produit présente une communication disproportionnée sur la prise en compte des critères extra-financiers dans sa politique d'investissement.