

Robeco BP US Large Cap Equities D EUR

Robeco BP US Large Cap Equities est un fonds géré de manière active qui investit dans des actions à grande capitalisation aux États-Unis. La sélection de ces titres est basée sur une analyse fondamentale. 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 (rendement) disciplinée, une analyse interne intensive et une aversion pour le risque.



Mark Donovan, CFA, David Pyle, CFA, Stephanie Mc Girr, David Cohen, CFA, Joshua White, CFA,
Fund manager since 2010-01-04

Performances

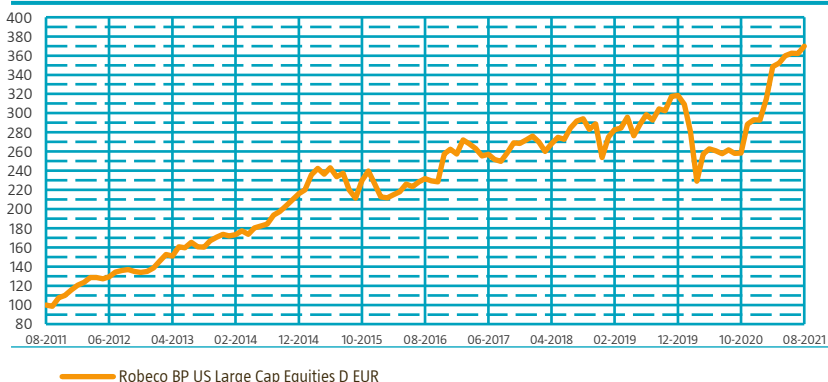
	Fonds	Indice
1 m	2,08%	2,45%
3 m	2,81%	5,25%
Depuis le début de l'année	26,22%	24,72%
1 an	41,28%	38,24%
2 ans	12,40%	13,30%
3 ans	8,21%	10,92%
5 ans	9,81%	10,39%
10 ans	13,97%	15,29%
Since 2010-01	12,24%	13,83%

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, veuillez consulter la page 4.

Performances

Indexed value (until 2021-08-31) - Source: Robeco



Performances par année civile

	Fonds	Indice
2020	-8,03%	-5,69%
2019	25,49%	28,87%
2018	-6,66%	-3,64%
2017	3,61%	-0,16%
2016	15,78%	20,85%
2018-2020	2,51%	5,40%
2016-2020	5,26%	7,16%

Annualisé (ans)

Indice

Russell 1000 Value Index (Gross Total Return, EUR)

Données générales

Morningstar	★★★★
Type de fonds	Actions
Devise	EUR
Actif du fonds	EUR 2.251.658.021
Montant de la catégorie d'action	EUR 99.341.590
Actions en circulation	258.545
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.

Performances

Sur la base des cours, le fonds a affiché une performance de 2,08%.

Robeco BP US Large Cap Equities a sous-performé l'indice Russell 1000 Value en août, l'allocation sectorielle pesant sur la performance relative et la sélection de titres ajoutant de la valeur. L'effet négatif a été en majeure partie attribuable à la surpondération du fonds dans la consommation cyclique et l'énergie, les deux seuls secteurs en territoire négatif pour le mois. La sélection de titres a été solide dans plusieurs secteurs, et l'industrie, la consommation cyclique et l'énergie ont ajouté le plus de valeur. Dans l'industrie, United Rentals et Eaton Corp ont tous deux progressé de 7 %, tandis que dans la consommation cyclique, la position sur Kohl's et l'absence de position sur General Motors ont été payantes. Dans l'énergie, le fait d'avoir évité ExxonMobil et Chevron a été favorable, les deux titres ayant reculé de près de 4 %, tandis que le cours de Marathon Petroleum a gagné plus de 8 %.

Évolution des marchés

Les actions américaines ont augmenté pour le 7e mois consécutif en août, soit la plus longue série de gains depuis janvier 2018, malgré un certain nombre de freins comme la propagation du variant Delta. Le S&P 500 a grimpé de 3,04 % au cours du mois, tandis que les large-caps « growth » ont ouvert la voie, avec une hausse de 3,74 %, selon l'indice Russell 1000 Growth. Les indices Value ont vu les small-caps et les mid-caps progresser de 2,68 % et 2,14 % respectivement, tandis que les large-caps ont gagné 1,98 %, selon l'indice Russell 1000 Value.

Prévisions du gérant

Les actions américaines ont progressé en août grâce au maintien de la liquidité des banques centrales et au scepticisme accru quant à la capacité de ces dernières à réduire de manière significative les mesures d'assouplissement extraordinaires prises en réponse à la pandémie. Les actions ont également été soutenues par la forte rentabilité des entreprises, mise en évidence lors de la saison des bénéfices du T2, et par la confiance continue des dirigeants dans la protection des marges contre les pressions sur les prix des intrants. Comme à son habitude, le fonds reste bien positionné avec des titres qui reflètent les caractéristiques des trois cercles de Boston Partners : valorisations attractives, fondamentaux solides et catalyseurs identifiables.

10 principales positions

Bank of America est entrée dans le Top 10 en août, remplaçant Applied Materials.

Cotation

21-08-31	EUR	384,22
High Ytd (21-08-11)	EUR	389,42
Plus bas de l'année (21-01-04)	EUR	300,41

Frais

Frais de gestion financière	1,25%
Commission de performance	Aucun
Commission de service	0,16%
Coûts de transaction attendus	0,30%

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.

Codes du fonds

ISIN	LU0474363974
Bloomberg	ROUSLCD LX
Sedol	B825FF8
WKN	AOYJEZ
Valoren	10832998

10 principales positions

Positions

Johnson & Johnson
JPMorgan Chase & Co
Berkshire Hathaway Inc
Cisco Systems Inc/Delaware
Alphabet Inc (Class A)
ConocoPhillips
AutoZone Inc
Cigna Corp
Bank of America Corp
UnitedHealth Group Inc
Total

Sector	%
Santé	3,40
Finance	3,11
Finance	2,98
Technologies de l'Information	2,71
Services de communication	2,64
Énergie	2,03
Consommation Discrétionnaire	2,02
Santé	1,97
Finance	1,95
Santé	1,93
Total	24,74

Top 10/20/30 Pondération

TOP 10	24,74%
TOP 20	40,67%
TOP 30	54,40%

Statistiques

	3 ans	5 ans
Tracking error ex-post (%)	3,04	3,00
Ratio d'information	-0,39	0,32
Ratio de Sharpe	0,50	0,68
Alpha (%)	-1,65	0,30
Beta	1,07	1,07
Ecart type	20,56	17,41
Gain mensuel max. (%)	12,50	12,50
Perte mensuelle max. (%)	-18,36	-18,36

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

Taux de réussite

	3 ans	5 ans
Mois en surperformance	19	36
Taux de réussite (%)	52,8	60,0
Mois en marché haussier	23	38
Mois de surperformance en marché haussier	13	23
Taux de réussite en marché haussier (%)	56,5	60,5
Mois en marché baissier	13	22
Months Outperformance Bear	6	13
Taux de réussite en marché baissier (%)	46,2	59,1

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	99,2%
Liquidités	0,8%

Allocation sectorielle

En août, le fonds a ouvert 5 nouvelles positions, dont 2 dans le secteur de la santé, 1 dans les technologies, 1 dans l'industrie et 1 dans les services de communication. Une position dans l'énergie et une dans les matériaux ont été vendues au cours du mois et l'exposition sectorielle n'a quasiment pas changé. Près de 70 % du fonds est investi dans la santé, la finance, les technologies et l'industrie.

Allocation sectorielle		Deviation index
Finance	22,0%	0,8%
Santé	19,3%	1,7%
Technologies de l'Information	15,7%	5,6%
Industrie	12,3%	0,4%
Consommation Discrétionnaire	10,5%	5,0%
Énergie	6,7%	2,2%
Services de communication	6,4%	-2,0%
Matériels	3,7%	-0,1%
Services aux Collectivités	1,7%	-3,3%
Biens de Consommation de Base	1,6%	-5,6%
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	95,1%	-4,7%
Japon	1,1%	1,1%
Pays-Bas	1,0%	0,9%
Suisse	0,9%	0,9%
France	0,7%	0,7%
Irlande	0,7%	0,7%
Canada	0,5%	0,5%
Panama	0,0%	0,0%
Bermude	0,0%	0,0%
Brésil	0,0%	0,0%
Pérou	0,0%	0,0%
Chine	0,0%	-0,1%
Liquidités et autres instruments	0,0%	0,0%

Allocation en devises

N/A

Allocation en devises		Deviation index
Dollar Américain	96,6%	-3,4%
Euro	1,5%	1,5%
Japanese Yen	1,1%	1,1%
Franc Suisse	0,9%	0,9%

Politique d'investissement

La définition de valeur du fonds au sens large va au-delà des caractéristiques classiques de valeur, telles que de faibles ratios Cours/Bénéfices et Cours/Valeur comptable, et comprend l'analyse des fondamentaux commerciaux à long terme et de la dynamique commerciale à court terme. L'objectif d'investissement du fonds est de participer aux marchés orientés à la hausse et de préserver le capital dans des marchés orientés à la baisse par le biais du contrôle soutenu du risque.

CV du gérant

M. Donovan est co-directeur général de Boston Partners et gérant principal des portefeuilles BP Large Cap Value. Il est responsable des décisions opérationnelles d'ordre stratégique et tactique qui ont un impact sur la société. En 1995, il a été l'un des associés fondateurs de Boston Partners Asset Management. Avant de rejoindre l'entreprise, il était vice-président senior et gérant de portefeuilles actions chez The Boston Company. Il a également occupé le poste de consultant associé chez Kaplan, Smith & Associates pendant cinq ans et le poste d'analyste financier chez Value Line Inc pendant deux ans. M. Donovan détient une licence en gestion du Rensselaer Polytechnic Institute. Il est titulaire d'un CFA (Chartered Financial Analyst®). Il dispose de trente-quatre ans d'expérience dans le domaine de l'investissement. M. Pyle est gérant de portefeuille pour les portefeuilles Boston Partners Large Cap Value. Avant d'occuper ce poste, il était analyste de recherche dans les secteurs des services aux collectivités, de l'assurance, des loisirs et hébergements, de l'emballage, de l'édition et des équipements et services informatiques. Avant de rejoindre l'entreprise, M. Pyle était analyste de recherche chez State Street Research et gérant de portefeuille associé au sein de leur division Equity Value. Avant cela, il a travaillé cinq ans chez Price Waterhouse. M. Pyle détient une licence en gestion d'entreprise de l'Université de Californie, Chico, et un master en administration des entreprises de la Kenan-Flagler School of Business à l'Université de Caroline du Nord. M. Pyle est titulaire d'un CFA (Chartered Financial Analyst®). Il dispose de vingt ans d'expérience dans le domaine de l'investissement. Stephanie McGirr est gérante de la stratégie Large Cap Value de Boston Partners. Ses expériences précédentes incluent la gestion d'une partie de la stratégie Long/Short Research de Boston Partners et l'analyse fondamentale d'actions dans les secteurs des services de santé, de l'assurance, la restauration, la distribution et l'habillement. Depuis qu'elle travaille chez Boston Partners, Stephanie McGirr a également couvert la consommation de base et les services aux entreprises. Arrivée en 2002 en tant qu'assistante de recherche quantitative dans le groupe de recherche de Boston Partners, elle était auparavant employée chez Arthur Andersen en tant qu'adjointe aux opérations. Elle est titulaire d'une licence d'anglais de l'université Colgate et possède seize années d'expérience professionnelle. David Cohen est gérant de la stratégie Large Cap Value de Boston Partners. Ses expériences précédentes incluent la gestion d'une partie de la stratégie Long/Short Research de Boston Partners et l'analyse actions dans les secteurs de l'énergie, l'ingénierie-construction et les métaux et mines. Il possède une grande expérience de l'analyse et la compréhension des activités orientées vers les matières premières et à forte intensité capitalistique. Il a auparavant travaillé plus de huit ans chez Loomis Sayles en tant que gérant de portefeuille de leur 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 des industries. Avant d'intégrer Loomis Sayles, David Cohen était chargé des relations consultants chez MFS Investment Management. Il est titulaire d'une licence de l'université du Michigan et d'une maîtrise de finance de l'université Brandeis. Il est analyste financier agréé (CFA) et possède quatorze années d'expérience. Joshua White est gérant des stratégies Global et International de Boston Partners. Auparavant, il était analyste généraliste mondial spécialisé en recherche fondamentale sur les actions mondiales. Avant cela, Joshua White a géré une partie de la stratégie Long/Short Research de Boston Partners tout en couvrant de multiples secteurs économiques, notamment les industries de base, les biens de consommation durable et les biens d'équipement. Joshua White est titulaire d'une licence de mathématiques du Middlebury College et de la qualification CFA. Il possède douze années d'expérience.

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.