

Robeco BP US Premium Equities DH EUR

Robeco BP US Premium Equities est un fonds géré de manière active qui investit dans des actions aux États-Unis. La sélection de ces titres est basée sur une analyse fondamentale. Le fonds vise une performance supérieure à l'indice. Le portefeuille est systématiquement construit selon une approche bottom-up axée sur des titres présentant une valorisation attractive, de solides fondamentaux et un momentum commercial en amélioration. Il peut s'agir de sociétés à grande, moyenne ou petite capitalisation.



Duilio R. Ramallo CFA
Gère le fonds depuis le 2005-10-03

Performances

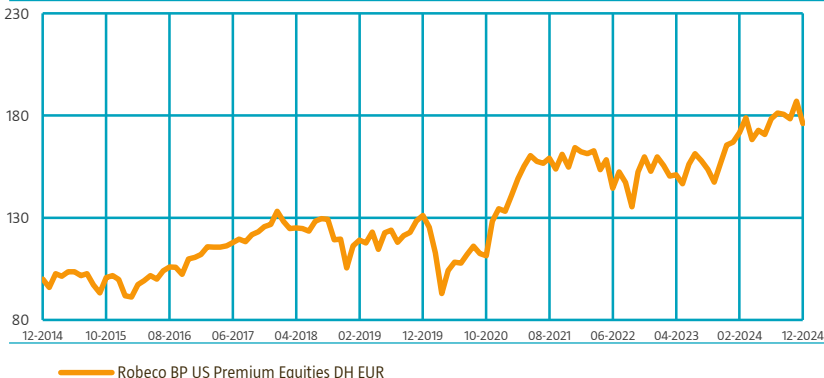
	Fonds	Indice
1 m	-5,84%	-7,18%
3 m	-2,56%	-2,33%
Depuis le début de l'année	6,32%	12,05%
1 an	6,32%	12,05%
2 ans	7,33%	10,33%
3 ans	2,31%	2,94%
5 ans	6,07%	6,47%
10 ans	5,82%	6,44%
Since 2005-12	6,28%	6,29%

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

Indexed value (until 2024-12-31) - Source: Robeco



Performances par année civile

	Fonds	Indice
2024	6,32%	12,05%
2023	8,36%	8,64%
2022	-7,06%	-10,39%
2021	22,26%	24,33%
2020	2,55%	0,90%
2022-2024	2,31%	2,94%
2020-2024	6,07%	6,47%

Annualisé (ans)

Performances

Sur la base des cours, le fonds a affiché une performance de -5,84%.

Le fonds a surperformé l'indice Russell 3000 Value en décembre, malgré un repli, et la sélection de titres a été le principal moteur de surperformance, surtout dans les services de com. et la finance. Dans les services de com., Alphabet a été de loin le plus profitable, ce titre hors indice ayant progressé de 12 %. Dans la finance, les positions hors indice Vias et LPL Financial ont été les deux plus payantes. En termes d'allocation sectorielle, le fonds a ajouté de la valeur dans tous les secteurs sauf un et les TI ont le plus contribué aux performances relatives. La surpondération des TI, la sous-pondération de l'énergie et l'absence d'exposition à l'immobilier ont favorisé la performance relative. Seul le secteur de la conso. de base a été très légèrement pénalisant.

Évolution des marchés

Le marché actions US s'est replié en décembre, mettant fin à une année de forte progression. Lors de sa réunion du 18 décembre, la Fed a adopté une position plus offensive en matière de lutte contre l'inflation et n'a annoncé que 2 baisses de taux d'intérêt en 2025. Les titres « Growth » ont devancé les titres « Value » et les large-caps ont battu les small-caps.

Prévisions du gérant

Les marchés actions n'avaient pas enregistré de gains annuels consécutifs supérieurs à 20 % depuis les années 1990. À l'époque, comme aujourd'hui, les indices boursiers étaient propulsés par un groupe restreint d'entreprises technologiques à la pointe de l'innovation transformationnelle — Internet dans les années 90 et l'IA aujourd'hui. Si les changements technologiques tendent à avoir des effets économiques durables, les investisseurs ne devraient pas s'attendre à ce que les deux dernières années se répètent. Le contexte reste favorable pour les actions, mais la hausse de l'inflation et des taux d'intérêt au cours de l'année à venir pourrait ramener l'attention des investisseurs sur les bénéfiques et entraîner une participation plus large du marché. 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.

Indice

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

Données générales

Type de fonds	Actions
Devise	EUR
Actif du fonds	EUR 5.060.494.642
Montant de la catégorie d'action	EUR 255.672.916
Actions en circulation	798.976
Date de première cotation	2005-12-03
Date de clôture de l'exercice	12-31
Frais courants	1,71%
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/>

10 principales positions

Check Point Software Technologies est entré dans le Top 10, remplaçant NVR.

Cotation

24-12-31	EUR	320,00
High Ytd (24-11-25)	EUR	340,93
Plus bas de l'année (24-01-17)	EUR	297,12

Frais

Frais de gestion financière	1,50%
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 DH EUR
 Le fonds est un compartiment de la SICAV Robeco Capital Growth Funds.

Autorisé à la commercialisation

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

Politique de change

Les investissements sont réalisés principalement dans des titres libellés en dollars US. Le fonds est libellé en euros. Des instruments dérivés sont utilisés pour couvrir le risque de change en euros.

Gestion du risque

La gestion du risque est totalement intégrée dans le processus d'investissement, afin de garantir en permanence l'adéquation des positions avec les directives préalablement définies.

Affectation des résultats

Pas de distribution de dividendes. Toutes les performances sont réinvesties et se traduisent par des gains.

Fund codes

ISIN	LU0320896664
Bloomberg	RGUPDHE LX
Sedol	B2NLL00
WKN	AOM1D1
Valoren	3250429

10 principales positions

Positions

JPMorgan Chase & Co
Oracle Corp
Corpay Inc
Bristol-Myers Squibb Co
CRH PLC
Bank of America Corp
Johnson & Johnson
Alphabet Inc (Class A)
Check Point Software Technologies Ltd
Sanofi SA ADR
Total

Secteur	%
Finance	2,60
Technologies de l'Information	2,51
Finance	2,26
Santé	2,18
Matériels	2,09
Finance	2,06
Santé	2,03
Services de communication	2,00
Technologies de l'Information	2,00
Santé	1,99
Total	21,73

Top 10/20/30 Pondération

TOP 10	21,73%
TOP 20	38,54%
TOP 30	51,28%

Statistiques

	3 ans	5 ans
Tracking error ex-post (%)	3,82	3,34
Ratio d'information	0,30	0,42
Ratio de Sharpe	0,11	0,35
Alpha (%)	1,09	1,41
Beta	0,92	0,99
Ecart type	16,27	19,27
Gain mensuel max. (%)	12,69	15,25
Perte mensuelle max. (%)	-8,55	-17,45

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

Taux de réussite

	3 ans	5 ans
Mois en surperformance	19	32
Taux de réussite (%)	52,8	53,3
Mois en marché haussier	18	32
Mois de surperformance en marché haussier	4	12
Taux de réussite en marché haussier (%)	22,2	37,5
Mois en marché baissier	18	28
Months Outperformance Bear	15	20
Taux de réussite en marché baissier (%)	83,3	71,4

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

Modifications

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

Allocation d'actifs

Asset allocation	
Equity	97,1%
Liquidités	2,9%

Allocation sectorielle

L'activité mensuelle a été limitée : 2 positions ouvertes, 1 dans la santé et 1 dans l'industrie. Aucune position n'a été clôturée en décembre.

Allocation sectorielle		Deviation index
Finance	28,2%	4,8%
Santé	18,6%	4,7%
Technologies de l'Information	16,5%	7,3%
Industrie	15,1%	0,5%
Consommation Discrétionnaire	6,6%	0,2%
Services de communication	4,5%	0,2%
Énergie	3,8%	-2,9%
Biens de Consommation de Base	3,6%	-4,0%
Matériels	3,0%	-1,2%
Services aux Collectivités	0,0%	-4,6%
Immobilier	0,0%	-5,0%

Allocation géographique

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

Allocation géographique		Deviation index
Amerique	93,9%	-5,9%
Israël	2,6%	2,6%
France	2,0%	2,0%
Royaume-Uni	1,1%	1,1%
Pays-Bas	0,3%	0,3%
Suisse	0,0%	0,0%
île de Man	0,0%	0,0%
Australie	0,0%	0,0%
Corée du Sud	0,0%	0,0%
Argentine	0,0%	0,0%
Afrique du Sud	0,0%	0,0%
Grèce	0,0%	0,0%
Autres	0,0%	-0,2%

Allocation en devises

N/A

Allocation en devises		Deviation index
Euro	102,5%	102,5%
Dollar Américain	-4,2%	-104,2%
Livre Sterling	1,1%	1,1%
Israéli Shekel	0,6%	0,6%

Politique d'investissement

Robeco BP US Premium Equities est un fonds géré de manière active qui investit dans des actions aux États-Unis. La sélection de ces titres est basée sur une analyse fondamentale. Le fonds vise une performance supérieure à l'indice. Le portefeuille est systématiquement construit selon une approche bottom-up axée sur des titres présentant une valorisation attractive, de solides fondamentaux et un momentum commercial en amélioration. Il peut s'agir de sociétés à grande, moyenne ou petite capitalisation.

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.

Le Sous-fonds est géré de manière active. Les titres sélectionnés pour l'univers d'investissement du Sous-fonds peuvent être des composantes de l'indice de référence, mais pas nécessairement. La politique d'investissement n'est pas restreinte par un indice, mais le Sous-fonds utilise un indice à des fins de comparaison. Le gérant de portefeuille conserve un pouvoir de décision quant à la composition du portefeuille soumis aux objectifs d'investissement. Le Sous-fonds peut dévier considérablement des pondérations de l'indice de référence en termes d'émetteurs, de pays et de secteurs. Il n'y a aucune restriction quant à l'écart par rapport à l'indice de référence. L'indice de référence est un indice général de marché pondéré non conforme aux caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance favorisées par le Sous-fonds.

CV du gérant

M. Ramallo est le gérant de portefeuille senior de la stratégie Boston Partners Premium Equity. Auparavant, il a été gérant de portefeuille assistant des stratégies Boston Partners Small Cap Value. Avant d'exercer ses fonctions de gérant de portefeuille, M. Ramallo était analyste de recherche chez Boston Partners. Il a rejoint la société en décembre 1995 après avoir travaillé pour Deloitte & Touche L.L.P. pendant trois ans, en dernier lieu dans leurs bureaux de Los Angeles. M. Ramallo détient une licence en économie/commerce de l'Université de Californie à Los Angeles et d'un Master en administration des entreprises de l'Anderson Graduate School of Management à UCLA. Il est titulaire d'un CFA (Chartered Financial Analyst®). Il est également expert-comptable (n'exerce pas). M. Ramallo a démarré sa carrière dans le secteur de l'investissement en 1995.

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.