ROBECO

Factsheet | Chiffres au 2022-02-28

Robeco BP US Large Cap Equities I USD

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 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 Pyle, CFA, Stephanie Mc Girr, David Cohen, CFA, Joshua White, CFA,
Gère le fonds depuis le 2010-01-04

Performances

	Fonds	Indice
1 m	-1,19%	-1,16%
3 m	5,31%	2,63%
Depuis le début de l'année	-1,28%	-3,46%
1 an	19,06%	14,99%
2 ans	21,86%	18,55%
3 ans	12,71%	12,22%
5 ans	10,08%	9,45%
10 ans	11,36%	11,71%
Since 2010-01	11,06%	11,41%

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
2021	28,63%	25,16%
2020	0,93%	2,80%
2019	24,04%	26,54%
2018	-10,51%	-8,27%
2017	18,76%	13,66%
2019-2021	17,21%	17,64%
2017-2021	11,35%	11,16%

Annualisé (ans)

Indice

Russell 1000 Value Index (Gross Total Return, USD)

Données générales

Morningstar	★★★
Type de fonds	Actions
Devise	USD
Actif du fonds	USD 2.380.048.181
Montant de la catégorie d'action	USD 1.318.963.475
Actions en circulation	3.711.229
Date de première cotation	2010-01-04
Date de clôture de l'exercice	12-31
Frais courants	0,78%
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

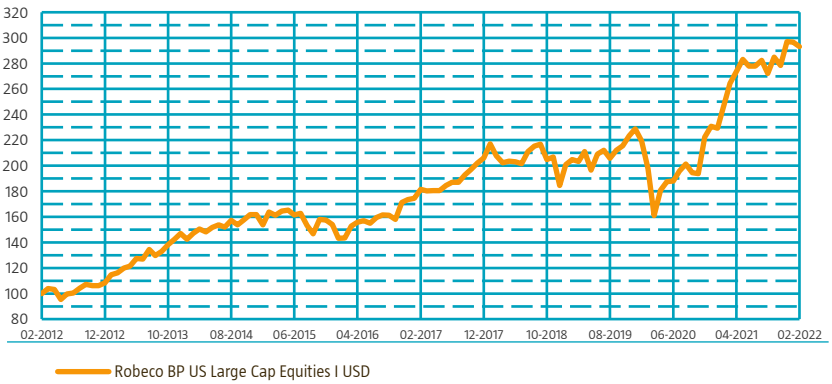
Footprint target

Mieux que l'indice

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

Performances

Indexed value (until 2022-02-28) - Source: Robeco



Performances

Sur la base des cours, le fonds a affiché une performance de -1,19%.
Robeco BP US Large Cap Equities a fait jeu égal avec l'indice Russell 1000 Value, l'allocation sectorielle favorisant la performance, contrairement à la sélection de titres. L'allocation sectorielle a surtout payé grâce à la surpondération de l'énergie et à l'absence d'exposition à l'immobilier. Quant à la sélection de titres, elle s'est avérée pénalisante dans la consommation cyclique et les services de communication. Dans ce dernier secteur, la position sur Meta Platforms a sous-performé après l'annonce d'un manque à gagner dû à la nouvelle politique de confidentialité d'Apple en matière de publicités ciblées ainsi qu'à la progression de la part de marché de TikTok. Meta a pour habitude de s'adapter aux préférences des utilisateurs et affiche une valorisation attractive. Dans la consommation cyclique, le distributeur spécialisé AutoZone a cédé du terrain, les investisseurs ayant pris des bénéfices après le beau parcours de la société. Le secteur de la santé a montré quelques points forts. Dotée d'une valorisation attractive, l'entreprise de biotechnologie AbbVie a surperformé après l'annonce de résultats dépassant les estimations générales. La performance relative a aussi profité de l'absence de position sur Pfizer et Merck, en sous-performance.

Évolution des marchés

Hormis les small-caps, les actions américaines ont confirmé leur repli en février, alors que la hausse des taux d'intérêt, les craintes d'inflation et la guerre en Ukraine pesaient sur les marchés. Par rapport aux titres « growth » , les titres « value » ont renforcé leur surperformance : dans ce segment, les small-caps se sont adjugé 1,66 %, tandis que les large-caps et mid-caps – bien qu'en repli – obtiennent une surperformance convaincante par rapport à leurs homologues « growth ».

Prévisions du gérant

Nous restons attentifs à la réaction des marchés mondiaux face au conflit en Europe de l'Est. Nous gérons les portefeuilles selon une approche bottom-up systématique de sélection des titres et ne cherchons pas à nous positionner autour d'événements géopolitiques ou macroéconomiques. Le fonds n'est directement exposé à aucune entreprise basée en Russie ou en Ukraine. Nos analystes tiennent nos gérants de portefeuille informés des répercussions du conflit sur les échanges commerciaux et sur toute entreprise dont le CA est indirectement exposé à ces pays. Compte tenu du ralentissement économique potentiellement induit par le conflit, il importe maintenant de veiller à l'équilibre entre valorisation, fondamentaux et momentum au sein du portefeuille. Des opportunités attractives sont récemment apparues sur le marché et nous en avons saisi certaines. Nous restons toutefois prudents face à un contexte macroéconomique obscurci par le durcissement des politiques monétaires, l'inflation, les perturbations de la chaîne logistique et la situation en Ukraine. 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

Marathon Petroleum a fait son entrée dans le top 10, tandis que Cigna (santé) en est sortie. ConocoPhillips a pris la tête de nos positions.

Cotation

22-02-28	USD	357,93
High Ytd (22-01-14)	USD	375,62
Plus bas de l'année (22-02-24)	USD	349,52

Frais

Frais de gestion financière	0,65%
Commission de performance	Aucun
Commission de service	0,12%
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	I USD

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

Autorisé à la commercialisation

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

Politique de change

Les investissements sont réalisés exclusivement dans des titres libellés en dollars US.

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	LU0474363545
Bloomberg	ROUSLCI LX
Sedol	B82C151
WKN	A0YJEY
Valoren	10832999

10 principales positions

Positions	Sector	%
ConocoPhillips	Énergie	3,62
Johnson & Johnson	Santé	3,45
Berkshire Hathaway Inc	Finance	3,26
Alphabet Inc (Class A)	Services de communication	2,93
JPMorgan Chase & Co	Finance	2,64
AutoZone Inc	Consommation Discrétionnaire	2,36
UnitedHealth Group Inc	Santé	2,35
Wells Fargo & Co	Finance	2,32
Cisco Systems Inc/Delaware	Technologies de l'Information	2,19
Marathon Petroleum Corp	Énergie	2,11
Total		**27,22**

Top 10/20/30 Pondération

TOP 10	27,22%
TOP 20	45,06%
TOP 30	58,75%

Statistiques

	3 ans	5 ans
Tracking error ex-post (%)	3,22	3,01
Ratio d'information	0,42	0,48
Ratio de Sharpe	0,63	0,55
Alpha (%)	0,76	1,02
Beta	1,06	1,06
Ecart type	20,38	17,70
Gain mensuel max. (%)	14,75	14,75
Perte mensuelle max.(%)	-18,45	-18,45

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

Taux de réussite

	3 ans	5 ans
Mois en surperformance	21	37
Taux de réussite (%)	58,3	61,7
Mois en marché haussier	22	38
Mois de surperformance en marché haussier	14	25
Taux de réussite en marché haussier (%)	63,6	65,8
Mois en marché baissier	14	22
Months Outperformance Bear	7	12
Taux de réussite en marché baissier (%)	50,0	54,5

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.

Durabilité

Le fonds inclut la durabilité dans son processus d'investissement par l'application d'exclusions, l'intégration des critères ESG, l'établissement d'un objectif en termes d'empreinte carbone, l'engagement et le vote. Grâce au processus d'exclusion, le fonds évite d'investir dans des émetteurs qui enfreignent les normes internationales ou dont les activités sont considérées comme nuisibles à la société selon la politique d'exclusion de Robeco. Les critères ESG d'importance financière sont intégrés dans l'analyse « bottom-up » des investissements afin d'évaluer le profil de risque de durabilité des sociétés. Le fonds limite l'exposition aux risques de durabilité élevés lors de la sélection de titres. Le fonds vise également une empreinte carbone inférieure à celle de l'indice de référence. De plus, si l'émetteur d'un titre est signalé pour non-respect des normes internationales dans le cadre du suivi permanent, il fera alors l'objet d'un dialogue actif. Enfin, le fonds exerce ses droits d'actionnaire et utilise le vote par procuration conformément à la politique de vote par procuration de Robeco.

Allocation d'actifs

Asset allocation	
Equity	98,4%
Liquidités	1,6%

Allocation sectorielle

Deux positions ont été ouvertes dans l'énergie et la consommation de base, tandis que six ont été fermées dans la finance, la consommation cyclique, les matériaux, l'industrie et les services de communication. Le fonds est investi à plus de 50 % dans la santé, la finance et les TI.

Allocation sectorielle		Deviation index
Santé	20,5%	3,0%
Finance	19,0%	-2,5%
Technologies de l'Information	15,6%	6,2%
Industrie	12,0%	1,0%
Énergie	11,1%	4,5%
Consommation Discrétionnaire	6,3%	1,0%
Services de communication	5,7%	-1,7%
Biens de Consommation de Base	4,7%	-2,8%
Matériels	3,0%	-0,9%
Services aux Collectivités	1,9%	-3,1%
Immobilier	0,0%	-4,8%

Allocation géographique

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

Allocation géographique		Deviation index
Amerique	94,1%	-5,7%
France	1,7%	1,7%
Canada	1,2%	1,2%
Suisse	0,9%	0,9%
Pays-Bas	0,9%	0,8%
Japon	0,6%	0,6%
Irlande	0,6%	0,6%
Panama	0,0%	0,0%
Brésil	0,0%	0,0%
Royaume-Uni	0,0%	0,0%
Pérou	0,0%	0,0%
Chine	0,0%	-0,1%
Autres	0,0%	0,0%

Allocation en devises

N/A

Allocation en devises		Deviation index
Dollar Américain	96,3%	-3,7%
Euro	2,2%	2,2%
Franc Suisse	0,9%	0,9%
Japanese Yen	0,6%	0,6%

Les perfomances passées de préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps. La valeur des investissements peut varier à la hausse et à la baisse.
Pour de plus amples informations, veuillez visiter le site: www.robeco.fr

Politique d'investissement

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 vise une performance supérieure à l'indice. 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 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. La majorité des titres sélectionnés seront des composantes de l'indice, mais pas nécessairement. Bien que la politique d'investissement ne soit pas restreinte par un indice, le fonds peut se référer à un indice de référence à des fins de comparaison. Le 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. Le benchmark est un indice général de marché pondéré non conforme aux caractéristiques ESG favorisées par le fonds.

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 0,01% 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.