ROBECO

Factsheet | Chiffres au 2024-02-29

Robeco BP US Large Cap Equities F 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, David Cohen CFA, Joshua White CFA
Gère le fonds depuis le 2010-01-04

Performances

	Fonds	Indice
1 m	4,35%	3,69%
3 m	12,26%	9,55%
Depuis le début de l'année	5,89%	3,80%
1 an	18,12%	14,01%
2 ans	7,14%	5,27%
3 ans	10,95%	8,41%
5 ans	10,41%	9,38%
10 ans	8,57%	8,74%
Since 2010-05	10,77%	10,83%

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, voir la dernière page.

Performances par année civile

	Fonds	Indice
2023	13,09%	11,46%
2022	-5,37%	-7,54%
2021	28,54%	25,16%
2020	0,87%	2,80%
2019	23,97%	26,54%
2021-2023	11,21%	8,86%
2019-2023	11,46%	10,91%

Annualisé (ans)

Indice

Russell 1000 Value Index (Gross Total Return, USD)

Données générales

Morningstar	★★★★
Type de fonds	Actions
Devise	USD
Actif du fonds	USD 1.360.269.069
Montant de la catégorie d'action	USD 105.618.764
Actions en circulation	365.335
Date de première cotation	2013-02-22
Date de clôture de l'exercice	12-31
Frais courants	0,84%
Valorisation quotidienne	Oui
Paiement dividende	Non
Tracking error ex-ante max.	-
Management company	Robeco Institutional Asset Management B.V.

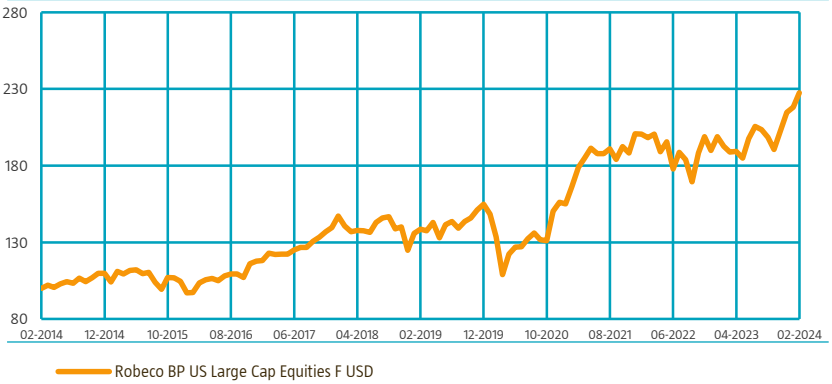
Profil de durabilité

- 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 2024-02-29) - Source: Robeco



Performances

Sur la base des cours, le fonds a affiché une performance de 4,35%.
En février, le fonds a surperformé l'indice Russell 1000 Value, du seul fait de la sélection des titres. Cette dernière a été solide sur le mois, 7 des 10 secteurs investis ayant été profitables. La sélection de titres a été la plus payante au sein des TI, de la finance et de la santé. Dans les TI, les sociétés de semi-conducteurs et de matériel technologique ont décroché la palme de la performance, comme Applied Materials et Advanced Micro Devices (+23 % et +15 % resp.), ainsi que Dell Technologies, hors indice (+14 %). Dans la finance, les positions du fonds ont surperformé celles de l'indice de près de 1 %, grâce aux valeurs du crédit à la consommation et de l'assurance, Discover Financial Services bondissant de 15 % après l'annonce de son rachat par Capital One avec une prime dans une transaction entièrement en actions. Enfin, dans la santé, si les prestataires de soins et de services de santé comme ICON et Cigna ont signé de bons résultats (+23 % et +12 % resp.), l'absence en portefeuille de Gilead Sciences et Pfizer a aussi été payante.

Évolution des marchés

Les marchés actions aux USA, tels que mesurés par l'indice S&P 500, ont grimpé de 5,34 % en février. Les titres « Growth » ont surperformé les titres « Value » sur le mois, les large/mega-caps de type « Growth » signant de bonnes performances dans une saison de bénéfices meilleure que prévu. L'indice Russell 1000 Value a grimpé de près de 4 % sur le mois, suivi par les small/mid-caps, en hausse également, bien qu'en retrait par rapport au segment « Growth » du marché.

Prévisions du gérant

Le début de l'année 2024 nous est quelque peu familier, avec les méga-caps de la tech qui continuent de tirer les performances. Le scénario des baisses de taux a fortement évolué depuis fin 2023. Les baisses de taux prévues pour 2024 ont été revues à la baisse, passant de 175 pb à seulement 75 pb. Nous sommes entrés dans une période d'inflation plus élevée pendant plus longtemps qui, heureusement, profite aux investisseurs de type « Value » historiquement parlant. Cela reste à surveiller, car l'environnement de marché continue d'évoluer et les arguments en faveur des titres « Value » gagnent de plus en plus de terrain. 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

Wells Fargo est entré dans le Top 10 à la place de la société pharmaceutique hors indice Sanofi.

Cotation

24-02-29	USD	289,10
High Ytd (24-02-29)	USD	289,10
Plus bas de l'année (24-01-17)	USD	269,01

Frais

Frais de gestion financière	0,63%
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	F USD

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

Autorisé à la commercialisation

Autriche, Belgique, Chili, Finlande, France, Allemagne, Irlande, 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.

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	LU0888106944
Bloomberg	ROUUIFU LX
Sedol	B8JW875
WKN	A1194J
Valoren	20648865

10 principales positions

Positions	Secteur	%
JPMorgan Chase & Co	Finance	4,79
Walmart Inc	Biens de Consommation de Base	4,16
Berkshire Hathaway Inc	Finance	3,93
Alphabet Inc (Class A)	Services de communication	3,51
BP PLC ADR	Énergie	2,44
Morgan Stanley	Finance	2,13
Marathon Petroleum Corp	Énergie	2,11
Wells Fargo & Co	Finance	1,98
AutoZone Inc	Consommation Discrétionnaire	1,98
ConocoPhillips	Énergie	1,82
Total		**28,85**

Top 10/20/30 Pondération

TOP 10	28,85%
TOP 20	45,17%
TOP 30	59,37%

Statistiques

	3 ans	5 ans
Tracking error ex-post (%)	3,38	3,26
Ratio d'information	1,03	0,59
Ratio de Sharpe	0,56	0,48
Alpha (%)	3,45	1,74
Beta	0,96	1,02
Ecart type	16,27	19,34
Gain mensuel max. (%)	11,18	14,75
Perte mensuelle max.(%)	-8,97	-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	20	35
Taux de réussite (%)	55,6	58,3
Mois en marché haussier	20	35
Mois de surperformance en marché haussier	10	21
Taux de réussite en marché haussier (%)	50,0	60,0
Mois en marché baissier	16	25
Months Outperformance Bear	10	14
Taux de réussite en marché baissier (%)	62,5	56,0

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	99,0%
Liquidités	1,0%

Allocation sectorielle

La rotation a été légèrement plus élevée en février, le fonds ayant initié 6 positions et liquidé 3. Les positions liquidées se trouvaient dans l'énergie, la finance et l'industrie, et les nouvelles positions dans la conso. de base, les TI, la conso. cyclique, l'énergie et la finance (x2).

Allocation sectorielle		Deviation index
Finance	25,3%	2,8%
Santé	15,5%	0,9%
Technologies de l'Information	12,9%	3,4%
Industrie	11,2%	-3,0%
Énergie	10,0%	2,3%
Biens de Consommation de Base	9,3%	1,5%
Services de communication	6,7%	2,0%
Consommation Discrétionnaire	5,0%	-0,1%
Matériels	2,9%	-1,8%
Services aux Collectivités	1,2%	-3,4%
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	92,6%	-7,3%
Royaume-Uni	2,4%	2,4%
France	1,7%	1,7%
Irlande	1,5%	1,5%
Pays-Bas	0,7%	0,7%
Canada	0,6%	0,6%
Israël	0,5%	0,5%
Luxembourg	0,0%	0,0%
Brésil	0,0%	-0,1%
Liquidités et autres instruments	0,0%	0,0%

Allocation en devises

N/A

Allocation en devises		Deviation index
Dollar Américain	95,4%	-4,6%
Livre Sterling	2,4%	2,4%
Euro	1,7%	1,7%
Israeli Shekel	0,5%	0,5%

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 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.
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. 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.