

Robeco BP Global Premium Equities D EUR

Robeco BP Global Premium Equities est un fonds All Cap Value mondial géré de manière active et sans contrainte. La sélection de ces titres est basée sur une analyse fondamentale. Le fonds se concentre sur des sociétés à la valorisation attractive, dont les fondamentaux sont convaincants et dont le momentum commercial s'améliore, indépendamment de la capitalisation boursière, de la région ou du secteur.



Christopher Hart CFA, Joshua Jones CFA, Soyoun Song
Gère le fonds depuis le 2008-07-15

Performances

	Fonds	Indice
1 m	0,35%	0,34%
3 m	2,35%	4,53%
Depuis le début de l'année	13,53%	16,48%
1 an	19,56%	22,01%
2 ans	13,07%	14,32%
3 ans	10,31%	9,22%
5 ans	11,12%	12,99%
10 ans	9,07%	11,50%
Since 2004-12	7,99%	8,86%

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	10,09%	19,60%
2022	1,75%	-12,78%
2021	29,61%	31,07%
2020	-4,78%	6,33%
2019	21,75%	30,02%
2021-2023	13,23%	10,99%
2019-2023	10,98%	13,58%

Annualisé (ans)

Indice

MSCI World Index (Net Return, EUR)

Données générales

Type de fonds	Actions
Devise	EUR
Actif du fonds	EUR 4.774.828.763
Montant de la catégorie d'action	EUR 1.376.835.661
Actions en circulation	3.020.815
Date de première cotation	2004-12-13
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

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

Performances

Indexed value (until 2024-08-31) - Source: Robeco



Performances

Sur la base des cours, le fonds a affiché une performance de 0,35%.

Le fonds a sous-performé l'indice MSCI World. La sélection de titres, principal facteur pénalisant, a été dominée par des positions dans la finance et la santé. Dans la finance, les banques ont le plus nui, les sentiments économiques et la pression sur les taux d'intérêt ayant pesé sur le secteur. Commerzbank, qui a chuté de 9 % au cours du mois, et NatWest, qui a reculé d'un peu plus de 2 %, ont le plus pesé sur le secteur. En outre, la non-détention de Berkshire Hathaway, en hausse de près de 9 % en août, a nui à la performance relative. Une poignée de titres hors indice a permis de compenser l'effet négatif d'autres sociétés du secteur, notamment Beazley et RenaissanceRe, en hausse de 12 % et 10 %, resp. Dans la santé, McKesson Corporation et Eli Lilly (non détenu) ont été les seuls détracteurs. Dans l'industrie, Beacon Roofing Supply a reculé de 12 %, et Textron s'est légèrement replié. L'allocation sectorielle a été payante, tirée par les TI, la conso. de base et la finance.

Évolution des marchés

Les marchés mondiaux, mesurés par le MSCI World, ont poursuivi sur leur lancée en août, en hausse de 2,68 % (net/USD), et les titres « Value » ont surperformé les indices « core » et « growth », le MSCI World Value progressant de 2,89 % (net/USD).

Prévisions du gérant

Les marchés actions mondiaux ont été marqués à la fois par la volatilité et les gains en août, sous l'influence d'une série de facteurs géopolitiques et économiques. L'inflation a montré des signes de décline dans les principales économies, favorisant les discussions sur des baisses de taux, soutenues par une tendance constante à la baisse des chiffres de l'emploi aux USA. Les titres « Value » ont eu un léger avantage, surpassant les titres « Growth » en août. 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

Aucun changement n'a été apporté aux dix premières lignes du portefeuille.

Cotation

24-08-31	EUR	455,78
High Ytd (24-08-30)	EUR	455,78
Plus bas de l'année (24-01-17)	EUR	395,23

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, Irlande, Italie, Luxembourg, Pays-Bas, Norvège, Pérou, Pologne, Singapour, Espagne, Suède, Suisse, Royaume-Uni

Politique de change

Le fonds n'applique pas de politique de change active ; l'exposition aux devises est le résultat de la sélection de titres.

Gestion du risque

La gestion des risques est entièrement intégrée dans le processus d'investissement afin que les positions restent toujours dans le cadre des lignes directrices fixées.

Affectation des résultats

Ce fonds ne distribue pas de dividendes.

Codes du fonds

ISIN	LU0203975437
Bloomberg	ROGVEED LX
Sedol	B88LDQ7
WKN	AODLK6
Valoren	1992192

10 principales positions

Positions

JPMorgan Chase & Co
Tesco PLC
Deutsche Telekom AG
ING Groep NV
Samsung Electronics Co Ltd
CRH PLC
Siemens AG
Sony Group Corp
Commerzbank AG
Everest Group Ltd
Total

Secteur	%
Finance	2,23
Biens de Consommation de Base	2,00
Services de communication	1,94
Finance	1,93
Technologies de l'Information	1,90
Matériels	1,89
Industrie	1,87
Consommation Discretionnaire	1,68
Finance	1,64
Finance	1,57
Total	18,65

Top 10/20/30 Pondération

TOP 10	18,65%
TOP 20	33,90%
TOP 30	47,40%

Statistiques

	3 ans	5 ans
Tracking error ex-post (%)	8,95	8,55
Ratio d'information	0,31	-0,03
Ratio de Sharpe	0,74	0,69
Alpha (%)	4,41	0,51
Beta	0,76	0,96
Ecart type	13,54	16,97
Gain mensuel max. (%)	11,19	14,95
Perte mensuelle max. (%)	-7,81	-17,73

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

Taux de réussite

	3 ans	5 ans
Mois en surperformance	19	28
Taux de réussite (%)	52,8	46,7
Mois en marché haussier	22	39
Mois de surperformance en marché haussier	8	14
Taux de réussite en marché haussier (%)	36,4	35,9
Mois en marché baissier	14	21
Months Outperformance Bear	11	14
Taux de réussite en marché baissier (%)	78,6	66,7

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

Allocation d'actifs

Asset allocation	
Equity	96,2%
Liquidités	3,8%

Allocation sectorielle

L'activité du fonds était conforme aux niveaux habituels, avec 4 positions clôturées et 3 initiées. Les positions liquidées se trouvaient dans la finance (2), la conso. cyclique (1) et les TI (1), et les positions ouvertes concernaient la finance (2) et la conso. cyclique (1).

Allocation sectorielle		Deviation index	
Finance	28,0%	12,5%	
Industrie	18,7%	7,7%	
Santé	12,3%	0,0%	
Biens de Consommation de Base	11,4%	4,9%	
Technologies de l'Information	7,6%	-17,1%	
Consommation Discrétionnaire	7,2%	-2,7%	
Énergie	4,0%	-0,1%	
Services de communication	3,9%	-3,5%	
Matériels	3,9%	0,2%	
Services aux Collectivités	3,0%	0,4%	
Immobilier	0,0%	-2,3%	

Allocation géographique

Le fonds investit dans des valeurs cotées sur les bourses de valeurs internationales.

Allocation géographique		Deviation index	
Amerique	32,0%	-39,6%	
Royaume-Uni	19,2%	15,4%	
France	12,7%	9,8%	
Allemagne	8,1%	5,9%	
Japon	7,4%	1,6%	
Pays-Bas	5,4%	4,1%	
Corée du Sud	3,9%	3,9%	
Irlande	2,0%	1,9%	
Italie	1,6%	0,9%	
Finlande	1,6%	1,3%	
Suisse	1,5%	-1,0%	
Singapour	1,5%	1,2%	
Autres	3,3%	-5,3%	

Allocation en devises

Le choix des titres du fonds ne dépend pas de l'exposition de change. L'exposition aux devises est le fruit de notre sélection de titres.

Allocation en devises		Deviation index	
Dollar Américain	33,6%	-38,1%	
Euro	32,7%	24,3%	
Livre Sterling	17,6%	13,8%	
Japanese Yen	7,1%	1,3%	
Won Sud-Coréen	3,7%	3,7%	
Couronne Suédoise	2,4%	1,6%	
Franc Suisse	1,5%	-1,0%	
Dollar de Singapour	1,4%	1,1%	
Danish Kroner	0,0%	-0,9%	
Dollar de Hong Kong	0,0%	-0,4%	
Dollar Australien	0,0%	-1,9%	
Autres	0,0%	-3,4%	

Politique d'investissement

Robeco BP Global Premium Equities est un fonds All Cap Value mondial géré de manière active et sans contrainte. La sélection de ces titres est basée sur une analyse fondamentale. Le fonds se concentre sur des sociétés à la valorisation attractive, dont les fondamentaux sont convaincants et dont le momentum commercial s'améliore, indépendamment de la capitalisation boursière, de la région ou du secteur.

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. La politique d'investissement n'est pas restreinte par un indice de référence, mais le Sous-fonds utilise un indice de référence dans ses documents de commercialisation à des fins de comparaison. Certains titres sélectionnés seront des composantes de l'indice, mais pas nécessairement. Le gérant de portefeuille peut, à sa discrétion, investir dans des entreprises ou des secteurs qui ne font pas partie de l'indice de référence en fonction d'opportunités identifiées par la recherche fondamentale. La stratégie d'investissement vise à surperformer l'indice de référence sur le long terme. 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. Jones est gérant de portefeuille des stratégies Boston Partners Global Equity, Boston Partners Global Long/Short Equity et Boston Partners International Equity, chargé principalement d'assurer la gestion des offres International Equity et Global Long/Short Equity de la société. Avant d'occuper ce poste, il était analyste de recherche spécialisé dans les secteurs de l'énergie, des métaux et des mines du marché actions et était généraliste mondial. Avant de rejoindre la société en janvier 2006, M. Jones était employé chez Cambridge Associates en tant que consultant associé en charge de la clientèle hedge funds. Il détient une licence en économie du Bowdoin College et le titre de Chartered Financial Analyst®. M. Jones a démarré sa carrière dans le secteur de l'investissement en 2004. M. Hart est gérant de portefeuille des stratégies Boston Partners Global Equity et Boston Partners International Equity, chargé principalement d'assurer la gestion des portefeuilles « long » Global Equity. Avant d'exercer cette fonction, il a été gérant de portefeuille de Boston Partners International Small Cap Value, après avoir été gérant de portefeuille assistant pendant trois ans pour les produits Boston Partners Small Cap Value. Avant cela, il a été analyste de recherche spécialisé dans les secteurs des conglomérats, de l'ingénierie et la construction, des machines, de l'aérospatiale et la défense, et des REITs du marché actions. Avant de rejoindre la société en juillet 2002, il était employé chez Fidelity Investments en tant qu'analyste de recherche. M. Hart détient une licence en finance, avec une spécialisation en finance d'entreprise de l'Université de Clemson et le titre de Chartered Financial Analyst®. M. Hart a démarré sa carrière dans le secteur de l'investissement en 1991. M. Song est gérant de portefeuille adjoint des stratégies Boston Partners Global Equity et Boston Partners International Equity, ainsi que gérant de portefeuille principal de la stratégie Boston Partners Global Sustainability. Il est également analyste actions, spécialisé dans les secteurs développés du marché actions (industrie, matériaux et transports) hors États-Unis. Avant de rejoindre Boston Partners en avril 2019, il a été directeur général de ThornTree Capital, en charge de son portefeuille « long/short » de valeurs industrielles mondiales. Avant cela, M. Song était directeur général du Brookside Fund de Bain Capital, où il cogérait le portefeuille « long/short » de valeurs industrielles mondiales. Il a débuté sa carrière d'investisseur chez Bain Capital, dans sa division capital-investissement Amérique du Nord. Avant de se tourner vers l'investissement, il était consultant chez McKinsey & Company. M. Song est titulaire d'un Master en administration des entreprises de la Harvard Business School, d'un Master en médecine clinique de l'Université d'Oxford et d'une licence avec très grande distinction en sciences biochimiques du Harvard College. M. Song a démarré sa carrière dans le secteur de l'investissement en 2005.

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.