

Robeco BP Global Premium Equities I EUR

Robeco BP Global Premium Equities est un fonds géré de manière active qui investit mondialement dans des actions. La sélection de ces titres est basée sur une analyse fondamentale. Le fonds vise une performance supérieure à l'indice. Le fonds investit de manière flexible dans l'ensemble des capitalisations boursières, régions et secteurs dans les pays développés du monde entier.



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

Performances

	Fonds	Indice
1 m	0,01%	-2,72%
3 m	6,31%	-3,54%
Depuis le début de l'année	0,69%	-6,54%
1 an	22,18%	19,68%
2 ans	18,99%	18,36%
3 ans	11,73%	14,97%
5 ans	7,19%	10,82%
Since 2014-03	10,40%	12,54%

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	30,45%	31,07%
2020	-4,15%	6,33%
2019	22,56%	30,02%
2018	-10,15%	-4,11%
2017	6,45%	7,51%
2019-2021	15,29%	21,91%
2017-2021	7,95%	13,31%

Annualisé (ans)

Indice

MSCI World Index (Net Return, EUR)

Données générales

Morningstar	★★★★
Type de fonds	Actions
Devise	EUR
Actif du fonds	EUR 4.231.612.777
Montant de la catégorie d'action	EUR 657.609.143
Actions en circulation	3.002.059
Date de première cotation	2014-03-27
Date de clôture de l'exercice	12-31
Frais courants	0,81%
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 0,01%.

Robeco BP Global Premium Equities a nettement surperformé l'indice Core MSCI World, la performance relative ayant bénéficié de la sélection de titres. Face à l'agitation des marchés, le fonds a bien résisté, principalement grâce aux titres sélectionnés dans l'industrie et la santé. Dans ce dernier secteur, la société de biotechnologie AbbVie et la société de services de santé McKesson, qui affichent des valorisations attractives, ont toutes deux progressé de plus de 7 %, tandis que la surpondération de divers prestataires et services de santé (Cigna, Humana et Centene) a également payé. Dans l'industrie, la position hors indice sur l'entreprise allemande d'aérospatiale et de défense Rheinmetall a bondi de plus de 45 %, l'Allemagne ayant annoncé qu'elle allait considérablement élargir ses dépenses militaires suite à l'invasion de l'Ukraine par la Russie. La société d'ingénierie Leidos et le producteur de matériaux de construction Owens Corning ont aussi favorisé la performance relative, tout comme l'allocation sectorielle, grâce à la surpondération de l'énergie, de la santé et des matériaux, ainsi qu'à la sous-pondération des TI.

Évolution des marchés

Selon l'indice Core MSCI World, les marchés actions mondiaux ont clos le mois en repli de 2,53 % (nets en USD), contre un moindre recul de 1,63 % (net en USD) pour l'indice MSCI World Value. Tous les secteurs de l'indice Core terminent dans le rouge, à l'exception de l'énergie et des matériaux, qui s'adjugent respectivement 5,17 % et 2,43 %. Les plus mauvais élèves ont été les services de communication, les TI et la consommation cyclique.

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

La société pharmaceutique Novartis a fait son entrée dans le top 10, tandis que Liberty Global n'y figure plus.

Cotation

22-02-28	EUR	219,16
High Ytd (22-01-14)	EUR	226,21
Plus bas de l'année (22-02-24)	EUR	214,35

Frais

Frais de gestion financière	0,68%
Commission de performance	Aucun
Commission de service	0,12%
Coûts de transaction attendus	0,57%

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

Autorisé à la commercialisation

Autriche, France, Allemagne, Italie, Luxembourg, Norvège, Singapour, Espagne, 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	LU0233138477
Bloomberg	ROGVEEI LX
Sedol	BD3Z983
WKN	A0JJX2
Valoren	2309047

10 principales positions

Positions

Positions	Sector	%
Sanofi	Santé	2,16
Glencore PLC	Matériels	2,14
CVS Health Corp	Santé	1,99
AbbVie Inc	Santé	1,91
Nexstar Media Group Inc	Services de communication	1,89
Diamondback Energy Inc	Énergie	1,87
McKesson Corp	Santé	1,79
Everest Re Group Ltd	Finance	1,78
Cigna Corp	Santé	1,68
Novartis AG	Santé	1,58
Total		18,79

Top 10/20/30 Pondération

TOP 10	18,79%
TOP 20	33,22%
TOP 30	45,59%

Statistiques

	3 ans	5 ans
Tracking error ex-post (%)	7,95	6,21
Ratio d'information	-0,29	-0,45
Ratio de Sharpe	0,71	0,54
Alpha (%)	-2,58	-2,70
Beta	1,06	1,04
Ecart type	18,45	15,83
Gain mensuel max. (%)	14,95	14,95
Perte mensuelle max. (%)	-17,73	-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	14	22
Taux de réussite (%)	38,9	36,7
Mois en marché haussier	24	37
Mois de surperformance en marché haussier	8	12
Taux de réussite en marché haussier (%)	33,3	32,4
Mois en marché baissier	12	23
Months Outperformance Bear	6	10
Taux de réussite en marché baissier (%)	50,0	43,5

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

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	97,0%
Liquidités	3,0%

Allocation sectorielle

Deux positions ont été ouvertes dans les TI ; deux positions ont été liquidées dans la consommation cyclique et l'industrie. Le fonds est investi à plus de 50 % dans la santé, l'industrie et la finance.

Allocation sectorielle		Deviation index
Santé	18,7%	6,1%
Industrie	17,6%	7,5%
Finance	15,8%	1,8%
Technologies de l'Information	13,2%	-9,2%
Consommation Discrétionnaire	8,6%	-3,0%
Énergie	7,0%	2,9%
Matériels	6,7%	2,3%
Services de communication	6,2%	-1,8%
Biens de Consommation de Base	4,1%	-3,1%
Services aux Collectivités	1,6%	-1,2%
Immobilier	0,5%	-2,2%

Allocation géographique

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

Allocation géographique		Deviation index
Amerique	55,5%	-13,0%
France	9,7%	6,5%
Royaume-Uni	8,8%	4,5%
Japon	6,1%	-0,3%
Allemagne	4,6%	2,2%
Pays-Bas	4,0%	2,8%
Corée du Sud	3,3%	3,3%
Suède	2,2%	1,2%
Irlande	1,7%	1,5%
Suisse	1,6%	-1,3%
Singapour	1,2%	0,8%
Italie	0,9%	0,2%
Autres	0,4%	-8,5%

Allocation en devises

Le choix des titres de Robeco BP Global Premium Equities ne dépend pas de l'exposition de change. L'exposition aux devises est exclusivement le fruit de notre sélection de titres.

Allocation en devises		Deviation index
Dollar Américain	55,2%	-13,4%
Euro	21,3%	12,3%
Livre Sterling	9,5%	5,2%
Japanese Yen	5,9%	-0,5%
Won Sud-Coréen	3,3%	3,3%
Couronne Suédoise	2,2%	1,2%
Franc Suisse	1,5%	-1,4%
Dollar de Singapour	1,2%	0,8%
Danish Kroner	0,0%	-0,7%
Dollar Canadien	0,0%	-3,5%
Dollar Australien	0,0%	-2,0%
Autres	0,0%	-1,2%

Politique d'investissement

Robeco BP Global Premium Equities est un fonds géré de manière active qui investit mondialement dans des actions. 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 investit de manière flexible dans l'ensemble des capitalisations boursières, régions et secteurs dans les pays développés du monde entier. Indice de référence : MSCI World Index (net return) Bien que la politique d'investissement ne soit pas restreinte par un indice, le fonds peut se référer à 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 ne faisant pas partie de l'indice de référence en fonction d'opportunités identifiées par la recherche fondamentale. 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. Hart est gérant de portefeuille senior pour les portefeuilles Boston Partners Global Equity et International Equity. Avant d'exercer cette fonction, il a été gérant de portefeuille pour le portefeuille Boston Partners International Small Cap Value, après avoir été gérant de portefeuille assistant pendant trois ans pour les portefeuilles 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 REIT du marché actions. Avant de rejoindre l'entreprise, 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. Il est titulaire d'un CFA (Chartered Financial Analyst®). Il dispose de plus de 25 ans d'expérience dans le domaine de l'investissement. M. Jones est gérant de portefeuille pour les produits Boston Partners Global et International. 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 l'entreprise, il était employé chez Cambridge Associates en tant que consultant associé spécialisé dans la clientèle hedge funds. M. Jones est titulaire d'une licence en économie du Bowdoin College. Il est titulaire d'un CFA (Chartered Financial Analyst®). Il dispose de onze ans d'expérience dans le domaine de l'investissement.

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.