

Robeco BP US Large Cap Equities DH EUR

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 Cohen CFA, Joshua White CFA
Gère le fonds depuis le 2010-01-04

Performances

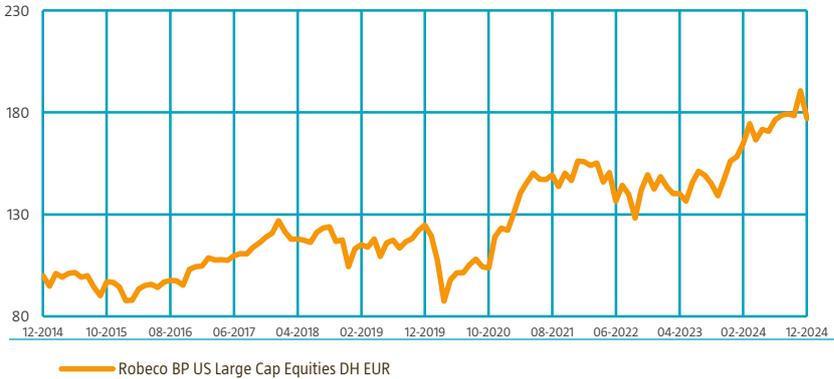
	Fonds	Indice
1 m	-7,15%	-7,11%
3 m	-1,32%	-2,38%
Depuis le début de l'année	13,40%	12,44%
1 an	13,40%	12,44%
2 ans	11,52%	10,42%
3 ans	4,25%	3,16%
5 ans	7,25%	6,56%
10 ans	5,88%	6,52%
Since 2010-05	8,69%	9,31%

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	13,40%	12,44%
2023	9,66%	8,45%
2022	-8,88%	-9,96%
2021	26,66%	24,11%
2020	-1,12%	0,84%
2022-2024	4,25%	3,16%
2020-2024	7,25%	6,56%

Annualisé (ans)

Performances

Sur la base des cours, le fonds a affiché une performance de -7,15%.

Le fonds a été en ligne avec l'indice Russell 1000 Value en décembre et la sélection de titres a nuí aux performances relatives. La sélection de titres a été contrastée ce mois-ci, les TI et la santé ayant été défavorables, tandis que les services de com et la finance ont été les plus payants. Dans les TI, les titres de semi-conducteurs Micron et Microchip Technology et la société de logiciels Oracle ont tous connu un mois morose, tandis que dans les fournisseurs de soins et services de santé, Cencora, UnitedHealth et McKesson ont sous-performé. Côté positif, dans les services de com., Alphabet a continué sur sa lancée (+12 %), tandis que dans la finance, LPL Financial, Blue Owl Capital et American Express ont été les gagnants. En termes d'allocation sectorielle, le fonds a ajouté de la valeur dans la plupart des secteurs.

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.

Indice

Russell 1000 Value Index (Gross Total Return, hedged into EUR)

Données générales

Type de fonds	Actions
Devise	EUR
Actif du fonds	EUR 1.567.649.756
Montant de la catégorie d'action	EUR 138.559.471
Actions en circulation	1.493.653
Date de première cotation	2010-05-28
Date de clôture de l'exercice	12-31
Frais courants	1,46%
Valorisation quotidienne	Oui
Païement 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

LPL Financial et Sysco Corp sont entrés dans le Top 10, remplaçant Morgan Stanley et Cencora.

Cotation

24-12-31	EUR	92,77
High Ytd (24-11-25)	EUR	100,17
Plus bas de l'année (24-01-17)	EUR	80,53

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

Autorisé à la commercialisation

Autriche, Belgique, Chili, Finlande, France, Allemagne, Hong Kong, Irlande, Italie, 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. Le fonds est libellé en euros. Des instruments dérivés sont utilisés pour couvrir le risque de change en euros.

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.

Fund codes

ISIN	LU0510167264
Bloomberg	ROBUSDH LX
WKN	A1CYQY
Valoren	11317620

10 principales positions

Positions

JPMorgan Chase & Co
Alphabet Inc (Class A)
Diamondback Energy Inc
Oracle Corp
AbbVie Inc
Procter & Gamble Co/The
UnitedHealth Group Inc
ConocoPhillips
LPL Financial Holdings Inc
Sysco Corp
Total

Secteur	%
Finance	5,03
Services de communication	3,59
Énergie	2,91
Technologies de l'Information	2,74
Santé	2,33
Biens de Consommation de Base	2,31
Santé	2,26
Énergie	2,07
Finance	1,99
Biens de Consommation de Base	1,97
Total	27,21

Top 10/20/30 Pondération

TOP 10	27,21%
TOP 20	44,99%
TOP 30	59,45%

Statistiques

	3 ans	5 ans
Tracking error ex-post (%)	3,50	3,41
Ratio d'information	0,75	0,66
Ratio de Sharpe	0,21	0,39
Alpha (%)	2,58	2,14
Beta	0,95	1,01
Ecart type	16,55	19,51
Gain mensuel max. (%)	10,92	14,69
Perte mensuelle max. (%)	-9,18	-18,33

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

Taux de réussite

	3 ans	5 ans
Mois en surperformance	23	36
Taux de réussite (%)	63,9	60,0
Mois en marché haussier	18	32
Mois de surperformance en marché haussier	9	18
Taux de réussite en marché haussier (%)	50,0	56,3
Mois en marché baissier	18	28
Months Outperformance Bear	14	18
Taux de réussite en marché baissier (%)	77,8	64,3

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	97,7%
Liquidités	2,3%

Allocation sectorielle

Le taux de rotation a été plus élevé que la normale en décembre, avec 8 nouvelles positions ajoutées et 6 liquidations. Les nouveaux venus ont concerné 6 valeurs de la santé, 1 dans l'industrie et 1 dans les services aux collectivités. Les liquidations ont porté sur 5 secteurs : conso. cyclique, conso. de base, industrie (2) et services aux collectivités.

Allocation sectorielle		Deviation index
Finance	25,1%	2,0%
Industrie	13,9%	-0,8%
Santé	13,5%	-0,7%
Technologies de l'Information	12,0%	2,7%
Biens de Consommation de Base	8,7%	0,8%
Énergie	7,2%	0,5%
Services de communication	7,1%	2,7%
Consommation Discrétionnaire	5,6%	-0,6%
Matériels	3,9%	-0,3%
Services aux Collectivités	3,0%	-1,6%
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	95,8%	-4,1%
Canada	1,9%	1,9%
Royaume-Uni	0,8%	0,8%
Israël	0,7%	0,7%
Pays-Bas	0,6%	0,6%
France	0,2%	0,2%
Brésil	0,0%	0,0%
Argentine	0,0%	0,0%
Chine	0,0%	0,0%
Allemagne	0,0%	0,0%
Liquidités et autres instruments	0,0%	0,0%

Allocation en devises

N/A

Allocation en devises		Deviation index
Euro	100,8%	100,8%
Dollar Américain	-2,3%	-102,3%
Livre Sterling	0,8%	0,8%
Israéli Shekel	0,7%	0,7%

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.

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. Donovan est gérant de portefeuille senior de la stratégie Boston Partners Large Cap Value, poste qu'il occupe depuis la création de la société en 1995. Pendant la durée de ses fonctions, il a été co-président directeur général pendant 11 ans, responsable des décisions opérationnelles d'ordre stratégique et tactique qui ont un impact sur la société. M. Donovan est l'un des associés fondateurs de la société, qu'il a rejointe après avoir occupé le poste de vice-président senior et gérant de portefeuilles actions chez The Boston Company. Avant cela, il a également occupé le poste de consultant associé chez Kaplan, Smith & Associates pendant cinq ans et le poste d'analyste financier pendant deux ans chez Value Line Inc. Pendant 10 ans, M. Donovan a été administrateur de l'école St. Sebastian, où il a siégé aux comités d'investissement et de planification à long terme. Il détient une licence en gestion du Rensselaer Polytechnic Institute et le titre de Chartered Financial Analyst®. M. Donovan a démarré sa carrière dans le secteur de l'investissement en 1981. M. Cohen est gérant de portefeuille de la stratégie Boston Partners Large Cap Value. Ses expériences précédentes au sein de la société incluent la gestion d'une partie de la stratégie Boston Partners Long/Short Research et la sélection de titres dans les secteurs de l'énergie, l'ingénierie-construction et les métaux et mines. Avant d'occuper son poste actuel, M. Cohen a travaillé comme analyste actions chargé de ces mêmes secteurs. Il possède une grande expérience de l'analyse et la compréhension des activités orientées vers les matières premières et à forte intensité capitalistique. Avant de rejoindre la société en juin 2016, M. Cohen a travaillé plus de huit ans chez Loomis Sayles en tant que gérant de portefeuille de son 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 de l'industrie. Avant d'intégrer Loomis Sayles, M. Cohen était chargé des relations consultants chez MFS Investment Management. Il est titulaire d'une licence de l'Université du Michigan et d'un Master en finance de l'Université Brandeis. Il est également titulaire d'un CFA (Chartered Financial Analyst®). M. Cohen a démarré sa carrière dans le secteur de l'investissement en 2004. M. White est gérant de portefeuille de la stratégie Boston Partners Large Cap Value. Il y a notamment assuré la gestion d'une partie de la stratégie Boston Partners Long/Short Research tout en couvrant de multiples secteurs économiques, dont les industries de base, les biens de consommation durable et les biens d'équipement. M. White a également été gérant de portefeuille des stratégies Boston Partners Global Equity et Boston Partners International Equity et, avant cela, il était analyste généraliste mondial spécialisé en recherche fondamentale sur les actions internationales. Il a rejoint la société en novembre 2006. M. White détient une licence de mathématiques du Middlebury College et le titre de Chartered Financial Analyst®. Il a démarré sa carrière dans le secteur de l'investissement en 2006.

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.