

Robeco BP US Large Cap Equities F GBP

Robeco BP US Large Cap Equities est un fonds à gestion active qui investit dans des titres « Value » à grande capitalisation aux États-Unis. La sélection de ces titres « Value » 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.



Joshua White CFA, David Cohen CFA
Gère le fonds depuis le 2018-09-01

Performances

	Fonds	Indice
1 an	5,99%	6,35%
2 ans	12,01%	11,46%
3 ans	8,41%	7,40%
5 ans	14,65%	12,77%
10 ans	11,54%	11,66%
Since 2013-02	11,49%	11,55%

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
2024	18,08%	16,41%
2023	6,71%	5,18%
2022	6,54%	4,11%
2021	29,73%	26,32%
2020	-2,22%	-0,38%
2022-2024	10,31%	8,43%
2020-2024	11,23%	9,91%

Annualisé (ans)

Indice

Russell 1000 Value Index (Gross Total Return, GBP)

Données générales

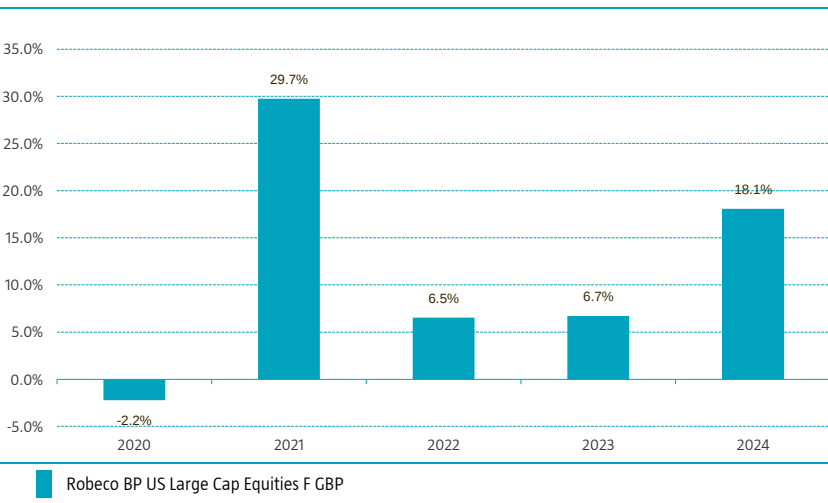
Morningstar	★★★★★
Type de fonds	Actions
Devise	GBP
Actif du fonds	GBP 1.562.350.852
Montant de la catégorie d'action	GBP 3.749.568
Actions en circulation	9.604
Date de première cotation	2013-02-22
Date de clôture de l'exercice	12-31
Frais courants	0,84%
Valorisation quotidienne	Oui
Païement dividende	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/>

Performances



Performances

Sur la base des cours, le fonds a affiché une performance de 1,10%. Robeco BP US Large Cap Equities a devancé l'indice Russell 1000 Value et la sélection de titres a tiré les performances relatives. La sélection de titres a été particulièrement solide dans les matériaux et l'industrie. Dans les matériaux, les entreprises de métaux et mines Kinross Gold et Newmont ont signé de bonnes performances, de même que l'entreprise de produits de construction CRH Plc, à la suite d'excellents résultats au T2 2025 et du lancement d'un nouveau programme de rachat d'actions. Dans l'industrie, Uber, C.H. Robinson Worldwide, United Airlines et United Rentals ont été les gagnants. Le fait d'éviter les entreprises de machines Deere et Caterpillar a aussi été favorable. La finance a pâti de la sélection de titres, Fidelity National Information Services et LPL Financial ayant été les valeurs les plus préjudiciables du mois. L'allocation sectorielle a été mitigée, la plus forte contribution provenant de la surpondération du fonds dans les matériaux, et la plus forte incidence négative provenant de la surpondération des TI et de la sous-pondération de la santé.

Évolution des marchés

Les marchés actions américains ont progressé en août, mois de vacances plus calme, l'indice de base S&P 500 augmentant d'un peu plus de 2 %. Les titres « Value » ont surperformé les actions de base et « Growth » sur l'ensemble du spectre des capitalisations boursières, avec en tête les small caps qui ont surpassé les mid caps et les larges caps, les small caps « Value » signant une performance de 8,43 %, selon l'indice Russell 2000 Value.

Prévisions du gérant

Malgré tous les changements politiques survenus à Washington cette année, et l'incertitude entourant les tarifs douaniers et le commerce, les marchés ont assez bien résisté. Dans l'état actuel des choses, les droits de douane auront probablement un impact inflationniste sur les taux d'intérêt à l'avenir. Jusqu'à présent, nous n'avons pas vu de prévisions de baisse des bénéfices. donc, si la croissance des bénéfices est stable et que les taux d'intérêt ne nous échappent pas, les marchés devraient se comporter raisonnablement bien jusqu'à la fin de l'année. 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

Kinross Gold et American Express sont entrés dans le Top 10 en août, remplaçant AbbVie et LPL Financial.

Cotation

25-08-31	GBP	390,43
High Ytd (25-01-23)	GBP	415,69
Plus bas de l'année (25-04-08)	GBP	333,73

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'émissionFonds ouvert
UCITS VOui
Type de partF GBP
Le fonds est un compartiment de la SICAV Robeco Capital Growth Funds.

Autorisé à la commercialisation

Autriche, Belgique, Chili, France, Allemagne, Irlande, Luxembourg, Singapour, 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.

Codes du fonds

ISIN	LU0888107165
Bloomberg	ROBUIFG LX
Sedol	B9C9HN9
WKN	A2AF2K
Valoren	20648866

10 principales positions

Positions	Secteur	%
JPMorgan Chase & Co	Finance	4,67
Amazon.com Inc	Consommation Discrétionnaire	2,65
Procter & Gamble Co/The	Biens de Consommation de Base	2,38
Uber Technologies Inc	Industrie	2,37
Kinross Gold Corp	Matériels	2,34
CRH PLC	Matériels	2,24
Cencora Inc	Santé	2,03
Diamondback Energy Inc	Énergie	2,01
US Foods Holding Corp	Biens de Consommation de Base	2,01
American Express Co	Finance	2,00
Total		24,72

Top 10/20/30 Pondération

TOP 10	24,72%
TOP 20	42,70%
TOP 30	57,98%

Statistiques

	3 ans	5 ans
Tracking error ex-post (%)	3,31	3,29
Ratio d'information	0,58	0,86
Ratio de Sharpe	0,34	0,96
Alpha (%)	1,75	2,25
Beta	1,05	1,04
Ecart type	13,78	13,23
Gain mensuel max. (%)	8,18	11,15
Perte mensuelle max. (%)	-6,66	-6,66

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

Taux de réussite

	3 ans	5 ans
Mois en surperformance	24	38
Taux de réussite (%)	66,7	63,3
Mois en marché haussier	20	35
Mois de surperformance en marché haussier	15	22
Taux de réussite en marché haussier (%)	75,0	62,9
Mois en marché baissier	16	25
Months Outperformance Bear	9	16
Taux de réussite en marché baissier (%)	56,3	64,0

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		97,3%
Liquidités		2,7%

Allocation sectorielle

En août, le fonds a ouvert une position et liquidé trois positions. La nouvelle position a été prise dans la santé, et les liquidations ont concerné la consommation de base (1) et l'industrie (2).

Allocation sectorielle		Deviation index	
Finance	24,9%		2,1%
Industrie	12,8%		-0,3%
Technologies de l'Information	11,4%		1,5%
Santé	10,3%		-1,4%
Biens de Consommation de Base	8,4%		0,6%
Consommation Discrétionnaire	8,2%		0,2%
Énergie	7,1%		1,1%
Matériels	6,7%		2,4%
Services de communication	5,4%		-2,4%
Services aux Collectivités	4,7%		0,3%
Immobilier	0,0%		-4,2%

Allocation géographique

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

Allocation géographique		Deviation index	
Amerique	95,4%		-4,3%
Canada	2,3%		2,2%
Royaume-Uni	1,1%		1,1%
Pays-Bas	0,7%		0,7%
Danemark	0,5%		0,5%
Afrique du Sud	0,0%		-0,1%
Chine	0,0%		0,0%
Brésil	0,0%		0,0%
Argentine	0,0%		0,0%
Allemagne	0,0%		0,0%
Pérou	0,0%		0,0%
Suède	0,0%		0,0%
Liquidités et autres instruments	0,0%		0,0%

Allocation en devises

N/A

Allocation en devises		Deviation index	
Dollar Américain	98,4%		-1,6%
Livre Sterling	1,0%		1,0%
Danish Kroner	0,5%		0,5%

Politique d'investissement

Robeco BP US Large Cap Equities est un fonds à gestion active qui investit dans des titres « Value » à grande capitalisation aux États-Unis. La sélection de ces titres « Value » 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.

CV du gérant

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. 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.

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

Robeco Institutional Asset Management B.V. est titulaire d'une licence de gestionnaire d'OPCVM et de FIA délivrée par l'autorité néerlandaise des marchés financiers d'Amsterdam. Les rendements annuels sont calculés suivant la méthode actuarielle. Le calcul des rendements ne tient pas compte des frais d'entrée et de la taxe sur les opérations boursières. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Le produit présenté dans cette brochure fait partie des sous-fonds du Fonds (SICAV) Robeco Capital Growth, société d'investissement à capital variable de droit luxembourgeois. En Belgique, les services financiers pour le Fonds Robeco Capital Growth sont fournis par CACEIS Belgium N.V./SA. Les investisseurs supportent les commissions de placement et les taxes sur les opérations boursières habituelles. Pour obtenir des informations sur l'application de la taxe sur les opérations boursières et ses taux, nous renvoyons aux informations fiscales pour les investisseurs ci-dessus. Les commissions de placement sont de 5 % maximum. Les prospectus, le Document d'information clé, les informations complémentaires pour les investisseurs résidant en Belgique et les rapports annuels sont disponibles auprès de Robeco Institutional Asset Management B.V. et des prestataires de services financiers. La SICAV n'est pas contrainte de suivre l'indice de référence. L'indice de référence n'est pas repris dans le prospectus. Le terme « fonds » désigne une SICAV ou un sous-fonds de SICAV. 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. Les notations de Morningstar et de S&P concernant le fonds dans cette brochure sont fournies par Morningstar et S&P. Morningstar et S&P détiennent tous les droits d'auteur sur ces notations. Pour obtenir plus d'informations, veuillez consulter les sites www.morningstar.be et www.fund-sp.com Le fonds n'est pas régi par la Directive européenne sur l'épargne. La taxe sur les opérations boursières en vigueur en Belgique n'est pas applicable aux actions de distribution, mais elle peut être applicable aux actions de non-distribution. Veuillez contacter votre banque ou votre intermédiaire financier pour obtenir des informations relatives à l'application de la taxe belge sur les opérations boursières lors du rachat d'actions dans le fonds. Concernant les particuliers belges, un dividende versé par le fonds peut être soumis à l'impôt sur le revenu appliqué en Belgique à un taux de 25 %. Il est recommandé aux investisseurs de consulter leur conseiller financier ou fiscal avant d'investir dans ce fonds.