

Robeco BP US Large Cap Equities IH EUR

Robeco BP US Large Cap Equities è un fondo gestito in maniera attiva che investe in titoli value di società a grande capitalizzazione negli Stati Uniti. La selezione di tali titoli value si basa sull'analisi fondamentale. Obiettivo del fondo è ottenere rendimenti migliori rispetto all'indice. Il fondo è composto principalmente da titoli azionari con una capitalizzazione di mercato di oltre 2 miliardi di dollari. Il suo processo bottom-up di selezione dei titoli cerca di trovare titoli sottovalutati e riflette un approccio disciplinato al valore, un'intensa ricerca interna e l'avversione al rischio.



Joshua White CFA, David Cohen CFA
gestore del fondo dal 01-09-2018

Rendimenti

	Fondo	Indice
1 m	3,00%	2,93%
3 m	7,88%	6,56%
YTD	7,89%	8,73%
1 Anno	7,20%	7,47%
2 Anni	13,68%	12,95%
3 Anni	11,49%	10,34%
5 Anni	12,72%	10,79%
10 Anni	8,02%	8,15%
Since 10-2013	7,96%	8,17%

Annualizzati (per periodi superiori ad un anno)

Nota: a causa di una differenza nel periodo di misurazione tra il fondo e l'indice, potrebbero verificarsi differenze di performance. Per maggiori informazioni, vedere l'ultima pagina.

Rendimenti annuali

	Fondo	Indice
2024	14,17%	12,44%
2023	10,40%	8,45%
2022	-8,24%	-9,96%
2021	27,53%	24,11%
2020	-0,41%	0,84%
2022-2024	4,97%	3,16%
2020-2024	7,99%	6,56%

Annualizzati (anni)

Indice

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

Informazioni generali

Tipologia di fondo	Azionario
Valuta	EUR
Dimensione del fondo	EUR 1.803.343.972
Dimensione della classe di azioni	EUR 85.527.439
Azioni in circolazione	343.514
Data prima NAV	04-10-2013
Chiusura anno finanziario	31-12
Spese correnti	0,78%
Negoziabile giornalmente	Si
Dividendo pagato	No
Ex-ante tracking error limit	-
Management company	Robeco Institutional Asset Management B.V.

Profilo di sostenibilità

- Esclusione
- ESG Integration
- Voto & engagement
- Obiettivo ESG
- Universo di riferimento

Per maggiori informazioni in merito al nostro approccio di esclusione si rimanda al sito <https://www.robeco.com/exclusions/>

Rendimenti

Valore di riferimento (until 31-08-2025) - Fonte: Robeco



Rendimenti

Sulla base dei prezzi delle transazioni, il fondo ha ottenuto un rendimento dello 3,00%.

Robeco BP US Large Cap Equities ha superato l'indice Russell 1000 Value, con la selezione dei titoli che ha trainato i rendimenti relativi: essa è stata particolarmente forte nei materiali e negli industriali. Nel primo di questi settori, le aziende minerarie e di metalli Kinross Gold e Newmont hanno registrato ottime performance, così come l'azienda di prodotti per l'edilizia CRH Plc, a seguito dei forti utili conseguiti nel 2T del 2025 e del lancio di un nuovo programma di riacquisto di azioni. Tra gli industriali, Uber, C.H. Robinson Worldwide, United Airlines e United Rentals sono stati i vincitori, mentre è stato utile evitare le aziende di macchinari Deere e Caterpillar. Un'area di debolezza per la selezione dei titoli è stata quella del settore finanziario, dove Fidelity National Information Services e LPL Financial sono stati i maggiori detrattori del mese. L'allocazione settoriale ha offerto risultati contrastanti: il maggior contributo è giunto dal sovrappeso nei materiali, mentre la più ampia penalizzazione è arrivata dalla sovraesposizione alle tecnologie informatiche e dalla sottoesposizione al sanitario.

Sviluppi di mercato

I mercati azionari statunitensi sono saliti nel tranquillo mese di agosto: l'indice di base S&P 500 è risultato in rialzo di poco più del 2%. Le azioni value hanno sovraperformato sia quelle core che quelle growth in tutto lo spettro di capitalizzazione del mercato, guidate dalle small cap, che hanno sovraperformato le mid e large cap nel corso del mese: esse hanno reso l'8,43% secondo l'indice Russell 2000 Value.

Aspettative del Gestore

Nonostante tutti i cambiamenti politici che si sono verificati quest'anno a Washington, da cui è derivata l'incertezza sui dazi e sul commercio, i mercati hanno resistito relativamente bene. Allo stato attuale, si prevede che i dazi avranno un impatto inflazionistico sui tassi di interesse in futuro. Finora non abbiamo riscontrato aspettative di riduzione degli utili: di conseguenza, se la loro crescita resta stabile e i tassi d'interesse non si allontanano da noi, i mercati dovrebbero registrare performance ragionevolmente positive per il resto dell'anno. Come di consueto, continuiamo a concentrarci su alcune aziende di tipo bottom-up che riflettono le caratteristiche dei "tre cerchi" di Boston Partners: valutazioni interessanti, fondamentali solidi e catalizzatori identificabili.

Le prime 10 posizioni per dimensioni

Kinross Gold e American Express sono entrate nella top ten ad agosto, sostituendo AbbVie e LPL Financial.

Valore del fondo (NAV)

31-08-25	EUR	248,98
High Ytd (28-08-25)	EUR	249,55
Valore minimo YTD (08-04-25)	EUR	202,97

Commissioni

Commissioni di gestione	0,65%
Commissioni di performance	Nessuna
Commissioni amministrative	0,12%

Forma giuridica

Società d'investimento a capitale variabile costituita in conformità con la Legge del Lussemburgo (SICAV)
 Struttura del fondo Aperto
 UCITS V Si
 Classe di Azioni IH EUR
 Si tratta di un comparto di Robeco Capital Growth Funds, SICAV

Registrato in

Austria, Cile, Francia, Germania, Irlanda, Italia, Lussemburgo, Paesi Bassi, Singapore, Spagna, Svezia, Svizzera, Regno Unito

Politica valutaria

Gli investimenti vengono effettuati principalmente in valori mobiliari denominati in dollari USA. I rischi valutari sono coperti.

Gestione del rischio

La gestione del rischio è completamente integrata nel processo di investimento onde assicurare che le posizioni corrispondano sempre alle linee guida predefinite.

Politica dei dividendi

Nessuna distribuzione del dividendo. Tutti i redditi vengono reinvestiti e convertiti in guadagni in termini di prezzo.

Codici del fondo

ISIN	LU0975848424
Bloomberg	ROULIHE LX
Sedol	BYL75T1
WKN	A1XFAN
Valoren	22457699

Le prime 10 posizioni per dimensioni

Posizioni	Settore	%
JPMorgan Chase & Co	Finanziari	4,67
Amazon.com Inc	Beni discrezionali	2,65
Procter & Gamble Co/The	Prodotti di consumo di prima necessità	2,38
Uber Technologies Inc	Industriali	2,37
Kinross Gold Corp	Materie prime	2,34
CRH PLC	Materie prime	2,24
Cencora Inc	Assistenza sanitaria	2,03
Diamondback Energy Inc	Energia	2,01
US Foods Holding Corp	Prodotti di consumo di prima necessità	2,01
American Express Co	Finanziari	2,00
Total		24,72

Esposizione in portafoglio delle top 10/20/30

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

Statistiche del fondo

	3 Anni	5 Anni
Ex-Post Tracking Error (%)	3,35	3,37
Information ratio	0,61	0,83
Indice di Sharpe	0,61	0,74
Alpha (%)	2,04	2,61
Beta	0,98	1,00
Standard deviation	15,44	16,22
Utile mensile max. (%)	10,92	14,69
Perdita mensile max. (%)	-8,36	-9,18

I summenzionati indici si basano su rendimenti al lordo delle commissioni.

Hit ratio

	3 Anni	5 Anni
Rendimenti superiori alle aspettative (mesi)	24	38
Hit ratio (%)	66,7	63,3
Mercato al rialzo (mesi)	21	34
Rendimenti superiori alle aspettative - Mercato al rialzo (mesi)	13	20
Hit ratio - in condizioni di mercato rialzista (%)	61,9	58,8
Mercato al ribasso (mesi)	15	26
Months Outperformance Bear	11	18
Hit ratio - in condizioni di mercato ribassista (%)	73,3	69,2

I summenzionati indici si basano su rendimenti al lordo delle commissioni.

Modifiche

A decorrere dal 31 agosto 2016 il fondo Robeco US Large Cap Equities sarà ridenominato Robeco BP US Large Cap Equities.

Ripartizione per asset class

Asset allocation	
Equity	97,3%
Liquidità	2,7%

Ripartizione settoriale

Nel mese di agosto, il fondo ha aperto una posizione e ne ha liquidate tre: la prima rientra nel sanitario, mentre tra quelle chiuse ne figurano una nei beni di consumo di prima necessità e due negli industriali.

Ripartizione settoriale		Deviation index
Finanziari	24,9%	2,1%
Industriali	12,8%	-0,3%
Tecnologia informatica	11,4%	1,5%
Assistenza sanitaria	10,3%	-1,4%
Prodotti di consumo di prima necessità	8,4%	0,6%
Beni discrezionali	8,2%	0,2%
Energia	7,1%	1,1%
Materie prime	6,7%	2,4%
Servizi di comunicazione	5,4%	-2,4%
Servizi pubblici	4,7%	0,3%
Beni immobili (Real estate)	0,0%	-4,2%

Ripartizione geografica

Il fondo investe esclusivamente in azioni quotate su una borsa valori statunitense.

Ripartizione geografica		Deviation index
Stati Uniti d'America	95,4%	-4,3%
Canada	2,3%	2,2%
Regno Unito	1,1%	1,1%
Paesi Bassi	0,7%	0,7%
Danimarca	0,5%	0,5%
Sud Africa	0,0%	-0,1%
Cina	0,0%	0,0%
Brasile	0,0%	0,0%
Argentina	0,0%	0,0%
Perù	0,0%	0,0%
Svezia	0,0%	0,0%
Germania	0,0%	0,0%
Liquidità e altri strumenti	0,0%	0,0%

Ripartizione valutaria

N/A

Ripartizione valutaria		Deviation index
Euro	99,9%	99,9%
Dollaro USA	-1,5%	-101,5%
Sterlina Britannica	1,0%	1,0%
Danish Kroner	0,5%	0,5%

Politica d'investimento

Robeco BP US Large Cap Equities è un fondo gestito in maniera attiva che investe in titoli value di società a grande capitalizzazione negli Stati Uniti. La selezione di tali titoli value si basa sull'analisi fondamentale. Obiettivo del fondo è ottenere rendimenti migliori rispetto all'indice. Il fondo è composto principalmente da titoli azionari con una capitalizzazione di mercato di oltre 2 miliardi di dollari. Il suo processo bottom-up di selezione dei titoli cerca di trovare titoli sottovalutati e riflette un approccio disciplinato al valore, un'intensa ricerca interna e l'avversione al rischio. Il fondo promuove le caratteristiche E&S (Environmental e Social) ai sensi dell'Art. 8 del Regolamento europeo sull'informativa sulla finanza sostenibile, integra i rischi di sostenibilità nei processi di investimento e applica la politica di Buon governo di Robeco. Il fondo applica indicatori di sostenibilità, tra cui, a titolo di esempio, esclusioni riguardanti normative, attività e regioni, il voto per procura e il coinvolgimento.

CV del gestore

White è un gestore di portafoglio per la strategia di Boston Partners Large Cap Value. Nell'ambito della sua esperienza presso l'azienda, White aveva gestito parte della strategia di Ricerca Long/Short presso Boston Partners, coprendo numerosi settori economici tra cui le industrie di base, i beni di consumo durevoli e i beni strumentali. White è stato inoltre gestore di portafoglio delle strategie di Boston Partners Global Equity e di Boston Partners International Equity e, prima di ricoprire tale ruolo, è stato generalista globale addetto alla ricerca nei fondamentali dei titoli azionari globali. Si è unito all'azienda nel novembre del 2006. White si è laureato in matematica presso il Middlebury College e ha conseguito il titolo di Chartered Financial Analyst®. Ha iniziato la sua carriera nel settore degli investimenti nel 2006. Cohen è gestore di portafoglio per la strategia di Boston Partners Large Cap Value. In precedenza ha lavorato presso l'azienda come gestore di parte della strategia di Ricerca Long/Short di Boston Partners, concentrandosi sulla selezione dei titoli nei settori dell'energia, dell'ingegneria e delle costruzioni, nonché dei metalli e delle attività minerarie. Prima di assumere il suo ruolo attuale, Cohen è stato analista azionario specializzato negli stessi ambiti. Ha una profonda esperienza e competenza in analisi di attività commodity-oriented ad alto impiego di capitali. Prima di entrare in azienda, nel giugno del 2016, Cohen ha lavorato presso Loomis Sayles dove ha maturato oltre otto anni di esperienza come gestore di portafoglio per il loro fondo di ricerca, oltre ad aver gestito un hedge fund globale specializzato in energia. Come analista del mercato azionario ha coperto i settori dell'energia, dei materiali e degli industriali. Prima di Loomis Sayles, Cohen è stato consulente in MFS Investment Management. Ha conseguito una laurea in gestione aziendale presso l'Università del Michigan e un M.S. in finanza presso l'Università di Brandeis. È un Analista finanziario qualificato (Chartered Financial Analyst®). Cohen ha iniziato la sua carriera nel settore degli investimenti nel 2004.

Trattamento fiscale del prodotto

Il fondo ha sede legale in Lussemburgo; è soggetto alle leggi e alle normative fiscali del Lussemburgo. Il fondo non è soggetto al pagamento di alcuna imposta sulle società, sui redditi, sui dividendi o sugli aumenti di capitale in Lussemburgo. Il fondo è soggetto all'imposta annuale di sottoscrizione ('tax d'abonnement') del Lussemburgo, che ammonta allo 0,01% del valore netto dell'investimento del fondo. Questa imposta è inclusa nel valore netto dell'investimento del fondo. Il fondo può, in linea di principio, utilizzare la rete di trattati e convenzioni del Lussemburgo per recuperare parzialmente qualsiasi imposta alla fonte applicata al proprio reddito.

MSCI disclaimer

Fonte MSCI. MSCI non rilascia alcuna garanzia o dichiarazione, né esplicita né implicita, e non sarà in alcun modo responsabile, in relazione ad alcun dato MSCI qui contenuto. I dati MSCI non possono essere ridistribuiti o utilizzati come base per altri indici o altri valori mobiliari o prodotti finanziari. La presente relazione non è approvata, sottoscritta né esaminata o prodotta da MSCI. Nessuno dei dati MSCI deve essere inteso come costituire consulenza di investimento o raccomandazione a prendere (o a evitare di prendere) qualunque tipo di decisione di investimento e non possono pertanto essere considerati tali.

Morningstar

Copyright © Morningstar Benelux. Tutti i diritti riservati. Le informazioni qui contenute: (1) sono di proprietà esclusiva di Morningstar e/o dei relativi fornitori di contenuti; (2) non possono essere copiate né distribuite; e (3) non è garantito che siano esatte, complete o tempestive. Né Morningstar né i suoi fornitori di contenuti sono responsabili per alcun danno o perdita derivanti dall'utilizzo di dette informazioni. I rendimenti passati non sono indicativi dei possibili risultati futuri. Per ulteriori informazioni su Morningstar, vogliate consultare il sito www.morningstar.com.

Disclaimer

Prima della sottoscrizione, leggere il Prospetto ed il PRIIPS (documento contenente le informazioni chiave), che illustrano i rischi di investimento associati a questo fondo. Le informazioni contenute in questo documento non costituiscono un'offerta o una sollecitazione di offerta per l'acquisto di azioni del fondo. Gli acquisti relativi al fondo devono basarsi sul PRIIPS in italiano e sul Prospetto vigente. Copie gratuite dello Statuto, del Prospetto, dei PRIIPS e delle Relazioni annuali e semestrali sono disponibili presso i distributori incaricati e sul sito www.robeco.it. Le informazioni qui contenute non intendono sostituire una consulenza indipendente. Il valore degli investimenti è variabile. Le performance del passato non garantiscono in alcun modo i risultati futuri e sono indicate al lordo di commissioni e di tasse sui capital gains. Questo documento è pubblicato da Robeco Capital Growth Funds Sicav, società disciplinata ed autorizzata secondo la legge lussemburghese.