

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	-0,52%	0,14%
3 m	-2,70%	0,71%
Depuis le début de l'année	1,46%	5,97%
1 an	3,07%	-1,41%
2 ans	7,30%	4,19%
3 ans	17,72%	12,80%
5 ans	7,77%	10,11%
Since 2014-03	9,38%	10,71%

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
2022	2,41%	-12,78%
2021	30,45%	31,07%
2020	-4,15%	6,33%
2019	22,56%	30,02%
2018	-10,15%	-4,11%
2020-2022	8,59%	6,72%
2018-2022	7,11%	8,67%

Annualisé (ans)

Indice

MSCI World Index (Net Return, EUR)

Données générales

Morningstar	★★★★★
Type de fonds	Actions
Devise	EUR
Actif du fonds	EUR 5.168.997.964
Montant de la catégorie d'action	EUR 658.287.429
Actions en circulation	2.910.548
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.
Management company	Robeco Institutional Asset Management B.V.

Profil de durabilité

- Exclusions
- Intégration ESG
- Vote et engagement
- Objectif ESG

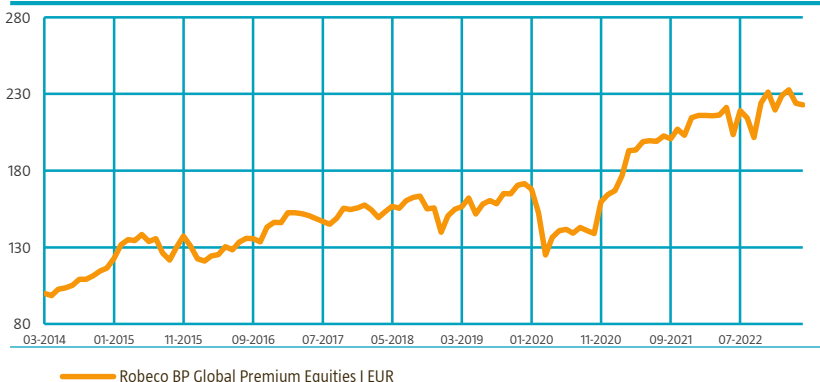
Footprint target

Mieux que l'indice

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

Performances

Indexed value (until 2023-04-30) - Source: Robeco



Performances

Sur la base des cours, le fonds a affiché une performance de -0,52%.

En avril, le fonds est resté à la traîne par rapport à l'indice MSCI World et a le plus été pénalisé par la sélection de titres, principalement dans les TI. Dans les TI, les positions sur les semi-conducteurs STMicroelectronics et Renesas Electronics ont sous-performé, tout comme la société de com. Cisco. L'absence en portefeuille de Microsoft a aussi été préjudiciable. La valeur industrielle Concentrix Corp. est restée à la traîne. Dans la santé, la position sur le groupe pharmaceutique Bristol-Myers Squibb a été néfaste, le titre sous-performant son homologue Eli Lilly. La consommation cyclique a en revanche été un secteur favorable, l'absence en portefeuille de Tesla ayant profité à la performance relative. En termes d'allocation sectorielle, le fonds a bénéficié de la sous-pondération dans les TI, mais cet effet positif a été gommé par l'incidence négative de la surpondération de l'industrie.

Évolution des marchés

Les marchés mondiaux, mesurés par l'indice MSCI World, ont progressé de 1,75 % en avril (net/USD), tandis que l'indice MSCI World Value a affiché une hausse légèrement supérieure, de 1,91 % (net/USD). L'indice MSCI World de base a été tiré par la consom. de base, l'énergie, la santé et la finance, tandis que les technologies et les matériaux sont restés à la traîne.

Prévisions du gérant

Les inquiétudes liées aux banques régionales US persistent, First Republic étant la dernière victime. Il reste à savoir si d'autres banques suivront. Si des progrès ont été réalisés dans la réduction de l'inflation globale, l'inflation de base reste élevée, car la mesure privilégiée par la Fed, l'indice PCE de base, se situe à 4,6 % et bien au-dessus de l'objectif de la Fed de 2 %, et à peine plus bas que le niveau record de février 2022 de 5,4 %. Fin avril, 261 des sociétés du S&P 500 avaient publié leurs résultats du T1. Les bénéfices ont été négatifs de -2,3 % d'une année sur l'autre, soit +6,6 % de mieux que les estimations pour ces sociétés publiant leurs résultats. L'ajout de ces résultats aux attentes pour les sociétés restantes à publier met le S&P 500 en bonne voie pour une baisse de -3,77 % des bénéfices du T1 en glissement annuel, soit bien mieux que les prévisions de -6,59 % du début de la saison des bénéfices du T1. Le fonds reste bien positionné, avec des titres reflétant les caractéristiques des trois cercles de Boston Partners : des valorisations attractives, des fondamentaux solides et des catalyseurs identifiables.

10 principales positions

RenaissanceRe est entré dans le Top 10 en avril, remplaçant Rexel.

Cotation

23-04-30	EUR	226,17
High Ytd (23-03-03)	EUR	239,05
Plus bas de l'année (23-03-17)	EUR	218,94

Frais

Frais de gestion financière	0,68%
Frais de performance	Aucun
Commission de service	0,12%
Coûts de transaction attendus	0,87%

Statut légal

Société d'investissement à capital variable de droit luxembourgeois (SICAV)
Nature de l'émissionFonds ouvert
UCITS VOui
Type de partI 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	ROGVVEI LX
Sedol	BD3Z983
WKN	A0JJX2
Valoren	2309047

10 principales positions

Positions	Sector	%
TotalEnergies SE	Énergie	2,85
Shell PLC	Énergie	2,17
Siemens AG	Industrie	2,04
Glencore PLC	Matériels	2,02
Stellantis NV	Consommation Discrétionnaire	2,00
Sanofi	Santé	1,97
Rheinmetall AG	Industrie	1,86
Bristol-Myers Squibb Co	Santé	1,68
Cigna Group/The	Santé	1,68
RenaissanceRe Holdings Ltd	Finance	1,65
Total		19,91

Top 10/20/30 Pondération

TOP 10	19,91%
TOP 20	35,30%
TOP 30	48,46%

Statistiques

	3 ans	5 ans
Tracking error ex-post (%)	9,19	7,79
Ratio d'information	0,61	-0,18
Ratio de Sharpe	1,17	0,50
Alpha (%)	6,97	-0,80
Beta	0,87	0,98
Ecart type	15,66	17,69
Gain mensuel max. (%)	14,95	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	23
Taux de réussite (%)	52,8	38,3
Mois en marché haussier	21	38
Mois de surperformance en marché haussier	7	11
Taux de réussite en marché haussier (%)	33,3	28,9
Mois en marché baissier	15	22
Months Outperformance Bear	12	12
Taux de réussite en marché baissier (%)	80,0	54,5

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		97,2%
Liquidités		2,8%

Allocation sectorielle

L'activité du fonds a été modérée ce mois-ci, avec 5 positions liquidées et l'ajout d'une nouvelle position. Les liquidations ont porté sur 4 secteurs : 1 dans la consommation cyclique, 2 dans l'énergie, 1 dans la santé et 1 dans les TI. La nouvelle position a concerné les TI.

Allocation sectorielle			Deviation index	
Industrie	<div><div></div></div>	21,3%	<div><div></div></div>	10,5%
Finance	<div><div></div></div>	19,5%	<div><div></div></div>	4,3%
Santé	<div><div></div></div>	14,5%	<div><div></div></div>	0,9%
Consommation Discrétionnaire	<div><div></div></div>	10,3%	<div><div></div></div>	-0,1%
Technologies de l'Information	<div><div></div></div>	8,4%	<div><div></div></div>	-11,6%
Énergie	<div><div></div></div>	7,6%	<div><div></div></div>	2,5%
Biens de Consommation de Base	<div><div></div></div>	5,7%	<div><div></div></div>	-2,4%
Matériels	<div><div></div></div>	5,7%	<div><div></div></div>	1,4%
Services de communication	<div><div></div></div>	4,9%	<div><div></div></div>	-2,1%
Services aux Collectivités	<div><div></div></div>	2,2%	<div><div></div></div>	-0,8%
Immobilier	<div><div></div></div>	0,0%	<div><div></div></div>	-2,5%

Allocation géographique

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

Allocation géographique		Deviation index	
Amerique	<div><div></div></div> 40,0%	<div><div></div></div> -27,7%	
Royaume-Uni	<div><div></div></div> 13,6%	<div><div></div></div> 9,2%	
France	<div><div></div></div> 13,0%	<div><div></div></div> 9,3%	
Allemagne	<div><div></div></div> 8,4%	<div><div></div></div> 5,9%	
Japon	<div><div></div></div> 7,5%	<div><div></div></div> 1,4%	
Pays-Bas	<div><div></div></div> 6,7%	<div><div></div></div> 5,4%	
Irlande	<div><div></div></div> 3,5%	<div><div></div></div> 3,3%	
Suède	<div><div></div></div> 2,7%	<div><div></div></div> 1,7%	
Singapour	<div><div></div></div> 2,1%	<div><div></div></div> 1,7%	
Norvège	<div><div></div></div> 0,9%	<div><div></div></div> 0,7%	
Italie	<div><div></div></div> 0,8%	<div><div></div></div> 0,1%	
Danemark	<div><div></div></div> 0,5%	<div><div></div></div> -0,4%	
Autres	<div><div></div></div> 0,3%	<div><div></div></div> -10,6%	

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 le fruit de notre sélection de titres.

Allocation en devises			Deviation index	
Dollar Américain	<div><div></div></div>	40,7%	<div><div></div></div>	-27,2%
Euro	<div><div></div></div>	30,7%	<div><div></div></div>	20,9%
Livre Sterling	<div><div></div></div>	15,2%	<div><div></div></div>	10,8%
Japanese Yen	<div><div></div></div>	7,3%	<div><div></div></div>	1,2%
Couronne Suédoise	<div><div></div></div>	2,6%	<div><div></div></div>	1,6%
Dollar de Singapour	<div><div></div></div>	2,1%	<div><div></div></div>	1,7%
Norwegian Kroner	<div><div></div></div>	0,9%	<div><div></div></div>	0,7%
Danish Kroner	<div><div></div></div>	0,5%	<div><div></div></div>	-0,4%
Dollar Canadien	<div><div></div></div>	0,0%	<div><div></div></div>	-3,4%
Franç Suisse	<div><div></div></div>	0,0%	<div><div></div></div>	-3,0%
Dollar Australien	<div><div></div></div>	0,0%	<div><div></div></div>	-2,1%
Autres	<div><div></div></div>	0,0%	<div><div></div></div>	-1,0%

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.