

## Robeco BP US Select Opportunities Equities D EUR

Robeco BP US Select Opportunities Equities est un fonds géré de manière active qui investit dans des actions à moyenne 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 750 millions 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.



**Steven L. Pollack CFA**  
Gère le fonds depuis le 2011-09-01

### Performances

	Fonds	Indice
1 m	-1,93%	-1,70%
3 m	-0,29%	-0,17%
Depuis le début de l'année	0,67%	-0,26%
1 an	8,98%	8,24%
2 ans	25,22%	25,88%
3 ans	11,53%	12,93%
5 ans	10,10%	11,15%
Since 2013-10	12,22%	12,64%

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	34,99%	38,08%
2020	-4,29%	-3,70%
2019	32,19%	29,40%
2018	-12,33%	-7,87%
2017	0,44%	-0,44%
2019-2021	19,53%	19,83%
2017-2021	8,50%	9,56%

Annualisé (ans)

### Indice

Russell Mid Cap Value index (Gross Total Return, EUR)

### Données générales

Morningstar	★★★
Type de fonds	Actions
Devise	EUR
Actif du fonds	EUR 714.868.977
Montant de la catégorie d'action	EUR 14.613.175
Actions en circulation	52.333
Date de première cotation	2013-10-04
Date de clôture de l'exercice	12-31
Frais courants	1,71%
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

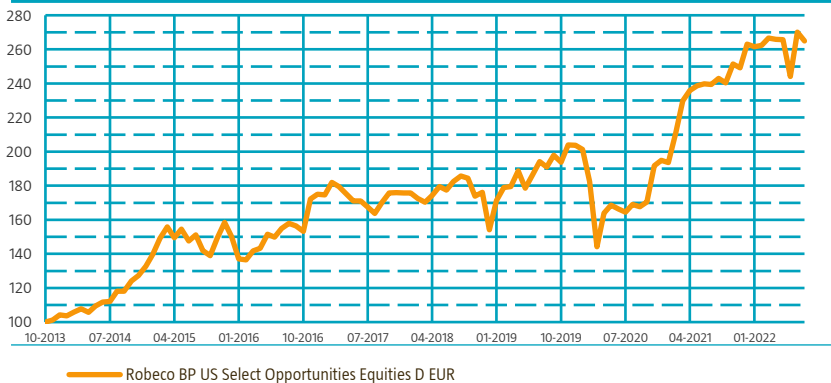
Footprint target

Mieux que l'indice

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

### Performances

Indexed value (until 2022-08-31) - Source: Robeco



### Performances

Sur la base des cours, le fonds a affiché une performance de -1,93%.

Le fonds Robeco BP US Select Opportunities a sous-performé l'indice Russell Mid Cap Value. L'allocation sectorielle a été responsable de cette sous-performance. La surpondération de la consommation discrétionnaire et de la santé et la sous-pondération des services publics ont été pénalisantes. La sélection de titres a été positive, énergie, consommation discrétionnaire et santé en tête. Dans l'énergie, l'exposition aux sociétés d'exploration et de production dont Devon et Pioneer a ajouté de la valeur, l'Arabie Saoudite ayant évoqué la possibilité que l'OPEP+ réduise sa production. Dans la consommation discrétionnaire, AutoZone a continué de surperformer grâce à des gains de parts de marché et devrait racheter 10 % de ses actions en circulation en 2022. Dans la santé, l'absence de position sur les sociétés pharmaceutiques sous-performantes dont Catalent a contribué positivement. La surpondération de l'énergie et la sous-pondération de l'immobilier ont aussi été payantes.

### Évolution des marchés

Les marchés américains mesurés par le S&P 500 ont cédé -4,08 % lors d'un mois d'août généralement calme. Seuls deux secteurs (énergie et services publics) ont engrangé des gains positifs. Les grandes et moyennes capitalisations US 'value' ont surperformé leurs homologues de croissance, et les petites capitalisations US de croissance ont surperformé les petites capitalisations 'value', même si tous les indices Russell ont fini en territoire négatif.

### Prévisions du gérant

Les prévisions inflationnistes ont évolué à la baisse, les investisseurs estimant qu'une Fed plus agressive réussirait à maîtriser la récente spirale inflationniste. Si l'inflation globale a commencé à baisser, surtout en raison de la chute des cours du pétrole et du carburant, l'hypothèse d'un pic d'inflation reste discutée par les analyses qui suggèrent que la vigueur sous-jacente de l'inflation demeure. Comme d'habitude, nous resterons concentrés sur la sélection de titres « bottom-up ». Le fonds reste bien positionné avec des titres reflétant les caractéristiques des trois cercles de Boston Partners : valorisations attractives, fondamentaux solides et catalyseurs identifiants.

### 10 principales positions

TE Connectivity a remplacé ICON Plc dans le top 10.

#### Cotation

22-08-31	EUR	279,22
High Ytd (22-08-25)	EUR	296,83
Plus bas de l'année (22-06-20)	EUR	250,56

#### Frais

Frais de gestion financière	1,50%
Commission de performance	Aucun
Commission de service	0,16%
Coûts de transaction attendus	0,45%

#### Statut légal

Société d'investissement à capital variable de droit luxembourgeois (SICAV)  
 Nature de l'émission Fonds ouvert  
 UCITS V Oui  
 Type de part D EUR  
 Le fonds est un compartiment de la SICAV Robeco Capital Growth Funds.

#### Autorisé à la commercialisation

Autriche, Belgique, Chili, France, Allemagne, Italie, Luxembourg, Pays-Bas, Singapour, Espagne, Suisse, Royaume-Uni

#### Politique de change

Les investissements sont réalisés exclusivement dans des titres libellés en dollars US.

#### 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	LU0975848937
Bloomberg	RUSOED LX
WKN	A2JJ8M
Valoren	22457723

### 10 principales positions

Positions	Sector	%
Ameriprise Financial Inc	Finance	2,49
AutoZone Inc	Consommation Discrétionnaire	1,94
CenterPoint Energy Inc	Services aux Collectivités	1,84
Fifth Third Bancorp	Finance	1,65
Schlumberger NV	Énergie	1,58
East West Bancorp Inc	Finance	1,54
Huntington Bancshares Inc/OH	Finance	1,52
KeyCorp	Finance	1,51
Dover Corp	Industrie	1,50
TE Connectivity Ltd	Technologies de l'Information	1,42
<b>Total</b>		<b>16,99</b>

#### Top 10/20/30 Pondération

TOP 10	16,99%
TOP 20	29,64%
TOP 30	40,14%

#### Statistiques

	3 ans	5 ans
Tracking error ex-post (%)	3,32	3,32
Ratio d'information	0,15	0,24
Ratio de Sharpe	0,66	0,66
Alpha (%)	0,81	0,96
Beta	0,97	0,98
Ecart type	21,16	18,89
Gain mensuel max. (%)	13,79	13,79
Perte mensuelle max. (%)	-20,84	-20,84

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

#### Taux de réussite

	3 ans	5 ans
Mois en surperformance	16	28
Taux de réussite (%)	44,4	46,7
Mois en marché haussier	23	39
Mois de surperformance en marché haussier	10	17
Taux de réussite en marché haussier (%)	43,5	43,6
Mois en marché baissier	13	21
Months Outperformance Bear	6	11
Taux de réussite en marché baissier (%)	46,2	52,4

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	97,9%
Liquidités	2,1%

### Allocation sectorielle

Le fonds a initié 3 positions dans la finance, une dans les services publics et une dans la consommation discrétionnaire et a liquidé une position dans ce dernier secteur.

Allocation sectorielle		Deviation index
Industrie	21,9%	7,1%
Finance	16,3%	-1,6%
Consommation Discrétionnaire	14,3%	4,7%
Technologies de l'Information	10,2%	0,7%
Santé	9,1%	2,2%
Énergie	8,4%	3,1%
Immobilier	6,9%	-4,8%
Services aux Collectivités	5,3%	-3,8%
Matériels	5,1%	-2,5%
Biens de Consommation de Base	2,0%	-2,1%
Services de communication	0,6%	-2,9%

### Allocation géographique

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

Allocation géographique		Deviation index
Amerique	97,9%	-1,8%
Israël	0,8%	0,8%
Pays-Bas	0,6%	0,4%
Royaume-Uni	0,4%	0,4%
Italie	0,3%	0,3%
Panama	0,0%	0,0%
Canada	0,0%	0,0%
Liquidités et autres instruments	0,0%	0,0%
Luxembourg	0,0%	0,0%

### Allocation en devises

N/A

Allocation en devises		Deviation index
Dollar Américain	100,0%	0,0%

## Politique d'investissement

Robeco BP US Select Opportunities Equities est un fonds géré de manière active qui investit dans des actions à moyenne 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 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 est principalement composé d'actions ayant une capitalisation boursière de plus de 750 millions 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. Indice de référence : Russell Mid Cap Value Index (Gross Total Return, EUR). La majorité des titres sélectionnés seront des composantes de l'indice, mais pas nécessairement. Bien que la politique d'investissement ne soit pas restreinte par un indice, le fonds peut se référer à un indice de référence à des fins de comparaison. 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. Ramallo est gérant de portefeuille senior pour le portefeuille Boston Partners Premium Equity. Avant cela, M. Ramallo était gérant de portefeuille assistant pour les portefeuilles Small Cap Value. Avant d'exercer ses fonctions de gérant de portefeuille, M. Ramallo était analyste de recherche chez Boston Partners. Avant de rejoindre l'entreprise, il a travaillé pour Deloitte & Touche L.L.P. pendant trois ans, en dernier lieu dans leurs bureaux de Los Angeles. M. Ramallo détient une licence en économie/commerce de l'Université de Californie à Los Angeles et d'un master en administration des entreprises de l'Anderson Graduate School of Management à UCLA. Il est titulaire d'un CFA (Chartered Financial Analyst®). Il est également expert-comptable (n'exerce pas). Il dispose de vingt 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 0,05% 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](http://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](http://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.