

## Robeco BP US Select Opportunities Equities F 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	10,70%	11,36%
3 m	1,79%	1,93%
Depuis le début de l'année	3,09%	1,47%
1 an	13,66%	12,98%
2 ans	29,12%	28,72%
3 ans	12,49%	12,63%
5 ans	10,86%	10,93%
Since 2015-08	11,10%	11,52%

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	36,01%	38,08%
2020	-3,57%	-3,70%
2019	33,20%	29,40%
2018	-11,67%	-7,87%
2017	0,91%	-0,44%
2019-2021	20,44%	19,83%
2017-2021	9,26%	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 737.389.917
Montant de la catégorie d'action	EUR 6.210.293
Actions en circulation	30.053
Date de première cotation	2015-08-27
Date de clôture de l'exercice	12-31
Frais courants	0,96%
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

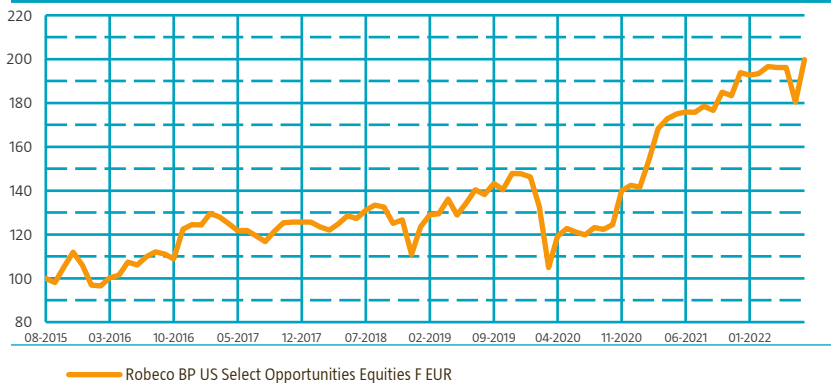
Footprint target

Mieux que l'indice

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

### Performances

Indexed value (until 2022-07-31) - Source: Robeco



### Performances

Sur la base des cours, le fonds a affiché une performance de 10,70%.

Robeco BP US Select Opportunities a sous-performé l'indice Russell Mid Cap Value en juillet, la sélection des titres ayant pesé sur la performance dans l'industrie, la consommation cyclique et l'énergie. Dans l'industrie, l'absence de positions sur divers fabricants de matériel de construction (Builders FirstSource et Carrier Global) a nui à la performance relative. Dans la consommation cyclique, AutoZone a pesé sur la performance relative, les investisseurs ayant pris des bénéfices après le beau parcours boursier de la société qui continue de gagner des parts du marché des ateliers de réparation, entraînant un CA et des bénéfices supérieurs aux attentes. Dans l'énergie, l'absence de positions sur les producteurs de pétrole, de gaz et de combustibles EQT et Coterra Energy a été pénalisante, ces entreprises ayant surperformé au sein de l'indice. Du côté des bonnes nouvelles, la sélection de titres a favorisé la performance relative dans la santé, la consommation de base et les services de communication. L'allocation sectorielle a aussi profité à la performance relative, grâce à la surpondération de l'industrie et à la sous-pondération des services aux collectivités et des services de communication.

### Évolution des marchés

Les marchés US, mesurés par le S&P 500, ont rebondi en juillet, signant leur meilleure performance mensuelle depuis 2020. Les investisseurs ont bien réagi aux publications des bénéfices du T2 et à un ton moins agressif de la Fed. Le S&P 500 a signé une performance de 9,2 % et les indices Russell Growth ont surperformé leurs homologues Value. Les small-caps « value » ont progressé de 9,7 %, mesurées par l'indice Russell 2000 Value tandis que les mid-caps « value » et large-caps « value » ont respectivement progressé de 8,6 % et 6,6 %.

### Prévisions du gérant

Le niveau de l'inflation, la hausse des taux d'intérêt, une possible récession, les bénéfices du T2 et plusieurs événements géopolitiques ne sont que quelques-uns des sujets que les investisseurs suivent de près. Les marchés ne négocient actuellement comme s'il était garanti que la Fed sera en mesure d'opérer un atterrissage en douceur de l'économie qui évite une récession et se débarrasse du problème de l'inflation, et le fera avec un taux terminal des Fed funds de seulement 3,5 %. Si les bénéfices du T2 ont été jusque-là supérieurs aux attentes, il convient de les relativiser. 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 identifiables.

### 10 principales positions

Aucun changement n'est survenu en juillet dans le Top 10, Ameriprise Financial restant la 1<sup>er</sup> position.

#### Cotation

22-07-31	EUR	207,42
High Ytd (22-04-20)	EUR	212,59
Plus bas de l'année (22-06-20)	EUR	182,38

#### Frais

Frais de gestion financière	0,75%
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 F EUR  
 Le fonds est un compartiment de la SICAV Robeco Capital Growth Funds.

#### Autorisé à la commercialisation

Autriche, Belgique, France, Allemagne, Luxembourg, Singapour, Espagne, Suisse, Royaume-Uni

#### Politique de change

Les investissements sont réalisés principalement dans des titres libellés en us dollars. Le fonds est libellé en chf. Des instruments dérivés sont utilisés pour couvrir le risque de change en franc suisse.

#### 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	LU1278322349
Bloomberg	RUSOFFU LX
WKN	A14ZPC
Valoren	29269689

### 10 principales positions

Positions	Sector	%
Ameriprise Financial Inc	Finance	2,39
AutoZone Inc	Consommation Discretionnaire	1,96
CenterPoint Energy Inc	Services aux Collectivités	1,76
Fifth Third Bancorp	Finance	1,67
Dover Corp	Industrie	1,53
ICON PLC	Santé	1,51
KeyCorp	Finance	1,49
East West Bancorp Inc	Finance	1,46
Schlumberger NV	Énergie	1,46
Huntington Bancshares Inc/OH	Finance	1,44
<b>Total</b>		<b>16,68</b>

#### Top 10/20/30 Pondération

TOP 10	16,68%
TOP 20	29,01%
TOP 30	39,22%

#### Statistiques

	3 ans	5 ans
Tracking error ex-post (%)	3,36	3,32
Ratio d'information	0,27	0,29
Ratio de Sharpe	0,66	0,65
Alpha (%)	1,21	1,11
Beta	0,96	0,98
Ecart type	21,14	18,90
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	17	29
Taux de réussite (%)	47,2	48,3
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	7	12
Taux de réussite en marché baissier (%)	53,8	57,1

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

#### Modifications

Le nom du fonds Robeco US Select Opportunities Equities a été modifié en Robeco BP US Select Opportunities Equities depuis le 31 août 2016.

#### 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		97,0%
Liquidités		3,0%

### Allocation sectorielle

Au cours du mois, le taux de rotation a été limité. Le fonds a clôturé 5 positions et en a initié 2. Les positions clôturées concernaient l'industrie, la santé, l'immobilier et la consommation de base. Les nouvelles positions ont été prises dans l'industrie et les TI.

Allocation sectorielle		Deviation index	
Industrie	21,9%		7,0%
Finance	15,4%		-2,1%
Consommation Discrétionnaire	14,3%		4,5%
Technologies de l'Information	11,0%		1,4%
Santé	9,8%		2,6%
Énergie	7,7%		2,7%
Immobilier	7,2%		-5,0%
Services aux Collectivités	5,1%		-3,6%
Matériels	4,9%		-2,7%
Biens de Consommation de Base	2,2%		-1,8%
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	97,7%		-2,0%
Israël	0,8%		0,8%
Pays-Bas	0,7%		0,5%
Royaume-Uni	0,4%		0,4%
Italie	0,3%		0,3%
Panama	0,0%		0,0%
Canada	0,0%		-0,1%
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%		0,1%
Dollar Canadien	0,0%		-0,1%

## 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.