

## Robeco BP US Select Opportunities Equities D USD

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 Pollack CFA, Tim Collard CFA  
Gère le fonds depuis le 2011-09-01

### Performances

	Fonds	Indice
1 m	8,06%	8,08%
3 m	9,60%	9,07%
Depuis le début de l'année	8,06%	8,08%
1 an	1,13%	-0,69%
2 ans	12,31%	10,59%
3 ans	9,94%	9,31%
5 ans	6,26%	6,89%
10 ans	10,35%	10,17%
Since 2011-09	11,84%	11,75%

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	-8,30%	-12,03%
2021	25,47%	28,34%
2020	4,33%	4,96%
2019	29,77%	27,06%
2018	-16,52%	-12,29%
2020-2022	6,28%	5,82%
2018-2022	5,39%	5,72%

Annualisé (ans)

### Indice

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

### Données générales

Morningstar	★★★★★
Type de fonds	Actions
Devise	USD
Actif du fonds	USD 765.576.405
Montant de la catégorie d'action	USD 198.331.742
Actions en circulation	552.918
Date de première cotation	2011-09-20
Date de clôture de l'exercice	12-31
Frais courants	1,71%
Valorisation quotidienne	Oui
Païement dividende	Non
Tracking error ex-ante max.	-
Management company	Robeco Institutional Asset Management B.V.
Management company	Robeco Institutional Asset Management B.V.

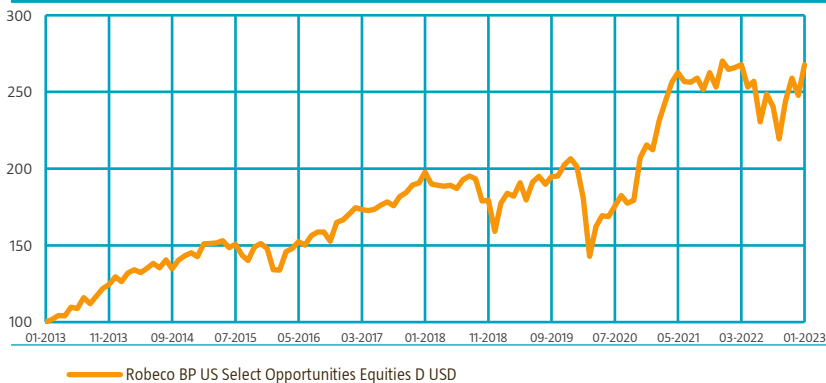
### Profil de durabilité

- 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 2023-01-31) - Source: Robeco



### Performances

Sur la base des cours, le fonds a affiché une performance de 8,06%.

Le fonds a surperformé l'indice Russell Mid Cap Value durant le premier mois de l'année. La sélection de titres positive a été due à l'énergie, la consommation de base et la finance. Dans l'énergie, les raffineurs Marathon Petroleum et Valero ont généré de la valeur, ainsi que l'absence de position sur Phillips 66 et Williams Companies. Dans la consommation de base, l'absence de position sur les fabricants de produits alimentaires sous-performants a généré de la valeur, comme les positions sur East West Bancorp et Ameriprise Financial dans la finance. L'allocation sectorielle a été payante surtout grâce à la surpondération de la consommation cyclique et la sous-pondération des services aux collectivités et de la consommation de base. La sous-pondération des services de communication, de l'immobilier et des matériaux a nuï à la performance relative au cours du mois. La sélection de titres a été décevante dans les matériaux, la consommation cyclique et l'industrie. Dans les matériaux, l'absence du producteur d'acier Nucor Corporation a nuï à la performance relative. Dans la consommation cyclique, la position du fonds sur AutoZone a pesé sur la performance. Dans l'industrie, les fabricants d'équipement électrique Eaton Corp et AMETEK ont été à la traîne durant le mois et ont pénalisé la performance relative.

### Évolution des marchés

Les marchés aux États-Unis, mesurés par l'indice S&P 500, ont rebondi en début d'année, grimant de 6,28 %, les signes de ralentissement de l'inflation ayant causé un regain d'optimisme. Les titres « Growth » ont dominé les titres « Value », mais tous les indices Russell Value ont progressé, avec en tête les small-caps en hausse de 9,54 % selon l'indice Russell 2000 Value.

### Prévisions du gérant

La Fed reste confrontée à un dilemme : si les indicateurs de l'inflation globale CPI et PCE baissent, surtout en raison de la désinflation des biens, les indicateurs de l'inflation de base restent élevés et ont peu progressé vers l'objectif de 2 % de la Fed, les consommateurs préférant les « expériences » aux « achats », ce qui pousse l'inflation des services à la hausse. Vu le risque géopolitique croissant et les prévisions de bénéfices en baisse, les marchés devraient se montrer plus prudents. 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

ICON Plc est entré dans le Top 10 à la place du holding financier KeyCorp en janvier.

#### Cotation

23-01-31	USD	356,85
High Ytd (23-01-31)	USD	356,85
Plus bas de l'année (23-01-03)	USD	329,13

#### Frais

Frais de gestion financière	1,50%
Frais 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 USD  
 Le fonds est un compartiment de la SICAV Robeco Capital Growth Funds.

#### Autorisé à la commercialisation

Autriche, Belgique, Chili, Finlande, 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	LU0674140396
Bloomberg	RUSOEDU LX
Sedol	BRCJK70
WKN	ATJKVM
Valoren	13762369

### 10 principales positions

Positions	Sector	%
Ameriprise Financial Inc	Finance	2,42
AutoZone Inc	Consommation Discretionnaire	1,77
Dover Corp	Industrie	1,77
CenterPoint Energy Inc	Services aux Collectivités	1,71
East West Bancorp Inc	Finance	1,64
AMETEK Inc	Industrie	1,62
Huntington Bancshares Inc/OH	Finance	1,58
ICON PLC	Santé	1,48
Fifth Third Bancorp	Finance	1,48
AmerisourceBergen Corp	Santé	1,44
<b>Total</b>		<b>16,91</b>

#### Top 10/20/30 Pondération

TOP 10	16,91%
TOP 20	29,68%
TOP 30	40,01%

#### Statistiques

	3 ans	5 ans
Tracking error ex-post (%)	3,44	3,36
Ratio d'information	0,73	0,35
Ratio de Sharpe	0,44	0,30
Alpha (%)	2,42	1,15
Beta	0,98	0,98
Ecart type	24,76	21,60
Gain mensuel max. (%)	15,61	15,61
Perte mensuelle max. (%)	-20,93	-20,93

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

#### Taux de réussite

	3 ans	5 ans
Mois en surperformance	19	29
Taux de réussite (%)	52,8	48,3
Mois en marché haussier	22	39
Mois de surperformance en marché haussier	11	17
Taux de réussite en marché haussier (%)	50,0	43,6
Mois en marché baissier	14	21
Months Outperformance Bear	8	12
Taux de réussite en marché baissier (%)	57,1	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		97,9%
Liquidités		2,1%

### Allocation sectorielle

En janvier, le fonds a pris 1 position dans la consommation cyclique, 1 position dans l'industrie et 3 positions dans l'immobilier. Le fonds a liquidé 1 position dans chacun des 2 premiers secteurs.

Allocation sectorielle		Deviation index	
Industrie	23,9%	8,2%	
Finance	16,0%	-2,3%	
Consommation Discrétionnaire	15,4%	5,1%	
Technologies de l'Information	9,3%	0,3%	
Santé	7,9%	0,6%	
Immobilier	7,4%	-3,4%	
Matériels	5,9%	-2,0%	
Énergie	5,8%	0,7%	
Services aux Collectivités	5,1%	-3,4%	
Biens de Consommation de Base	2,1%	-1,7%	
Services de communication	1,1%	-2,2%	

### Allocation géographique

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

Allocation géographique		Deviation index	
Amerique	97,6%	-2,2%	
Israël	0,9%	0,9%	
Canada	0,6%	0,6%	
Pays-Bas	0,5%	0,3%	
Italie	0,4%	0,4%	
Panama	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. Tim Collard est analyste actions chez Boston Partners, spécialisé dans les secteurs de l'aérospatiale, de la défense, des transports, du logement et de l'automobile du marché actions. Avant de rejoindre l'entreprise, il était employé auprès de Shellback Capital en tant que partenaire fondateur et analyste actions. Auparavant, Tim a travaillé comme analyste de recherche chez Vinik Asset Management et Diamondback Capital Management. Il a débuté sa carrière dans la banque d'investissement, travaillant pour America's Growth Capital. Tim est titulaire d'une licence en études américaines du Middlebury College et d'un CFA (Chartered Financial Analyst®). Il dispose de dix-sept 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.