

## Robeco BP US Premium Equities F USD

Robeco BP US Premium Equities est un fonds géré de manière active qui investit de manière flexible dans l'ensemble des capitalisations boursières et secteurs. La sélection de ces titres est basée sur une analyse fondamentale. Le portefeuille est systématiquement construit selon une approche « bottom-up » afin de présenter une valorisation attractive, de solides fondamentaux commerciaux et un momentum commercial en amélioration.



**Duilio R. Ramallo, CFA**  
Fund manager since 2005-10-03

### Performances

	Fonds	Indice
1 m	-0,48%	0,50%
3 m	1,28%	1,76%
Depuis le début de l'année	17,56%	18,26%
1 an	42,27%	40,72%
2 ans	14,68%	14,60%
3 ans	9,87%	11,03%
5 ans	11,57%	11,43%
10 ans	11,98%	11,98%
Since 2005-10	8,79%	8,13%

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, veuillez consulter la page 4.

### Performances par année civile

	Fonds	Indice
2020	4,21%	2,87%
2019	28,84%	26,26%
2018	-13,11%	-8,58%
2017	17,55%	13,19%
2016	12,99%	18,40%
2018-2020	5,27%	5,89%
2016-2020	9,15%	9,74%

Annualisé (ans)

### Indice

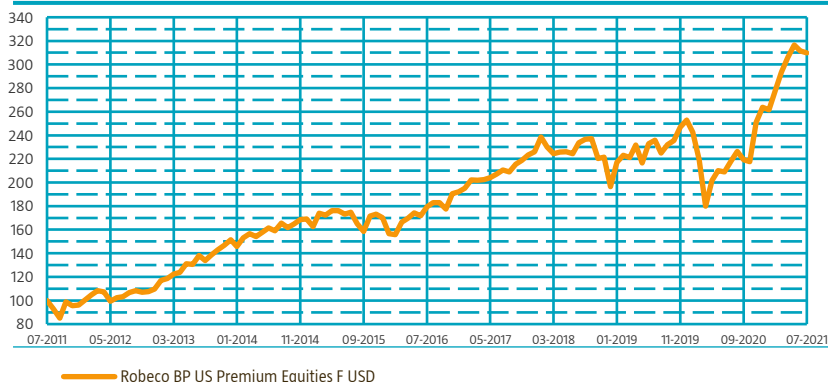
Russell 3000 Value Index (Gross Total Return, USD)

### Données générales

Morningstar	★★★★
Type de fonds	Actions
Devise	USD
Actif du fonds	USD 6.582.858.144
Montant de la catégorie d'action	USD 256.985.960
Actions en circulation	852.467
Date de première cotation	2012-07-04
Date de clôture de l'exercice	12-31
Frais courants	0,96%
Valorisation quotidienne	Oui
Païement dividende	Non
Tracking error ex-ante max.	-
Management company	Robeco Institutional Asset Management B.V.

### Performances

Indexed value (until 2021-07-31) - Source: Robeco



### Performances

Sur la base des cours, le fonds a affiché une performance de -0,48%.

Robeco BP US Premium Equities a sous-performé l'indice Russell 3000 Value en juillet, les marchés favorisant à nouveau les valeurs « growth » et défensives en raison du ralentissement inattendu de la reprise post-Covid. Le fonds a pâti d'avoir évité l'immobilier et les services aux collectivités, deux secteurs défensifs qui ont largement surperformé l'ensemble du marché. La surpondération de l'énergie et de la finance, dans un contexte de baisse des taux/matières premières, a également nui. La consommation cyclique a été le dernier secteur à avoir été nettement pénalisant, la plupart des titres cycliques favorisés par la réouverture se négociant à la baisse, cédant une partie de leurs solides gains de 2021. Du côté positif, le fonds a très bien tiré son épingle du jeu dans les technologies, certains titres affichant une hausse de plus de 3 % soutenues par des expositions aux logiciels et aux semi-conducteurs.

### Évolution des marchés

En juillet, les marchés actions américains ont été tirés par les large-caps et les titres « growth », les craintes d'une réouverture mondiale plus lente ayant tempéré l'exubérance des marchés. Le S&P 500 a progressé de 2,38 % et le Russell 1000 Value de seulement 0,8 %, les deux indices étant positifs en dépit de la préférence du marché pour les titres « growth ». Les mid-caps ont aussi affiché une légère hausse, de manière relativement égale entre Value, Core et Growth, avec des performances de l'ordre de 0,6 % à 1,0 %. Enfin, les small-caps ont été négatives sur le mois, en raison de la baisse des prévisions économiques, les indices Value, Core et Growth ayant chuté d'environ 3,6 %, selon les indices Russell.

### Prévisions du gérant

Les marchés actions sont revenus à une tendance semblable à celle de début 2020, favorisant les valeurs « growth », le variant Delta se propageant et les taux d'infection augmentant aux États-Unis. Les investisseurs n'ont pas vu d'un bon œil le retour des obligations de port de masques et le net ralentissement des taux de vaccination. Dans un proche avenir, l'évolution des nombres de cas, l'intervention du gouvernement et les taux d'intérêt seront déterminants pour le marché. Comme à l'accoutumée, le fonds continuera de rechercher des sociétés présentant des valorisations attractives, de solides fondamentaux et un momentum commercial en hausse.

### 10 principales positions

En juillet, McKesson a réintégré le Top 10 et remplace Goldman Sachs.

#### Cotation

21-07-31	USD	299,71
High Ytd (21-06-04)	USD	308,96
Plus bas de l'année (21-01-04)	USD	251,65

#### Frais

Frais de gestion financière	0,75%
Commission de performance	Aucun
Commission de service	0,16%
Coûts de transaction attendus	0,26%

#### 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 USD  
 Le fonds est un compartiment de la SICAV Robeco Capital Growth Funds.

#### Autorisé à la commercialisation

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

#### Politique de change

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

#### Gestion du risque

La gestion du risque est totalement intégrée dans le processus d'investissement, afin de garantir en permanence l'adéquation des positions avec les directives préalablement définies.

#### Affectation des résultats

Pas de distribution de dividendes. Toutes les performances sont réinvesties et se traduisent par des gains.

#### Codes du fonds

ISIN	LU0792910720
Bloomberg	RUSPEFU LX
Sedol	B93LSM0
WKN	A1W9J9
Valoren	18787372

### 10 principales positions

Positions	Sector	%
Johnson & Johnson	Santé	3,23
Medtronic PLC	Santé	2,27
Bank of America Corp	Finance	2,24
JPMorgan Chase & Co	Finance	2,05
Pfizer Inc	Santé	1,65
Citigroup Inc	Finance	1,42
UnitedHealth Group Inc	Santé	1,42
AbbVie Inc	Santé	1,37
McKesson Corp	Santé	1,35
American International Group Inc	Finance	1,34
<b>Total</b>		<b>18,33</b>

#### Top 10/20/30 Pondération

TOP 10	18,33%
TOP 20	30,43%
TOP 30	40,73%

#### Statistiques

	3 ans	5 ans
Tracking error ex-post (%)	3,24	3,17
Ratio d'information	-0,05	0,37
Ratio de Sharpe	0,43	0,63
Alpha (%)	-0,68	0,52
Beta	1,08	1,07
Ecart type	22,20	17,89
Gain mensuel max. (%)	15,36	15,36
Perte mensuelle max. (%)	-17,88	-17,88

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

#### Taux de réussite

	3 ans	5 ans
Mois en surperformance	19	35
Taux de réussite (%)	52,8	58,3
Mois en marché haussier	23	39
Mois de surperformance en marché haussier	15	25
Taux de réussite en marché haussier (%)	65,2	64,1
Mois en marché baissier	13	21
Months Outperformance Bear	4	10
Taux de réussite en marché baissier (%)	30,8	47,6

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

#### Modifications

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

### Allocation d'actifs

Asset allocation	
Equity	99,2%
Liquidités	0,8%

### Allocation sectorielle

L'exposition sectorielle du fonds n'a quasiment pas changé en juillet. Seule la pondération des technologies a fortement augmenté. Près de 85 % du fonds est investi dans la consommation cycliques, la finance, la santé, l'industrie et les technologies. Une seule nouvelle position a été initiée en juillet, au sein des technologies, tandis qu'une position a été vendue dans les communications.

Allocation sectorielle		Deviation index
Santé	24,0%	6,8%
Finance	23,9%	3,0%
Industrie	15,5%	3,2%
Technologies de l'Information	11,3%	1,4%
Consommation Discrétionnaire	10,4%	4,5%
Énergie	5,3%	0,5%
Services de communication	4,4%	-3,8%
Matériels	4,1%	0,2%
Biens de Consommation de Base	1,0%	-5,9%
Immobilier	0,0%	-5,2%
Services aux Collectivités	0,0%	-4,9%

### Allocation géographique

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

Allocation géographique		Deviation index
Amerique	94,4%	-5,3%
Suisse	1,8%	1,8%
Royaume-Uni	0,7%	0,7%
Pays-Bas	0,6%	0,5%
Irlande	0,6%	0,6%
Chine	0,5%	0,4%
Italie	0,5%	0,5%
Mexique	0,3%	0,3%
Canada	0,3%	0,3%
Brésil	0,2%	0,2%
Norvège	0,0%	0,0%
Panama	0,0%	0,0%
Autres	0,0%	0,0%

### Allocation en devises

N/A

Allocation en devises		Deviation index
Dollar Américain	96,0%	-4,0%
Franc Suisse	1,8%	1,8%
Euro	0,9%	0,9%
Dollar de Hong Kong	0,5%	0,5%
Mexico New Peso	0,3%	0,3%
Livre Sterling	0,3%	0,3%
Brasillian Real	0,2%	0,2%

## Politique d'investissement

Robeco BP US Premium Equities (USD) sélectionne des valeurs en fonction de leur intérêt en matière d'investissement. Son processus de sélection bottom-up est guidé par une approche value rigoureuse, une recherche interne intensive et une aversion pour tout risque. La définition large de la valeur du Fonds va au-delà des caractéristiques value traditionnelles telles que faibles ratios "price-to-earnings" et "price-to-book", et inclut une analyse des fondamentaux à long terme et du momentum à court terme de l'entreprise. L'objectif de la stratégie d'investissement du Fonds est de prendre part à la croissance des marchés et de préserver le capital sur les marchés en repli par une gestion attentive du risque.

## CV du gérant

M. Ramallo est gérant de portefeuille d'actions pour la stratégie Robeco Boston Partners Premium Equity. Auparavant, M. Ramallo était gestionnaire de portefeuille assistant pour les produits Small Cap Value. Il a rejoint Boston Partners en 1995 comme analyste de recherche, après avoir passé trois ans chez Deloitte & Touche L.L.P. M. Ramallo est titulaire d'une licence en économie/affaires de l'Université de Californie à Los Angeles et d'un M.B.A. de la Anderson Graduate School of Management à UCLA. Il est Chartered Financial Analyst. Il jouit de treize années d'expérience en matière d'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.