

## Robeco BP US Premium Equities D EUR

Robeco BP US Premium Equities est un fonds géré de manière active qui investit dans des actions aux États-Unis. La sélection de ces titres est basée sur une analyse fondamentale. Le fonds vise une performance supérieure à l'indice. Le portefeuille est systématiquement construit selon une approche bottom-up axée sur des titres présentant une valorisation attractive, de solides fondamentaux et un momentum commercial en amélioration. Il peut s'agir de sociétés à grande, moyenne ou petite capitalisation.



**Duilio R. Ramallo CFA**  
Gère le fonds depuis le 2005-10-03

### Performances

	Fonds	Indice
1 m	-0,45%	0,15%
3 m	3,40%	4,92%
Depuis le début de l'année	10,56%	14,48%
1 an	14,61%	18,67%
2 ans	8,41%	9,07%
3 ans	9,32%	9,31%
5 ans	10,96%	11,00%
10 ans	10,17%	10,67%
Since 2009-07	13,29%	14,30%

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
2023	7,32%	7,88%
2022	2,23%	-1,95%
2021	32,84%	34,89%
2020	-5,11%	-5,62%
2019	30,26%	28,58%
2021-2023	13,38%	12,58%
2019-2023	12,49%	11,60%

Annualisé (ans)

### Indice

Russell 3000 Value Index (Gross Total Return, EUR)

### Données générales

Type de fonds	Actions
Devise	EUR
Actif du fonds	EUR 4.910.855.528
Montant de la catégorie d'action	EUR 383.947.120
Actions en circulation	580.058
Date de première cotation	2009-07-13
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.

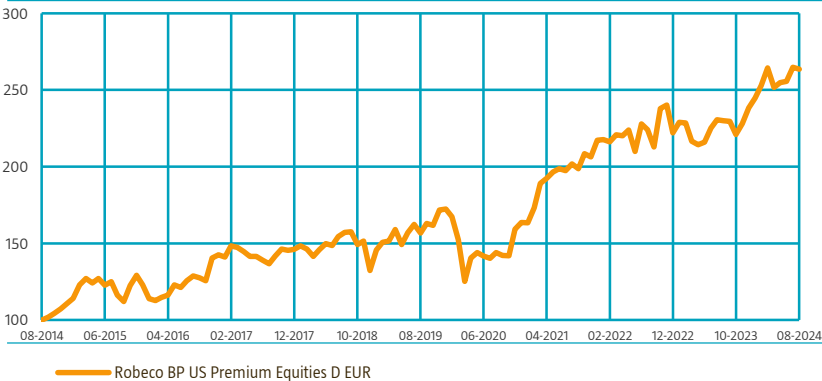
### Profil de durabilité

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

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

### Performances

Indexed value (until 2024-08-31) - Source: Robeco



### Performances

Sur la base des cours, le fonds a affiché une performance de -0,45%.

Le fonds a sous-performé l'indice Russell 3000 Value en août, le fonds progressant de 2,04 % (hors cash) contre un gain de 2,44 % pour l'indice. L'allocation sectorielle a contribué à la majorité de la sous-performance relative au cours du mois. En termes d'allocation sectorielle, la sous-pondération de la conso. de base, l'absence d'exposition à l'immobilier et aux services aux collectivités, et la surpondération des TI ont le plus nui, tandis que la sous-pondération de l'énergie a été la plus payante. La sélection de titres a surtout été pénalisante dans la santé et l'industrie. Dans la santé, le fournisseur et holding de services AMN Healthcare Services et le distributeur McKesson se sont repliés de 22 % et 9 %, resp. Dans l'industrie, un ensemble de positions dans plusieurs secteurs a pesé collectivement sur la performance relative, Beacon Roofing Supply ayant le plus souffert avec une chute de 12 % du titre. La sélection de titres a été payante dans les matériaux et les TI. Dans les matériaux, l'entreprise de matériaux de construction CRH a gagné plus de 6 %, et dans les TI, Dell Technologies, Micron, Check Point Software Technologies et l'absence d'Intel ont tous été profitables.

### Évolution des marchés

Les titres « Value » ont battu les titres « Growth » dans presque toutes les catégories de capitalisation en août, et les small-caps ont été le seul segment à la traîne face aux titres « Growth ».

### Prévisions du gérant

Août a été davantage marqué par une aversion au risque que par un regain d'appétit sur les marchés actions US, les large et mid-caps « Value » surperformant les titres « Growth » et les small-caps étant à la traîne. Une réduction des taux d'intérêt en septembre approche, les chiffres de l'emploi poursuivant leur tendance à la baisse. Nous entamons septembre en gardant à l'esprit qu'il s'agit du mois qui a produit les performances les plus faibles du S&P 500 depuis la Seconde Guerre mondiale. Mais comme toujours, nous continuons de cibler des entreprises via une approche « bottom-up » qui reflètent les caractéristiques des trois cercles de Boston Partners : des valorisations attractives, des fondamentaux solides et des catalyseurs identifiables.

### 10 principales positions

En août, aucun changement n'a été apporté aux dix premières lignes du portefeuille.

#### Cotation

24-08-31	EUR	661,91
High Ytd (24-07-31)	EUR	664,92
Plus bas de l'année (24-01-04)	EUR	599,03

#### Frais

Frais de gestion financière	1,50%
Frais de performance	Aucun
Commission de service	0,16%

#### 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, Finlande, France, Allemagne, Hong Kong, Irlande, Italie, Luxembourg, Pays-Bas, Norvège, Singapour, Espagne, Suisse, Taiwan, Royaume-Uni

#### Politique de change

Les investissements sont réalisés principalement dans des titres libellés en dollars US. Le fonds est libellé en euros.

#### 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	LU0434928536
Bloomberg	RGCUPE LX
Sedol	B4NOMS6
WKN	AOYFGY
Valoren	10279150

### 10 principales positions

#### Positions

Alphabet Inc (Class A)
JPMorgan Chase & Co
Johnson & Johnson
AbbVie Inc
Oracle Corp
Corpay Inc
Check Point Software Technologies Ltd
CRH PLC
NVR Inc
Booking Holdings Inc
<b>Total</b>

Secteur	%
Services de communication	2,50
Finance	2,35
Santé	2,24
Santé	2,08
Technologies de l'Information	2,05
Finance	2,03
Technologies de l'Information	1,98
Matériels	1,97
Consommation Discrétionnaire	1,96
Consommation Discrétionnaire	1,91
<b>Total</b>	<b>21,06</b>

#### Top 10/20/30 Pondération

TOP 10	21,06%
TOP 20	36,68%
TOP 30	48,86%

#### Statistiques

	3 ans	5 ans
Tracking error ex-post (%)	3,35	3,04
Ratio d'information	0,57	0,61
Ratio de Sharpe	0,67	0,70
Alpha (%)	1,99	1,63
Beta	0,97	1,01
Ecart type	13,84	17,10
Gain mensuel max. (%)	11,95	12,37
Perte mensuelle max. (%)	-7,38	-17,79

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

#### Taux de réussite

	3 ans	5 ans
Mois en surperformance	19	32
Taux de réussite (%)	52,8	53,3
Mois en marché haussier	19	35
Mois de surperformance en marché haussier	7	16
Taux de réussite en marché haussier (%)	36,8	45,7
Mois en marché baissier	17	25
Months Outperformance Bear	12	16
Taux de réussite en marché baissier (%)	70,6	64,0

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	98,5%
Liquidités	1,5%

### Allocation sectorielle

Deux positions ont été clôturées, l'une dans la conso. cyclique et l'autre dans l'industrie, et une nouvelle position a été initiée dans les TI.

Allocation sectorielle		Deviation index
Finance	26,2%	4,2%
Santé	20,8%	5,2%
Technologies de l'Information	16,9%	8,2%
Industrie	14,1%	-0,2%
Consommation Discrétionnaire	7,4%	1,1%
Services de communication	5,0%	1,0%
Énergie	4,2%	-2,8%
Matériels	2,9%	-1,6%
Biens de Consommation de Base	2,5%	-5,2%
Services aux Collectivités	0,0%	-4,6%
Immobilier	0,0%	-5,1%

### Allocation géographique

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

Allocation géographique		Deviation index
Amerique	94,5%	-5,2%
Israël	2,4%	2,4%
France	1,6%	1,6%
Royaume-Uni	1,2%	1,2%
Pays-Bas	0,3%	0,3%
Allemagne	0,0%	0,0%
Argentine	0,0%	0,0%
Les îles Caïmans	0,0%	0,0%
Finlande	0,0%	0,0%
Afrique du Sud	0,0%	0,0%
Irlande	0,0%	0,0%
Panama	0,0%	0,0%
Autres	0,0%	-0,2%

### Allocation en devises

N/A

Allocation en devises		Deviation index
Dollar Américain	96,8%	-3,2%
Euro	1,6%	1,6%
Livre Sterling	1,2%	1,2%
Israéli Shekel	0,4%	0,4%

## Politique d'investissement

Robeco BP US Premium Equities est un fonds géré de manière active qui investit dans des actions aux États-Unis. La sélection de ces titres est basée sur une analyse fondamentale. Le fonds vise une performance supérieure à l'indice. Le portefeuille est systématiquement construit selon une approche bottom-up axée sur des titres présentant une valorisation attractive, de solides fondamentaux et un momentum commercial en amélioration. Il peut s'agir de sociétés à grande, moyenne ou petite capitalisation.

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 Sous-fonds est géré de manière active. Les titres sélectionnés pour l'univers d'investissement du Sous-fonds peuvent être des composantes de l'indice de référence, mais pas nécessairement. La politique d'investissement n'est pas restreinte par un indice, mais le Sous-fonds utilise un indice à des fins de comparaison. Le gérant de portefeuille conserve un pouvoir de décision quant à la composition du portefeuille soumis aux objectifs d'investissement. Le Sous-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. L'indice de référence est un indice général de marché pondéré non conforme aux caractéristiques environnementales, sociales et de gouvernance favorisées par le Sous-fonds.

## CV du gérant

M. Ramallo est le gérant de portefeuille senior de la stratégie Boston Partners Premium Equity. Auparavant, il a été gérant de portefeuille assistant des stratégies Boston Partners Small Cap Value. Avant d'exercer ses fonctions de gérant de portefeuille, M. Ramallo était analyste de recherche chez Boston Partners. Il a rejoint la société en décembre 1995 après avoir 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). M. Ramallo a démarré sa carrière dans le secteur de l'investissement en 1995.

## 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.