

Robeco BP US Select Opportunities Equities I 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 L. Pollack, CFA
Gère le fonds depuis le 2011-09-01

Performances

| | Fonds | Indice |
|----------------------------|--------|--------|
| 1 m | 0,54% | -0,47% |
| 3 m | 5,27% | 1,27% |
| Depuis le début de l'année | -1,41% | -4,72% |
| 1 an | 16,11% | 13,75% |
| 2 ans | 22,28% | 20,54% |
| 3 ans | 14,09% | 12,74% |
| 5 ans | 9,76% | 9,18% |
| 10 ans | 12,68% | 11,93% |
| Since 2011-09 | 13,87% | 12,87% |

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 | 26,58% | 28,34% |
| 2020 | 5,24% | 4,96% |
| 2019 | 30,93% | 27,06% |
| 2018 | -15,79% | -12,29% |
| 2017 | 15,36% | 13,34% |
| 2019-2021 | 20,37% | 19,62% |
| 2017-2021 | 11,12% | 11,22% |

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 874.006.194 |
| Montant de la catégorie d'action | USD 382.186.800 |
| Actions en circulation | 987.623 |
| Date de première cotation | 2011-09-20 |
| Date de clôture de l'exercice | 12-31 |
| Frais courants | 0,83% |
| Valorisation quotidienne | Oui |
| Païement 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 2022-02-28) - Source: Robeco



Performances

Sur la base des cours, le fonds a affiché une performance de 0,54%.

Robeco BP US Select Opportunities a nettement surperformé l'indice Russell Mid Cap Value, la performance relative ayant bénéficié de la sélection de titres, surtout dans la finance et l'industrie. Dans ce dernier secteur, la position hors indice L3Harris Technologies a fait la course en tête, suivie par Howmet Aerospace, BWX Technologies et Leidos Holdings. La surperformance de ces titres est largement attribuable au conflit en Ukraine, les dépenses en matière de défense ayant pris la pente ascendante tout au long du mois aux États-Unis et en Europe. Dans la finance, la performance a été favorisée par Fifth Third Bancorp, Discover et de la position hors indice American International Group, toutes trois en hausse de plus de 6 %. Les assureurs AON et Everest Re ont aussi été profitables, leurs portefeuilles ayant bénéficié de la hausse des taux obligataires et de la politique monétaire qui en découle. La sélection de titres dans les services de communication a aussi été payante grâce aux hausses respectives de la position hors indice TEGNA (+18 %) et de NortonLifeLock (+12 %), par ailleurs surpondérée. L'allocation sectorielle a payé grâce à la sous-pondération des secteurs défensifs (services aux collectivités, immobilier) et la surpondération de l'énergie.

Évolution des marchés

Hormis les small-caps, les actions américaines ont confirmé leur repli en février, alors que la hausse des taux d'intérêt, les craintes d'inflation et la guerre en Ukraine pesaient sur les marchés. Par rapport aux titres « growth », les titres « value » ont renforcé leur surperformance : dans ce segment, les small-caps se sont adjugé 1,66 %, tandis que les large-caps et mid-caps – bien qu'en repli – obtiennent une surperformance convaincante par rapport à leurs homologues « growth ».

Prévisions du gérant

Nous restons attentifs à la réaction des marchés mondiaux face au conflit en Europe de l'Est. Nous gérons les portefeuilles selon une approche bottom-up systématique de sélection des titres et ne cherchons pas à nous positionner autour d'événements géopolitiques ou macroéconomiques. Le fonds n'est directement exposé à aucune entreprise basée en Russie ou en Ukraine. Nos analystes tiennent nos gérants de portefeuille informés des répercussions du conflit sur les échanges commerciaux et sur toute entreprise dont le CA est indirectement exposé à ces pays. Compte tenu du ralentissement économique potentiellement induit par le conflit, il importe maintenant de veiller à l'équilibre entre valorisation, fondamentaux et momentum au sein du portefeuille. Des opportunités attractives sont récemment apparues sur le marché et nous en avons saisi certaines. Nous restons toutefois prudents face à un contexte macroéconomique obscurci par le durcissement des politiques monétaires, l'inflation, les perturbations de la chaîne logistique et la situation en Ukraine. Comme à son habitude, le fonds reste bien positionné avec des titres qui reflètent les caractéristiques des trois cercles de Boston Partners : valorisations attractives, fondamentaux solides et catalyseurs identifiables.

10 principales positions

TE Connectivity et Discover Financial Services ont accédé au top 10, tandis que CenterPoint Energy et Eaton Corp l'ont quitté.

Cotation

| | | |
|--------------------------------|-----|--------|
| 22-02-28 | USD | 388,70 |
| High Ytd (22-01-14) | USD | 405,87 |
| Plus bas de l'année (22-02-23) | USD | 377,20 |

Frais

| | |
|-------------------------------|-------|
| Frais de gestion financière | 0,70% |
| Commission de performance | Aucun |
| Commission de service | 0,12% |
| Coûts de transaction attendus | 0,38% |

Statut légal

Société d'investissement à capital variable de droit luxembourgeois (SICAV)

| | |
|----------------------|--------------|
| Nature de l'émission | Fonds ouvert |
| UCITS V | Oui |
| Type de part | I USD |

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

Autorisé à la commercialisation

Autriche, Chili, Finlande, France, Allemagne, Irlande, 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 | LU0674140123 |
| Bloomberg | RUSOEIU LX |
| Sedol | BDFMD91 |
| WKN | A1JQ15 |
| Valoren | 13762367 |

10 principales positions

| Positions | Sector | % |
|------------------------------|-------------------------------|--------------|
| Ameriprise Financial Inc | Finance | 2,33 |
| Fifth Third Bancorp | Finance | 2,30 |
| KeyCorp | Finance | 1,80 |
| AutoZone Inc | Consommation Discrétionnaire | 1,79 |
| Huntington Bancshares Inc/OH | Finance | 1,70 |
| Dover Corp | Industrie | 1,57 |
| Schlumberger NV | Énergie | 1,54 |
| East West Bancorp Inc | Finance | 1,45 |
| TE Connectivity Ltd | Technologies de l'Information | 1,34 |
| Discover Financial Services | Finance | 1,34 |
| Total | | 17,16 |

Top 10/20/30 Pondération

| | |
|--------|--------|
| TOP 10 | 17,16% |
| TOP 20 | 29,42% |
| TOP 30 | 39,65% |

Statistiques

| | 3 ans | 5 ans |
|----------------------------|--------|--------|
| Tracking error ex-post (%) | 3,37 | 3,16 |
| Ratio d'information | 0,66 | 0,46 |
| Ratio de Sharpe | 0,65 | 0,50 |
| Alpha (%) | 2,20 | 1,41 |
| Beta | 0,98 | 0,99 |
| Ecart type | 21,72 | 19,03 |
| Gain mensuel max. (%) | 15,62 | 15,62 |
| Perte mensuelle max. (%) | -20,92 | -20,92 |

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

Taux de réussite

| | 3 ans | 5 ans |
|---|-------|-------|
| Mois en surperformance | 18 | 31 |
| Taux de réussite (%) | 50,0 | 51,7 |
| Mois en marché haussier | 24 | 41 |
| Mois de surperformance en marché haussier | 12 | 20 |
| Taux de réussite en marché haussier (%) | 50,0 | 48,8 |
| Mois en marché baissier | 12 | 19 |
| Months Outperformance Bear | 6 | 11 |
| Taux de réussite en marché baissier (%) | 50,0 | 57,9 |

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 février, six positions ont été fermées dans l'énergie, l'industrie, les matériaux, la santé, la consommation cyclique et la finance, tandis que deux ont été ouvertes dans les TI et la santé. Plus de 50 % du fonds est investi dans l'industrie, la finance et la consommation cyclique.

| Allocation sectorielle | | Deviation index | |
|-------------------------------|-------|-----------------|-------|
| Industrie | 19,1% | | 4,9% |
| Finance | 18,8% | | 1,7% |
| Consommation Discrétionnaire | 13,8% | | 3,8% |
| Technologies de l'Information | 9,7% | | 0,1% |
| Santé | 9,5% | | 1,7% |
| Énergie | 8,7% | | 2,1% |
| Immobilier | 7,1% | | -4,2% |
| Matériels | 5,3% | | -2,5% |
| Services aux Collectivités | 4,0% | | -3,3% |
| Biens de Consommation de Base | 2,0% | | -2,6% |
| Services de communication | 2,0% | | -1,6% |

Allocation géographique

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

| Allocation géographique | | Deviation index | |
|----------------------------------|-------|-----------------|-------|
| Amerique | 98,7% | | -0,8% |
| Pays-Bas | 0,6% | | 0,4% |
| Israël | 0,4% | | 0,4% |
| Italie | 0,3% | | 0,3% |
| Panama | 0,0% | | 0,0% |
| Brésil | 0,0% | | 0,0% |
| Royaume-Uni | 0,0% | | 0,0% |
| Chine | 0,0% | | -0,3% |
| 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 0,01% 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.

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. 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.