

## Robeco BP US Select Opportunities Equities FH 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 Pollack CFA, Tim Collard CFA  
Gère le fonds depuis le 2011-09-01

### Performances

	Fonds	Indice
1 m	4,61%	5,07%
3 m	8,73%	7,84%
Depuis le début de l'année	8,73%	7,84%
1 an	22,45%	17,36%
2 ans	5,30%	1,58%
3 ans	6,55%	4,40%
5 ans	9,80%	7,56%
10 ans	7,64%	6,72%
Since 2011-09	10,86%	10,03%

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	13,05%	9,51%
2022	-10,81%	-14,39%
2021	25,06%	27,25%
2020	4,24%	2,88%
2019	27,05%	23,59%
2021-2023	8,04%	6,06%
2019-2023	10,80%	8,69%

Annualisé (ans)

### Indice

Russell Mid Cap Value index (Gross Total Return, hedged into EUR)

### Données générales

Type de fonds	Actions
Devise	EUR
Actif du fonds	EUR 685.358.014
Montant de la catégorie d'action	EUR 9.129.745
Actions en circulation	38.728
Date de première cotation	2013-09-17
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.

### 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 2024-03-31) - Source: Robeco



### Performances

Sur la base des cours, le fonds a affiché une performance de 4,61%.

Le fonds a légèrement sous-performé l'indice Russell Mid Cap Value en mars, la performance relative ayant pâti de la sélection de titres. Cette dernière a été mitigée, ayant été coûteuse dans l'industrie et la conso. cyclique et payante dans les TI et les matériaux. Dans l'industrie, Science Applications International s'est replié à cause d'un trimestre inférieur aux attentes dû à des dépenses liées à son changement de PDG. Le groupe de transport Norfolk Southern Corp et l'agence de recrutement Robert Half ont aussi connu des mois difficiles. Dans la conso. cyclique, les supermarchés discount Ross Stores ont reculé d'un peu plus de 1 % malgré un net dépassement des estimations et l'autorisation de nouveaux rachats d'actions pendant deux ans et une hausse de son dividende trimestriel. Sur une note positive, Dell Technologies a continué de surperformer dans les TI avec une progression de près de 21 % et un record historique, les investisseurs s'intéressant au potentiel du groupe dans l'IA. Enfin dans les matériaux, le groupe minier Freeport-McMoRan a signé une robuste performance après des prévisions haussières concernant le cuivre.

### Évolution des marchés

Les marchés actions américains ont progressé lors du dernier mois du T1 avec une performance de 3,22 % telle que mesurée par l'indice S&P 500. Les titres « Value » sont repassés devant les titres « Growth ». Les mid-caps ont progressé de 5,18 %, suivies par les large-caps et les small-caps en hausse de 5,00 % et 4,38 %, selon leurs indices Russell Value respectifs.

### Prévisions du gérant

Nous sommes entrés dans une période inflationniste qui durera plus longtemps que prévu. Historiquement, lorsque l'inflation atteint 8 % voire plus, il faut généralement de 8 à 10 ans pour renouer avec des niveaux d'env. 3 %. Heureusement, ces périodes ont été par le passé bénéfiques aux investisseurs « Value », ce qui constituera un élément clé de l'évolution des marchés. 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

Dover Corp est entré dans le Top 10 en mars à la place de Masco Corp.

#### Cotation

24-03-31	EUR	236,45
High Ytd (24-03-28)	EUR	236,45
Plus bas de l'année (24-01-17)	EUR	210,60

#### Frais

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

#### Autorisé à la commercialisation

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

#### Politique de change

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

#### 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	LU0971565063
Bloomberg	RUSOFHE LX
Sedol	BYL75L3
WKN	A12A04
Valoren	22332047

### 10 principales positions

#### Positions

Ameriprise Financial Inc	Secteur	%
Parker-Hannifin Corp	Finance	2,17
AMETEK Inc	Industrie	1,98
AutoZone Inc	Industrie	1,59
Textron Inc	Consommation Discrétionnaire	1,57
ICON PLC	Industrie	1,52
Howmet Aerospace Inc	Santé	1,42
Cencora Inc	Industrie	1,39
Fifth Third Bancorp	Santé	1,37
Dover Corp	Finance	1,36
<b>Total</b>	Industrie	<b>1,23</b>
		<b>15,59</b>

#### Top 10/20/30 Pondération

TOP 10	15,59%
TOP 20	27,04%
TOP 30	36,96%

#### Statistiques

	3 ans	5 ans
Tracking error ex-post (%)	3,56	3,48
Ratio d'information	0,89	0,94
Ratio de Sharpe	0,34	0,48
Alpha (%)	3,19	3,27
Beta	0,94	0,96
Ecart type	18,54	21,34
Gain mensuel max. (%)	11,21	15,44
Perte mensuelle max. (%)	-10,40	-20,45

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

#### Taux de réussite

	3 ans	5 ans
Mois en surperformance	21	33
Taux de réussite (%)	58,3	55,0
Mois en marché haussier	18	35
Mois de surperformance en marché haussier	7	16
Taux de réussite en marché haussier (%)	38,9	45,7
Mois en marché baissier	18	25
Months Outperformance Bear	14	17
Taux de réussite en marché baissier (%)	77,8	68,0

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.

### Allocation d'actifs

Asset allocation	
Equity	98,6%
Liquidités	1,4%

### Allocation sectorielle

L'activité du mois a été plus importante que d'habitude, avec 6 positions clôturées et 5 initiées. Les positions liquidées ont concerné 3 positions dans la santé et une dans les secteurs de la conso. cyclique, des matériaux et des services aux collectivités. Les positions initiées ont concerné 2 positions dans les TI et une dans la finance, les matériaux et l'immobilier.

Allocation sectorielle		Deviation index	
Industrie	25,9%	5,5%	
Finance	15,8%	-2,4%	
Consommation Discrétionnaire	12,7%	3,3%	
Technologies de l'Information	9,9%	0,7%	
Immobilier	8,1%	-1,7%	
Matériels	7,8%	0,2%	
Santé	6,6%	0,1%	
Énergie	5,9%	0,4%	
Services aux Collectivités	3,9%	-3,1%	
Biens de Consommation de Base	2,4%	-1,3%	
Services de communication	1,0%	-1,8%	

### Allocation géographique

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

Allocation géographique		Deviation index	
Amerique	97,9%	-1,8%	
Israël	1,2%	1,2%	
Pays-Bas	0,5%	0,4%	
Canada	0,4%	0,4%	
Royaume-Uni	0,0%	0,0%	
Brésil	0,0%	-0,2%	
Luxembourg	0,0%	0,0%	
Liquidités et autres instruments	0,0%	0,0%	

### Allocation en devises

N/A

Allocation en devises		Deviation index	
Euro	99,3%	99,3%	
Dollar Américain	0,7%	-99,3%	

## 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 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.

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.

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.