

Robeco BP US Select Opportunities Equities F 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	6,28%	5,17%
3 m	12,37%	11,83%
Depuis le début de l'année	6,37%	5,04%
1 an	12,29%	8,65%
2 ans	8,46%	5,42%
3 ans	13,81%	10,96%
5 ans	12,03%	10,06%
Since 2015-08	10,62%	9,99%

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	12,12%	8,90%
2022	-1,56%	-6,27%
2021	36,01%	38,08%
2020	-3,57%	-3,70%
2019	33,20%	29,40%
2021-2023	14,50%	12,12%
2019-2023	14,03%	11,92%

Annualisé (ans)

Indice

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

Données générales

Morningstar	★★★★★
Type de fonds	Actions
Devise	EUR
Actif du fonds	EUR 627.686.881
Montant de la catégorie d'action	EUR 4.525.812
Actions en circulation	19.159
Date de première cotation	2015-08-27
Date de clôture de l'exercice	12-31
Frais courants	0,96%
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

Footprint target

Mieux que l'indice

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

Performances

Indexed value (until 2024-02-29) - Source: Robeco



Performances

Sur la base des cours, le fonds a affiché une performance de 6,28%.

Le fonds a fortement surperformé l'indice Russell Mid Cap Value en février. La sélection de titres a été positive sur le mois, à la faveur surtout de trois secteurs : l'industrie, la santé et les technologies. Dans l'industrie, le fonds a signé de bons résultats (+10,5 % pour ses positions contre +8,9 % pour l'indice). Parmi les meilleures positions figuraient les entreprises de l'aérospatiale et de la défense BWX Technologies et Howmet Aerospace, et celles de construction Masco, Advanced Drainage Systems et Resideo Technologies. Dans la santé, l'évitement des entreprises de biotech. et des tech. a été payant, ainsi que notre position sur ICON, une organisation de recherche clinique, en hausse de 23 % après l'annonce, fin février, d'une amélioration des résultats et marges. Enfin, dans les technologies, le fonds a profité du titre de l'électronique Flex, du mastodonte du matériel informatique Dell Technologies et des titres de semi-conducteurs NXP et Qorvo. Ces 4 titres ont progressé de plus de 14 % en février, la sélection de titres ayant été le moteur de la performance du secteur. L'allocation sectorielle a aussi été payante sur le mois.

Évolution des marchés

Les marchés actions aux USA, tels que mesurés par l'indice S&P 500, ont grimpé de 5,34 % en février. Les titres « Growth » ont surperformé les titres « Value » sur le mois, les large/mega-caps de type « Growth » signant de bonnes performances dans une saison de bénéfices meilleure que prévu. L'indice Russell 1000 Value a grimpé de près de 4 % sur le mois, suivi par les small/mid-caps, en hausse également, bien qu'en retrait par rapport au segment « Growth » du marché.

Prévisions du gérant

Le début de l'année 2024 nous est quelque peu familier, avec les méga-caps de la tech qui continuent de tirer les performances. Le scénario des baisses de taux a fortement évolué depuis fin 2023. Les baisses de taux prévues pour 2024 ont été revues à la baisse, passant de 175 pb à seulement 75 pb. Nous sommes entrés dans une période d'inflation plus élevée pendant plus longtemps qui, heureusement, profite aux investisseurs de type « Value » historiquement parlant. Cela reste à surveiller, car l'environnement de marché continue d'évoluer et les arguments en faveur des titres « Value » gagnent de plus en plus de terrain. 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

ICON et Masco sont entrés dans le Top 10 fév., remplaçant Halliburton et CenterPoint Energy.

Cotation

24-02-29	EUR	236,22
High Ytd (24-02-29)	EUR	236,22
Plus bas de l'année (24-01-17)	EUR	219,12

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

Autorisé à la commercialisation

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

Politique de change

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

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	LU1278322349
Bloomberg	RUSOFEU LX
WKN	A14ZPC
Valoren	29269689

10 principales positions

Positions	Secteur	%
Ameriprise Financial Inc	Finance	2,13
Parker-Hannifin Corp	Industrie	2,02
AMETEK Inc	Industrie	1,64
Howmet Aerospace Inc	Industrie	1,57
AutoZone Inc	Consommation Discrétionnaire	1,56
Textron Inc	Industrie	1,48
ICON PLC	Santé	1,41
Cencora Inc	Santé	1,39
Fifth Third Bancorp	Finance	1,32
Masco Corp	Industrie	1,26
Total		15,77

Top 10/20/30 Pondération

TOP 10	15,77%
TOP 20	27,18%
TOP 30	37,26%

Statistiques

	3 ans	5 ans
Tracking error ex-post (%)	3,37	3,36
Ratio d'information	1,17	0,90
Ratio de Sharpe	0,86	0,65
Alpha (%)	4,14	3,04
Beta	0,94	0,97
Ecart type	16,01	19,34
Gain mensuel max. (%)	10,78	13,79
Perte mensuelle max. (%)	-7,97	-20,84

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

Taux de réussite

	3 ans	5 ans
Mois en surperformance	22	33
Taux de réussite (%)	61,1	55,0
Mois en marché haussier	19	35
Mois de surperformance en marché haussier	8	16
Taux de réussite en marché haussier (%)	42,1	45,7
Mois en marché baissier	17	25
Months Outperformance Bear	14	17
Taux de réussite en marché baissier (%)	82,4	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 a de nouveau été élevée en février, le fonds soldant dix positions et n'en initiant qu'une seule nouvelle. Elle a été diverse dans la finance (2 sorties et 1 entrée), l'industrie (2 sorties) et les matériaux (2 sorties). Le fonds a renforcé 24 positions en février, à raison de 10 à 30 pb chacune, afin de réinvestir une partie du produit des positions liquidées.

Allocation sectorielle		Deviation index	
Industrie	26,4%	6,1%	
Finance	15,2%	-2,8%	
Consommation Discrétionnaire	12,9%	3,6%	
Technologies de l'Information	9,5%	0,0%	
Immobilier	8,0%	-1,9%	
Santé	7,5%	0,9%	
Matériels	7,4%	-0,2%	
Énergie	5,3%	0,1%	
Services aux Collectivités	4,5%	-2,4%	
Biens de Consommation de Base	2,3%	-1,4%	
Services de communication	1,0%	-2,0%	

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	1,3%	1,3%	
Pays-Bas	0,5%	0,4%	
Canada	0,3%	0,3%	
Royaume-Uni	0,0%	0,0%	
Luxembourg	0,0%	0,0%	
Brésil	0,0%	-0,2%	
Liquidités et autres instruments	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 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.

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.