

Robeco BP US Premium Equities IE EUR

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	12,29%	11,50%
3 m	-15,87%	-16,17%
Depuis le début de l'année	-18,28%	-17,09%
1 an	-10,87%	-9,85%
2 ans	-0,99%	2,73%
Since 2017-12	-1,25%	0,44%

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
2019	31,43%	28,58%
2018	-8,63%	-3,97%

Annualisé (years)

Cotation

20-04-30	EUR	97,05
High Ytd (20-02-19)	EUR	123,22
Plus bas de l'année (20-03-23)	EUR	74,42

Indice

Russell 3000 Value Index (Gross Total Return, EUR)

Données générales

Type de fonds	Actions
Devise	EUR
Actif du fonds	EUR 3.198.080.768
Montant de la catégorie d'action	EUR 24.262
Actions en circulation	250
Date de première cotation	2017-12-14
Date de clôture de l'exercice	12-31
Ongoing charges	0,83%
Valorisation quotidienne	Oui
Païement dividende	Oui
Tracking error ex-ante max.	-
Management company	Robeco Luxembourg S.A.

Frais

Management fee	0,70%
Commission de performance	Aucun
Commission de service	0,12%
Expected transaction costs	0,27%

Performances

Indexed value (until 2020-04-30) - Source: Robeco



Performances

Sur la base des cours, le fonds a affiché une performance de 12,29%.

Le fonds Robeco BP US Premium Equities a fortement surperformé l'indice Russell 3000 Value en avril, avec des contributions provenant de la sélection de titres et de l'allocation sectorielle. Le fonds a ajouté de la valeur dans huit des onze secteurs en avril, les marchés étant généralement moins corrélés que lors des récentes périodes. Sur le plan de la sélection de titres, le fonds a enregistré les meilleurs résultats dans l'industrie, l'énergie et plusieurs autres secteurs. Au sein de l'industrie, les agences de recrutement ManpowerGroup et Robert Half se sont nettement redressées. La demande en faveur de leurs services devrait en effet augmenter avec la réouverture des économies mondiales. L'absence de positions sur General Electric a également ajouté de la performance relative. Au sein de l'énergie, le secteur le plus performant en avril, le fonds a bénéficié du redressement de Cimarex, Diamondback et Marathon Oil. L'allocation sectorielle a été positive sur le mois, sous l'effet de quatre secteurs : la sous-pondération des services aux collectivités et des biens de consommation de base et la surpondération de la santé et des biens de consommation cyclique.

Évolution des marchés

Les marchés actions américains ont sensiblement rebondi depuis le mois précédent, le S&P 500 progressant de 12,8 % sur le mois à la suite de la grande crise du mois de mars. Tandis que l'ensemble des secteurs et des catégories s'inscrivait en forte hausse, les indices « growth » ont encore prolongé leur surperformance par rapport aux indices « value » en avril. Les secteurs de l'énergie et de la consommation cyclique de l'indice S&P 500 ont été les gagnants, en hausse respective de près de 30 % et de 21 %, tandis que le secteur des services aux collectivités défensifs n'a progressé que de 3,2 %. Les valeurs de moyenne capitalisation américaines ont signé les meilleures performances (+13,4 %) telles que mesurées par l'indice Russell Midcap Value, tandis que les petites capitalisations ont regagné du terrain (+12,3 %) lors d'une année 2020 décevante. Les valeurs de grande capitalisation ont bondi de 11,2 % telles que mesurées par l'indice Russell 1000 Value, sous-performant l'indice Russell 1000 Growth d'environ 3,6 %.

Expectation of fund manager

Avec la réouverture en douceur de plusieurs États, conjointement au soutien du président Donald Trump, nous commencerons à voir comment le niveau des nouveaux cas d'infection réagit à une exposition supérieure des Américains. Nous continuons de penser que la plupart des citoyens seront prudents, mais une accélération de la propagation du virus influera sans aucun doute sur le marché. Les entreprises de la distribution continueront d'être au cœur de l'intérêt des investisseurs dans la mesure où un grand nombre d'entre elles annoncent des fermetures de magasins lors d'une période de contraintes financières. Les mesures de relance budgétaire ont jusque-là contribué positivement, mais le sentiment de marché n'a pas changé fortement dans la mesure où la plupart des investisseurs sont nerveux. Nous continuerons de suivre de près les opportunités potentielles, les écarts de valorisation du marché se situant à des niveaux historiques. Les titres « value » se situent à près de 20 % de moins que les titres « growth » depuis le début de l'année malgré l'impact assez similaire sur un large éventail d'entreprises autres que celles tirant parti du confinement et du télétravail. Boston Partners continuera de construire des portefeuilles de manière homogène ciblés sur des valorisations attractives, de solides fondamentaux économiques et un momentum commercial en hausse.

SI fund classification

	Oui	Non	N/A
Vote	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Engagement	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Intégration ESG	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Exclusion	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

PRI ESG Integration Classification

	Oui	Non	N/A
Sélection	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Intégration	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Sustainability Themed Fund	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

10 principales positions

Trois nouvelles valeurs ont fait leur entrée dans la liste des dix principales positions en avril (Citigroup, Qorvo et UnitedHealth Group) alors que trois en sont sorties (Abbott Laboratories, McKesson et Oracle).

Statut légal

Société d'investissement à capital variable de droit luxembourgeois (SICAV)
 Nature de l'émission : Fonds ouvert
 UCITS V : Oui
 Type de part : IE EUR
 Le fonds est un compartiment de la SICAV Robeco Capital Growth Funds.

Autorisé à la commercialisation

France, Luxembourg, Singapour, Suisse

Politique de change

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

Risk management

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

La catégorie de part ne distribue pas de dividendes.

Codes du fonds

ISIN	LU1736382562
Bloomberg	ROBPUIE LX
WKN	A2N6UQ
Valoren	39526010

Politique d'intégration ESG

Pour le fonds Robeco BP US Premium Equities, les facteurs ESG sont examinés qualitativement sur une base individuelle dans l'analyse fondamentale sans être intégrés structurellement au processus d'investissement.

10 principales positions

Positions	Sector	%
Pfizer Inc	Santé	2,37
Johnson & Johnson	Santé	2,34
Bank Of America Corp	Finance	2,25
Medtronic Plc	Santé	2,12
Jpmorgan Chase & Co	Finance	2,07
Novartis Ag Adr	Santé	1,85
Qorvo Inc	Technologies de l'Information	1,68
Centene Corp	Santé	1,66
Citigroup Inc	Finance	1,63
Unitedhealth Group Inc	Santé	1,61
Total		19,57

Top 10/20/30 Pondération

Top 10	19,57%
Top 20	32,75%
Top 30	43,48%

Allocation d'actifs

Asset allocation	
Equity	96,8%
Liquidités	3,2%

Allocation sectorielle

Le fonds a été actif en avril : il a pris dix nouvelles positions dont la plupart dans l'industrie, la santé et la consommation cyclique. La santé et la finance représentent plus de 50 % de la pondération du fonds, suivie par les technologies et l'industrie en termes de principales pondérations sectorielles.

Allocation sectorielle		Deviation index
Santé	28,5%	13,2%
Finance	24,0%	2,6%
Technologies de l'Information	12,9%	5,8%
Industrie	12,4%	3,0%
Consommation Discrétionnaire	8,4%	2,7%
Services de communication	5,5%	-2,6%
Matériels	5,1%	0,7%
Énergie	2,5%	-3,8%
Services aux Collectivités	0,6%	-6,6%
Biens de Consommation de Base	0,2%	-9,6%
Immobilier	0,0%	-5,4%
Autres	-0,1%	0,0%

Allocation géographique

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

Allocation géographique		Deviation index
Amerique	93,1%	-6,7%
Suisse	3,0%	3,0%
Chine	0,9%	0,9%
Royaume-Uni	0,8%	0,8%
Canada	0,6%	0,6%
Irlande	0,5%	0,5%
Hong Kong	0,4%	0,4%
Italie	0,3%	0,3%
Brésil	0,2%	0,2%
Mexique	0,1%	0,1%
Pays-Bas	0,0%	-0,1%
Autres	0,1%	0,0%

Allocation en devises

N/A

Allocation en devises		Deviation index
Dollar Américain	94,7%	-5,3%
Franc Suisse	2,6%	2,6%
Chinese Yuan Renminbi	0,9%	0,9%
Livre Sterling	0,6%	0,6%
Euro	0,4%	0,4%
Dollar de Hong Kong	0,4%	0,4%
Brazil Real	0,2%	0,2%
Peso Mexicain	0,1%	0,1%
Autres	0,1%	0,1%

Politique d'investissement

Robeco BP US Premium Equities sélectionne des titres prometteurs. Sa sélection des titres "bottom-up" est guidée par une approche de la valeur rigoureuse, des recherches internes approfondies et une aversion pour le 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.

Fund manager's CV

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 0,01% 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.