ROBECO

Factsheet | Chiffres au 2022-02-28

Robeco BP US Premium Equities I USD

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	-0,44%	-0,98%
3 m	4,68%	2,43%
Depuis le début de l'année	-1,61%	-3,52%
1 an	16,53%	14,42%
2 ans	21,47%	18,80%
3 ans	13,27%	12,11%
5 ans	9,97%	9,34%
10 ans	12,10%	11,63%
Since 2005-10	9,21%	7,98%

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	24,58%	25,37%
2020	4,36%	2,87%
2019	29,02%	26,26%
2018	-12,99%	-8,58%
2017	17,72%	13,19%
2019-2021	18,82%	17,65%
2017-2021	11,43%	11,00%

Annualisé (ans)

Indice

Russell 3000 Value Index (Gross Total Return, USD)

Données générales

Morningstar	★★★★
Type de fonds	Actions
Devise	USD
Actif du fonds	USD 6.977.778.523
Montant de la catégorie d'action	USD 1.880.213.874
Actions en circulation	4.411.755
Date de première cotation	2005-10-03
Date de clôture de l'exercice	12-31
Frais courants	0,83%
Valorisation quotidienne	Oui
Paiement dividende	Non
Tracking error ex-ante max.	-
Management company	Robeco Institutional Asset Management B.V.

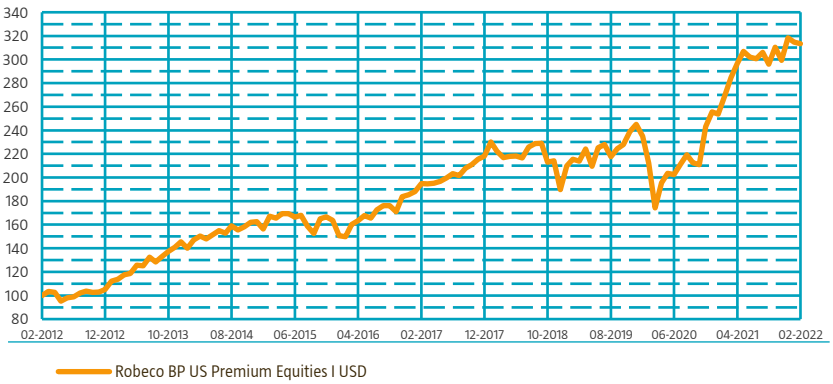
Profil de durabilité

- 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 2022-02-28) - Source: Robeco



Performances

Sur la base des cours, le fonds a affiché une performance de -0,44%.
Robeco BP US Premium Equities a surperformé l'indice Russell 3000 Value, la performance relative ayant été portée par une sélection de titres particulièrement solide dans l'industrie et la santé. Dans la santé, la société de biotechnologie AbbVie a signé un solide gain de 8 % tandis que divers prestataires et services tels que McKesson, Centene, Humana et AmerisourceBergen se sont eux aussi bien comportés. Dans l'industrie, les sociétés du secteur de l'aérospatiale et de la défense BWX Technologies, Howmet et Curtiss-Wright ont montré une belle vigueur. Quant aux services de recherche et conseil Leidos, Science Applications International, Robert Half International et Huron Consulting, ils ont aussi très bien soutenu la performance relative. La sélection de titres dans la finance et les TI a elle aussi payé, grâce aux positions sur l'assureur AIG et les banques Fifth Third, Huntington Bancshares et KeyCorp, et à l'absence de position sur le titre à multiples élevés salesforce.com dans les technologies. Du point de vue de l'allocation sectorielle, la surpondération des TI et de la consommation cyclique a nui à la performance relative, mais l'absence d'exposition à l'immobilier s'est elle révélée favorable.

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.

Les perfomances passées de préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps. La valeur des investissements peut varier à la hausse et à la baisse.
Pour de plus amples informations, veuillez visiter le site: www.robeco.fr

10 principales positions

Aucun changement n'est survenu dans le Top 10, Johnson & Johnson restant en tête.

Cotation

22-02-28	USD	424,87
High Ytd (22-01-14)	USD	445,22
Plus bas de l'année (22-02-24)	USD	415,78

Frais

Frais de gestion financière	0,70%
Commission de performance	Aucun
Commission de service	0,12%
Coûts de transaction attendus	0,26%

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, Hong Kong, Irlande, Italie, Luxembourg, Pays-Bas, Norvège, Pérou, Singapour, Espagne, Suisse, Royaume-Uni

Politique de change

Les investissements sont réalisés principalement dans des titres libellés en dollars US.

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	LU0226954369
Bloomberg	RGCUPUI LX
Sedol	B24GXX1
WKN	A0F61Q
Valoren	2242467

10 principales positions

Positions	Sector	%
Johnson & Johnson	Santé	2,99
Bank of America Corp	Finance	2,50
AbbVie Inc	Santé	1,96
JPMorgan Chase & Co	Finance	1,85
McKesson Corp	Santé	1,76
Pfizer Inc	Santé	1,75
Medtronic PLC	Santé	1,75
American International Group Inc	Finance	1,67
UnitedHealth Group Inc	Santé	1,58
QUALCOMM Inc	Technologies de l'Information	1,47
Total		**19,29**

Top 10/20/30 Pondération

TOP 10	19,29%
TOP 20	31,99%
TOP 30	42,62%

Statistiques

	3 ans	5 ans
Tracking error ex-post (%)	2,63	3,03
Ratio d'information	0,79	0,49
Ratio de Sharpe	0,65	0,53
Alpha (%)	1,42	1,02
Beta	1,05	1,06
Ecart type	20,51	18,08
Gain mensuel max. (%)	15,36	15,36
Perte mensuelle max.(%)	-17,87	-17,87

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

Taux de réussite

	3 ans	5 ans
Mois en surperformance	21	34
Taux de réussite (%)	58,3	56,7
Mois en marché haussier	22	37
Mois de surperformance en marché haussier	15	22
Taux de réussite en marché haussier (%)	68,2	59,5
Mois en marché baissier	14	23
Months Outperformance Bear	6	12
Taux de réussite en marché baissier (%)	42,9	52,2

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.

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	98,2%
Liquidités	1,8%

Allocation sectorielle

Deux positions ont été ouvertes dans la santé et les TI, tandis que quatre positions ont été liquidées dans la consommation cyclique, l'énergie, l'industrie et les matériaux. Nous surpondérons principalement la finance, la santé, l'industrie et les TI, qui totalisent plus de 75 % du fonds.

Allocation sectorielle		Deviation index
Finance	24,8%	3,0%
Santé	24,1%	7,2%
Industrie	15,0%	3,7%
Technologies de l'Information	13,2%	4,0%
Consommation Discrétionnaire	8,3%	2,9%
Énergie	6,8%	0,0%
Matériels	3,5%	-0,5%
Services de communication	3,1%	-4,1%
Biens de Consommation de Base	1,2%	-6,0%
Immobilier	0,0%	-5,2%
Services aux Collectivités	0,0%	-5,0%

Allocation géographique

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

Allocation géographique		Deviation index
Amerique	94,1%	-5,6%
Suisse	1,7%	1,7%
Royaume-Uni	1,6%	1,6%
Israël	0,6%	0,6%
France	0,5%	0,5%
Irlande	0,5%	0,5%
Italie	0,3%	0,3%
Pays-Bas	0,3%	0,2%
Canada	0,3%	0,3%
Mexique	0,2%	0,2%
Norvège	0,0%	0,0%
Panama	0,0%	0,0%
Autres	0,0%	-0,1%

Allocation en devises

N/A

Allocation en devises		Deviation index
Dollar Américain	96,0%	-4,0%
Franc Suisse	1,7%	1,7%
Livre Sterling	1,2%	1,2%
Euro	1,0%	1,0%
Mexico New Peso	0,2%	0,2%

Politique d'investissement

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.
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. Les investissements sont réalisés principalement dans des titres libellés en dollars US. Le fonds est libellé en euros.
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 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 trios ans chez Deloitte & Touche L.L.P. M. Ramallo est titulaire d'une licence en economie/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. 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.