

## Robeco BP US Premium Equities D 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                        | 2,89%  | 3,67%  |
| 3 m                        | 9,92%  | 9,62%  |
| Depuis le début de l'année | 3,91%  | 3,48%  |
| 1 an                       | 12,87% | 13,51% |
| 2 ans                      | 6,17%  | 4,98%  |
| 3 ans                      | 9,19%  | 8,03%  |
| 5 ans                      | 9,79%  | 9,20%  |
| 10 ans                     | 8,38%  | 8,58%  |
| Since 2005-10              | 8,03%  | 7,65%  |

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      | 11,08% | 11,66% |
| 2022      | -4,05% | -7,98% |
| 2021      | 23,47% | 25,37% |
| 2020      | 3,44%  | 2,87%  |
| 2019      | 27,87% | 26,26% |
| 2021-2023 | 9,58%  | 8,81%  |
| 2019-2023 | 11,72% | 10,84% |

Annualisé (ans)

### Indice

Russell 3000 Value Index (Gross Total Return, USD)

### Données générales

|                                  |  |
|----------------------------------|--|
| Morningstar                      | ★★★★                                       |
| Type de fonds                    | Actions                                    |
| Devise                           | USD  |
| Actif du fonds                   | USD 5.323.356.376                          |
| Montant de la catégorie d'action | USD 1.136.334.188                          |
| Actions en circulation           | 2.741.841                                  |
| Date de première cotation        | 2005-10-03                                 |
| Date de clôture de l'exercice    | 12-31                                      |
| Frais courants                   | 1,71%                                      |
| Valorisation quotidienne         | Oui  |
| Paiement dividende               | Non  |
| Tracking error ex-ante max.      | -  |
| Management company               | Robeco Institutional Asset Management B.V. |

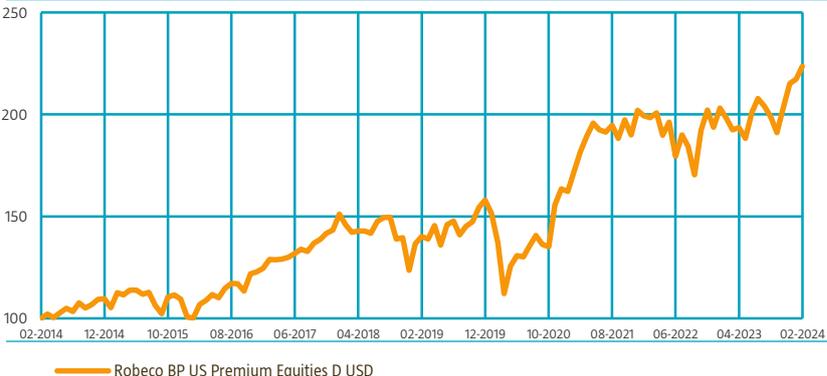
### Profil de durabilité

- 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 2,89%.

Le fonds est resté à la traîne par rapport à l'indice Russell 3000 Value en février, la sélection de titres pesant sur la performance relative. La sélection de titres a nui à la performance relative, surtout dans la santé, l'industrie et la finance. Dans la santé, la société de biotech. Amgen a cédé du terrain, les craintes liées au traitement pour la perte de poids éclipsant ses résultats trimestriels. De son côté, la société de recrutement de personnel clinique AMN Healthcare Services a annoncé des résultats difficiles pour 2023, marqués par « le plus important recalibrage de la demande de personnel dans l'histoire du secteur », selon son PDG. La société pharmaceutique Sanofi, hors indice, a aussi connu un mois peu reluisant. Dans l'industrie, la solide performance de Howmet Aerospace a été gommée par l'évitement de General Electric et le maintien de Expeditors International of Washington et Huron Consulting (-5 % et -9 % resp.). Dans la finance, les sociétés de paiement FLEETCOR et Global Payments, ainsi que l'absence de Berkshire Hathaway, ont nui à la performance relative. Côté positif, la sélection de titres a été solide dans les TI et les matériaux.

### 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

AIG est entré dans le Top 10 à la place de FLEETCOR Technologies. Johnson & Johnson a conservé la 1e place.

#### Cotation

|                                |     |        |
|--------------------------------|-----|--------|
| 24-02-29                       | USD | 414,44 |
| High Ytd (24-02-23)            | USD | 415,05 |
| Plus bas de l'année (24-01-17) | USD | 394,02 |

#### Frais

|                             |       |
|-----------------------------|-------|
| Frais de gestion financière | 1,50% |
| 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 D USD  
 Le fonds est un compartiment de la SICAV Robeco Capital Growth Funds.

#### Autorisé à la commercialisation

Autriche, Belgique, Chili, Finlande, France, Allemagne, Hong Kong, Irlande, Italie, Luxembourg, Pays-Bas, Norvège, Pérou, Singapour, Espagne, Suisse, Taiwan, 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      | LU0226953718 |
| Bloomberg | RGCUPUD LX   |
| Sedol     | B24H2T3      |
| WKN       | AOF61P       |
| Valoren   | 2242466      |

### 10 principales positions

#### Positions

|                                       |
|---------------------------------------|
| Johnson & Johnson                     |
| JPMorgan Chase & Co                   |
| AbbVie Inc                            |
| CRH PLC                               |
| Alphabet Inc (Class A)                |
| Booking Holdings Inc                  |
| Check Point Software Technologies Ltd |
| Bristol-Myers Squibb Co               |
| American International Group Inc      |
| Bank of America Corp                  |
| <b>Total</b>                          |

| Secteur                       | %            |
|-------------------------------|--------------|
| Santé                         | 2,34         |
| Finance                       | 2,09         |
| Santé                         | 2,00         |
| Matériels                     | 1,97         |
| Services de communication     | 1,91         |
| Consommation Discrétionnaire  | 1,82         |
| Technologies de l'Information | 1,77         |
| Santé                         | 1,74         |
| Finance                       | 1,71         |
| Finance                       | 1,67         |
| <b>Total</b>                  | <b>19,02</b> |

#### Top 10/20/30 Pondération

|        |        |
|--------|--------|
| TOP 10 | 19,02% |
| TOP 20 | 33,87% |
| TOP 30 | 45,89% |

#### Statistiques

|                            | 3 ans | 5 ans  |
|----------------------------|-------|--------|
| Tracking error ex-post (%) | 3,29  | 3,10   |
| Ratio d'information        | 0,93  | 0,79   |
| Ratio de Sharpe            | 0,51  | 0,49   |
| Alpha (%)                  | 3,06  | 2,24   |
| Beta                       | 0,95  | 1,01   |
| Ecart type                 | 16,22 | 19,43  |
| Gain mensuel max. (%)      | 12,95 | 15,35  |
| Perte mensuelle max. (%)   | -8,35 | -17,88 |

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

#### Taux de réussite

|   | 3 ans | 5 ans |
|---|-------|-------|
| Mois en surperformance                    | 21    | 35    |
| Taux de réussite (%)                      | 58,3  | 58,3  |
| Mois en marché haussier                   | 19    | 34    |
| Mois de surperformance en marché haussier | 8     | 19    |
| Taux de réussite en marché haussier (%)   | 42,1  | 55,9  |
| Mois en marché baissier                   | 17    | 26    |
| Months Outperformance Bear                | 13    | 16    |
| Taux de réussite en marché baissier (%)   | 76,5  | 61,5  |

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.

### Allocation d'actifs

| Asset allocation |       |
|------------------|-------|
| Equity           | 98,5% |
| Liquidités       | 1,5%  |

### Allocation sectorielle

En février, le fonds n'a effectué aucun ajout ni aucune liquidation, Johnson & Johnson demeure le poids lourd du portefeuille.

| Allocation sectorielle        |       | Deviation index |
|-------------------------------|-------|-----------------|
| Finance                       | 24,7% | 2,0%            |
| Santé                         | 22,4% | 8,1%            |
| Industrie                     | 15,8% | 1,6%            |
| Technologies de l'Information | 14,7% | 5,4%            |
| Consommation Discrétionnaire  | 7,9%  | 2,5%            |
| Services de communication     | 5,0%  | 0,4%            |
| Énergie                       | 4,6%  | -3,2%           |
| Matériels                     | 2,8%  | -1,9%           |
| Biens de Consommation de Base | 2,2%  | -5,3%           |
| Services aux Collectivités    | 0,0%  | -4,5%           |
| Immobilier                    | 0,0%  | -5,0%           |

### Allocation géographique

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

| Allocation géographique |       | Deviation index |
|-------------------------|-------|-----------------|
| Amerique                | 92,6% | -7,2%           |
| Israël                  | 2,4%  | 2,4%            |
| Irlande                 | 2,0%  | 2,0%            |
| France                  | 1,5%  | 1,5%            |
| Royaume-Uni             | 1,2%  | 1,2%            |
| Pays-Bas                | 0,3%  | 0,3%            |
| Gibraltar               | 0,0%  | 0,0%            |
| Luxembourg              | 0,0%  | 0,0%            |
| Chine                   | 0,0%  | 0,0%            |
| Singapour               | 0,0%  | 0,0%            |
| Afrique du Sud          | 0,0%  | 0,0%            |
| Brésil                  | 0,0%  | -0,1%           |
| Autres                  | 0,0%  | -0,1%           |

### Allocation en devises

N/A

| Allocation en devises |       | Deviation index |
|-----------------------|-------|-----------------|
| Dollar Américain      | 96,7% | -3,3%           |
| Euro                  | 1,4%  | 1,4%            |
| Livre Sterling        | 1,2%  | 1,2%            |
| Israéli Shekel        | 0,6%  | 0,6%            |

## Politique d'investissement

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.

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 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 0,05% 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.