

# Robeco BP US Select Opportunities Equities D 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

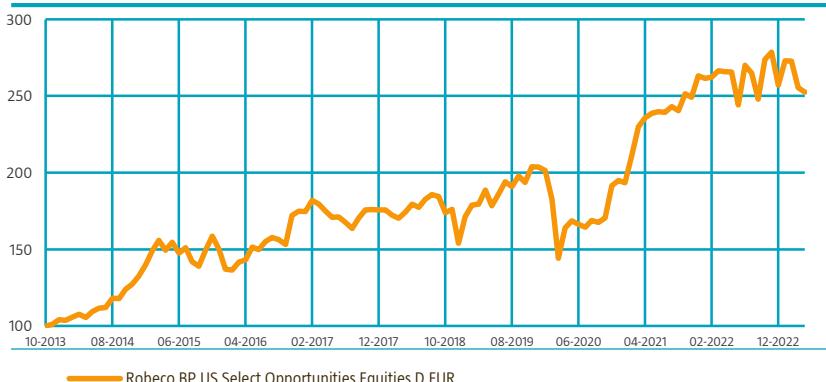
|                            | Fonds  | Indice |
|----------------------------|--------|--------|
| 1 m                        | -1,13% | -1,58% |
| 3 m                        | -7,54% | -7,77% |
| Depuis le début de l'année | -1,82% | -2,04% |
| 1 an                       | -5,04% | -7,76% |
| 2 ans                      | 3,46%  | 2,59%  |
| 3 ans                      | 15,47% | 15,45% |
| 5 ans                      | 7,70%  | 8,37%  |
| Since 2013-10              | 10,76% | 10,75% |

Annuelisé (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

Indexed value (until 2023-04-30) - Source: Robeco



### Performances

Sur la base des cours, le fonds a affiché une performance de -1,13%.

Le fonds a surperformé l'indice Russell Mid Cap Value en avril, la sélection de titres favorisant la performance relative. La sélection de titres positive a été tirée par la finance, les matériaux et les TI. Dans la finance, les assureurs Everest Re Group, Aon et Arch Capital Group ont favorisé la performance relative. Dans les matériaux, les sociétés de produits chimiques PPG Industries et Axalta Coating Systems ont été payantes. Dans les technologies, l'absence de position sur les valeurs de semi-conducteurs sous-performantes (First Solar et Wolfspeed, p. ex.) a été bénéfique. Ceci a toutefois été en partie gommé en partie par la détention de Microchip Technology dans ce segment, le titre reculant de 13 %. La sélection de titres a été faible dans l'énergie, les raffineurs Valero Energy et Marathon Petroleum ayant pesé sur la performance relative. La surpondération du fonds dans la consommation cyclique et sa sous-pondération dans les matériaux et les TI ont favorisé la performance relative. L'allocation sectorielle a été un peu négative du fait de la surpondération de l'industrie et de la sous-pondération de la consommation de base et des services aux collectivités.

### Évolution des marchés

Les marchés actions américains tels que mesurés par l'indice S&P 500 ont clôturé le 1<sup>er</sup> mois du T2 en hausse de 1,56 %. S'agissant des indices actions Russell, les titres « Value » ont surperformé l'indice de base et les titres « Growth » dans les large-caps et mid-caps, tout en étant à la traîne dans les small-caps.

### Prévisions du gérant

Les inquiétudes liées aux banques régionales US persistent, First Republic étant la dernière victime. Il reste à savoir si d'autres banques suivront. Si des progrès ont été réalisés dans la réduction de l'inflation globale, l'inflation de base reste élevée, car la mesure privilégiée par la Fed, l'indice PCE de base, se situe à 4,6 % et bien au-dessus de l'objectif de la Fed de 2 %, et à peine plus bas que le niveau record de février 2022 de 5,4 %. Fin avril, 261 des sociétés du S&P 500 avaient publié leurs résultats du T1. Les bénéfices ont été négatifs de -2,3 % d'une année sur l'autre, soit +6,6 % de mieux que les estimations pour ces sociétés publiant leurs résultats. L'ajout de ces résultats aux attentes pour les sociétés restantes à publier met le S&P 500 en bonne voie pour une baisse de -3,77 % des bénéfices du T1 en glissement annuel, soit bien mieux que les prévisions de -6,59 % du début de la saison des bénéfices du T1. Le fonds reste bien positionné, avec des titres reflétant les caractéristiques des trois cercles de Boston Partners : des valorisations attractives, des fondamentaux solides et des catalyseurs identifiables.

### Indice

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

### Données générales

|                                  |  |
|----------------------------------|--|
| Morningstar                      | ★★★  |
| Type de fonds                    | Actions                                    |
| Devise                           | EUR  |
| Actif du fonds                   | EUR 591.762.609                            |
| Montant de la catégorie d'action | EUR 11.113.438                             |
| Actions en circulation           | 41.541                                     |
| Date de première cotation        | 2013-10-04                                 |
| 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. |
| Management company               | Robeco Institutional Asset Management B.V. |

### Profil de durabilité



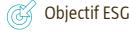
Exclusions



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/>

Les performances 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](http://www.robeco.fr)

**10 principales positions**

ICON et Textron ont quitté le Top 10 en avril au profit de Haliburton et Corteva.

**Cotation**

|                                |     |        |
|--------------------------------|-----|--------|
| 23-04-30                       | EUR | 266,09 |
| High Ytd (23-02-15)            | EUR | 295,49 |
| Plus bas de l'année (23-03-23) | EUR | 255,38 |

**Frais**

|                               |       |
|-------------------------------|-------|
| Frais de gestion financière   | 1,50% |
| Frais de performance          | Aucun |
| Commission de service         | 0,16% |
| Coûts de transaction attendus | 0,37% |

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

**Autorisé à la commercialisation**

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

**Politique de change**

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

**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 prédefinies.

**Affectation des résultats**

Aucun dividende n'est distribué. Tous les revenus sont réinvestis et reflétés par des gains de cours.

**Codes du fonds**

|           |              |
|-----------|--------------|
| ISIN      | LU0975848937 |
| Bloomberg | RUSOEDE LX   |
| WKN       | A2JJ8M       |
| Valoren   | 22457723     |

**10 principales positions**

| Positions                | Sector                     | %            |
|--------------------------|----------------------------|--------------|
| Ameriprise Financial Inc | Finance                    | 2,06         |
| AutoZone Inc             | Consommation               | 1,95         |
| CenterPoint Energy Inc   | Discretionnaire            | 1,89         |
| AMETEK Inc               | Services aux Collectivités | 1,89         |
| Dover Corp               | Industrie                  | 1,71         |
| AmerisourceBergen Corp   | Industrie                  | 1,61         |
| Parker-Hannifin Corp     | Santé                      | 1,57         |
| Howmet Aerospace Inc     | Industrie                  | 1,46         |
| Halliburton Co           | Industrie                  | 1,45         |
| Corteva Inc              | Énergie                    | 1,31         |
| <b>Total</b>             | Matériels                  | 1,26         |
|                          |                            | <b>16,26</b> |

**Top 10/20/30 Pondération**

|        |        |
|--------|--------|
| TOP 10 | 16,26% |
| TOP 20 | 27,78% |
| TOP 30 | 37,69% |

**Statistiques**

|                            | 3 ans | 5 ans  |
|----------------------------|-------|--------|
| Tracking error ex-post (%) | 3,40  | 3,36   |
| Ratio d'information        | 0,59  | 0,39   |
| Ratio de Sharpe            | 1,03  | 0,48   |
| Alpha (%)                  | 1,91  | 1,35   |
| Beta                       | 0,99  | 0,98   |
| Ecart type                 | 16,82 | 20,32  |
| Gain mensuel max. (%)      | 12,58 | 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                    | 19    | 30    |
| Taux de réussite (%)                      | 52,8  | 50,0  |
| Mois en marché haussier                   | 22    | 37    |
| Mois de surperformance en marché haussier | 10    | 17    |
| Taux de réussite en marché haussier (%)   | 45,5  | 45,9  |
| Mois en marché baissier                   | 14    | 23    |
| Months Outperformance Bear                | 9     | 13    |
| Taux de réussite en marché baissier (%)   | 64,3  | 56,5  |

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

**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     |  | 98,0% |
| Liquidités |  | 2,0%  |

## Allocation sectorielle

L'activité du fonds a été calme en avril, avec l'ajout d'une nouvelle position dans les TI et une liquidation dans les services de communication.

### Allocation sectorielle

### Deviation index

|                               |   |       |   |       |
|-------------------------------|---|-------|---|-------|
| Industrie                     |  | 25,1% |  | 8,3%  |
| Consommation Discrétionnaire  |  | 15,3% |  | 5,1%  |
| Finance                       |  | 14,6% |  | -2,6% |
| Santé                         |  | 8,6%  |  | 1,0%  |
| Technologies de l'Information |  | 7,8%  |  | -0,3% |
| Immobilier                    |  | 7,8%  |  | -2,8% |
| Matériels                     |  | 6,2%  |  | -1,5% |
| Services aux Collectivités    |  | 5,4%  |  | -3,7% |
| Énergie                       |  | 5,3%  |  | 0,2%  |
| Biens de Consommation de Base |  | 2,3%  |  | -2,3% |
| Services de communication     |  | 1,7%  |  | -1,5% |

## Allocation géographique

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

### Allocation géographique

### Deviation index

|                                  |   |       |   |       |
|----------------------------------|---|-------|---|-------|
| Amerique                         |    | 97,3% |    | -2,5% |
| Israël                           |    | 1,0%  |    | 1,0%  |
| Canada                           |   | 0,8%  |   | 0,8%  |
| Pays-Bas                         |  | 0,7%  |  | 0,5%  |
| Italie                           |  | 0,3%  |  | 0,3%  |
| Panama                           |  | 0,0%  |  | 0,0%  |
| Liquidités et autres instruments |  | 0,0%  |  | 0,0%  |
| Luxembourg                       |  | 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 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. 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. Indice de référence : Russell Mid Cap Value Index (Gross Total Return, EUR). 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'aéronautique, 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.