

Robeco BP US Select Opportunities Equities D USD

Le fonds Robeco BP US Select Opportunities Equities est un fonds Mid Cap Value géré de manière active, qui investit dans des titres « Value » aux États-Unis. Le fonds suit un processus et une philosophie uniques, axés sur une valorisation, des fondamentaux et un momentum commercial attractifs, en construisant des portefeuilles « bottom-up » grâce à l'analyse fondamentale. Le portefeuille est principalement composé d'actions dont la capitalisation boursière est comprise entre 2 et 53 milliards de dollars. L'objectif du fonds est de surperformer l'indice Russell Mid Cap Value sur l'ensemble d'un cycle de marché.



Steven Pollack CFA, Tim Collard
Gère le fonds depuis le 2011-09-01

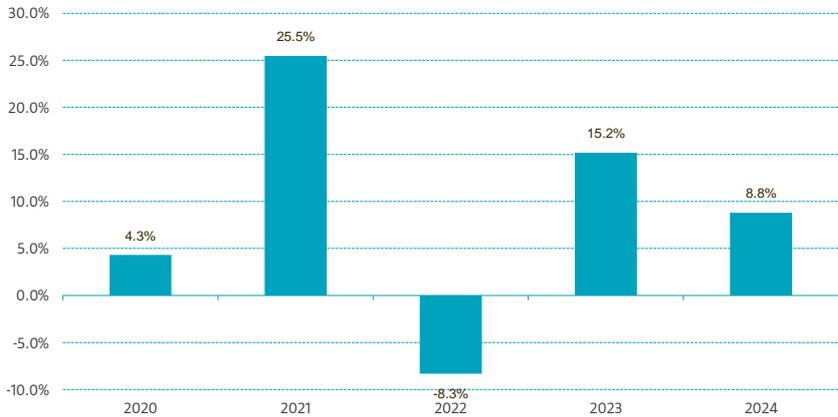
Performances

	Fonds	Indice
1 an	8,29%	8,24%
2 ans	13,08%	14,05%
3 ans	12,29%	11,18%
5 ans	13,30%	12,86%
10 ans	9,02%	9,45%
Since 2011-09	11,45%	11,40%

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



Robeco BP US Select Opportunities Equities D USD

Performances par année civile

	Fonds	Indice
2024	8,79%	13,07%
2023	15,19%	12,71%
2022	-8,30%	-12,03%
2021	25,47%	28,34%
2020	4,33%	4,96%
2022-2024	4,75%	3,88%
2020-2024	8,51%	8,59%

Annualisé (ans)

Performances

Sur la base des cours, le fonds a affiché une performance de 2,63%.

Robeco BP US Select Opportunities Equities est resté légèrement à la traîne de l'indice Russell Mid Cap, le fonds ayant pâti de la sélection de titres, tandis que l'allocation sectorielle a été payante. En termes de sélection de titres, le fonds a cédé du terrain principalement dans la consommation de base, ainsi que dans un groupe de six secteurs ayant eu un faible impact négatif. L'effet négatif de consommation de base a été dû à plusieurs positions dans l'alimentation et les boissons, ramenant la performance du fonds dans ce secteur à -6 %, inférieure au résultat proche de zéro de l'indice dans ce secteur. Coca-Cola Europacif partners et Primo Brands, deux entreprises de boissons, ont toutes deux affiché une baisse de plus de 8 %, tandis que les entreprises alimentaires Maplebear et US Foods étaient en repli de plus de 6 % chacune. Le fonds reste sous-pondéré dans le secteur, surtout dans les segments des produits ménagers et de soins personnels. L'allocation sectorielle a été payante en raison de la surpondération de la consommation cyclique, qui a surperformé le marché en août. Le fait de rester sous-pondéré dans la conso. de base et les services aux collectivités a aussi été profitable.

Indice

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

Données générales

Morningstar	★★★★★
Type de fonds	Actions
Devise	USD
Actif du fonds	USD 863.823.745
Montant de la catégorie d'action	USD 185.284.770
Actions en circulation	408.225
Date de première cotation	2011-09-20
Date de clôture de l'exercice	12-31
Frais courants	1,71%
Valorisation quotidienne	Oui
Païement dividende	Non
Tracking error ex-ante max.	-
Management company	Robeco Institutional Asset Management B.V.

Évolution des marchés

Les marchés actions américains ont progressé en août, mois de vacances plus calme, l'indice de base S&P 500 augmentant d'un peu plus de 2 %. Les titres « Value » ont surperformé les actions de base et « Growth » sur l'ensemble du spectre des capitalisations boursières, avec en tête les small caps qui ont surpassé les mid caps et les larges caps, les small caps « Value » signant une performance de 8,43 %, selon l'indice Russell 2000 Value.

Prévisions du gérant

Malgré tous les changements politiques survenus à Washington cette année, et l'incertitude entourant les tarifs douaniers et le commerce, les marchés ont assez bien résisté. Dans l'état actuel des choses, les droits de douane auront probablement un impact inflationniste sur les taux d'intérêt à l'avenir. Jusqu'à présent, nous n'avons pas vu de prévisions de baisse des bénéfices. donc, si la croissance des bénéfices est stable et que les taux d'intérêt ne nous échappent pas, les marchés devraient se comporter raisonnablement bien jusqu'à la fin de l'année. 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.

Profil de durabilité

- Exclusions
- Intégration ESG
- Vote et engagement
- Objectif ESG
- Univers ciblé

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

10 principales positions

Cencora et US Foods sont entrés dans le Top 10 en août, remplaçant eBay et Howmet Aerospace.

Cotation

25-08-31	USD	453,88
High Ytd (25-08-22)	USD	456,15
Plus bas de l'année (25-04-08)	USD	357,35

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, 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 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	LU0674140396
Bloomberg	RUSOEDU LX
Sedol	BRCJK70
WKN	A1JKVM
Valoren	13762369

10 principales positions

Positions

Ameriprise Financial Inc
AutoZone Inc
LPL Financial Holdings Inc
Somnigroup International Inc
Simon Property Group Inc
Allegion plc
Textron Inc
Carlyle Group Inc/The
Cencora Inc
US Foods Holding Corp
Total

Secteur	%
Finance	1,91
Consommation Discrétionnaire	1,77
Finance	1,71
Consommation Discrétionnaire	1,43
Immobilier	1,41
Industrie	1,39
Industrie	1,32
Finance	1,30
Santé	1,25
Biens de Consommation de Base	1,24
Total	14,73

Top 10/20/30 Pondération

TOP 10	14,73%
TOP 20	26,49%
TOP 30	36,75%

Statistiques

	3 ans	5 ans
Tracking error ex-post (%)	2,77	3,07
Ratio d'information	1,09	0,77
Ratio de Sharpe	0,53	0,67
Alpha (%)	2,91	2,31
Beta	0,97	0,98
Ecart type	17,74	18,02
Gain mensuel max. (%)	11,53	15,61
Perte mensuelle max. (%)	-8,67	-10,18

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

Taux de réussite

	3 ans	5 ans
Mois en surperformance	19	31
Taux de réussite (%)	52,8	51,7
Mois en marché haussier	20	34
Mois de surperformance en marché haussier	9	16
Taux de réussite en marché haussier (%)	45,0	47,1
Mois en marché baissier	16	26
Months Outperformance Bear	10	15
Taux de réussite en marché baissier (%)	62,5	57,7

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	97,2%
Liquidités	2,8%

Allocation sectorielle

L'activité du portefeuille a été minimale en août, avec trois positions ajoutées et quatre positions fermées. De nouveaux noms ont été ajoutés dans la finance, la santé et l'industrie, tandis que des positions ont été fermées dans les technologies, les matériaux, la finance et l'industrie.

Allocation sectorielle		Deviation index
Industrie	20,2%	2,5%
Finance	18,6%	1,3%
Consommation Discrétionnaire	16,0%	7,1%
Technologies de l'Information	11,2%	1,9%
Immobilier	7,1%	-2,3%
Santé	6,4%	-1,2%
Énergie	6,4%	-0,2%
Matériels	5,8%	-1,0%
Biens de Consommation de Base	4,5%	-1,7%
Services aux Collectivités	3,8%	-3,3%
Services de communication	0,0%	-3,2%

Allocation géographique

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

Allocation géographique		Deviation index
Amerique	97,8%	-1,4%
Israël	0,9%	0,9%
Pays-Bas	0,7%	0,7%
Allemagne	0,6%	0,5%
Afrique du Sud	0,0%	-0,3%
Chine	0,0%	-0,1%
Canada	0,0%	-0,1%
Brésil	0,0%	-0,1%
Argentine	0,0%	0,0%
Suède	0,0%	-0,1%
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

Le fonds Robeco BP US Select Opportunities Equities est un fonds Mid Cap Value géré de manière active, qui investit dans des titres « Value » aux États-Unis. Le fonds suit un processus et une philosophie uniques, axés sur une valorisation, des fondamentaux et un momentum commercial attractifs, en construisant des portefeuilles « bottom-up » grâce à l'analyse fondamentale. Le portefeuille est principalement composé d'actions dont la capitalisation boursière est comprise entre 2 et 53 milliards de dollars. L'objectif du fonds est de surperformer l'indice Russell Mid Cap Value sur l'ensemble d'un cycle de marché.

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.

CV du gérant

M. Pollack est gérant de portefeuille pour la stratégie Boston Partners Mid Cap Value Equity. Avant de rejoindre Boston Partners en mai 2000, il a été gérant de portefeuille actions pendant 12 ans chez Hughes Investments, où il était chargé de gérer les titres « Value » de toutes capitalisations. Il a également supervisé les gérants extérieurs chargés de la gestion des actifs du plan de retraite de Hughes. Avant d'occuper ce poste, il a été analyste en investissement chargé d'un grand nombre d'industries et de secteurs. Avant cela, il a travaillé chez Remington, Inc et chez Arthur Andersen & Co. M. Pollack est diplômé du Georgia Institute of Technology et détient un Master en administration des entreprises de l'Anderson School of Management de l'Université de Californie de Los Angeles. Il est titulaire d'un CFA (Chartered Financial Analyst®). M. Pollack a démarré sa carrière dans le secteur de l'investissement en 1984. M. Collard est gérant de portefeuille de la stratégie Boston Partners Mid Cap Value. Avant d'occuper ce poste, il a été 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 en avril 2018, M. Collard était employé auprès de Shellback Capital en tant que partenaire fondateur et analyste actions. Auparavant, il a travaillé comme analyste de recherche chez Vinik Asset Management et Diamondback Capital Management. Il a débuté sa carrière en tant qu'associé auprès de la banque d'investissement America's Growth Capital. M. Collard est titulaire d'une licence en études américaines du Middlebury College. Il a démarré sa carrière dans le secteur de l'investissement en 2005.

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

Robeco Institutional Asset Management B.V. est titulaire d'une licence de gestionnaire d'OPCVM et de FIA délivrée par l'autorité néerlandaise des marchés financiers d'Amsterdam. Les rendements annuels sont calculés suivant la méthode actuarielle. Le calcul des rendements ne tient pas compte des frais d'entrée et de la taxe sur les opérations boursières. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Le produit présenté dans cette brochure fait partie des sous-fonds du Fonds (SICAV) Robeco Capital Growth, société d'investissement à capital variable de droit luxembourgeois. En Belgique, les services financiers pour le Fonds Robeco Capital Growth sont fournis par CACEIS Belgium N.V./SA. Les investisseurs supportent les commissions de placement et les taxes sur les opérations boursières habituelles. Pour obtenir des informations sur l'application de la taxe sur les opérations boursières et ses taux, nous renvoyons aux informations fiscales pour les investisseurs ci-dessus. Les commissions de placement sont de 5 % maximum. Les prospectus, le Document d'information clé, les informations complémentaires pour les investisseurs résidant en Belgique et les rapports annuels sont disponibles auprès de Robeco Institutional Asset Management B.V. et des prestataires de services financiers. La SICAV n'est pas contrainte de suivre l'indice de référence. L'indice de référence n'est pas repris dans le prospectus. Le terme « fonds » désigne une SICAV ou un sous-fonds de SICAV. 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. Les notations de Morningstar et de S&P concernant le fonds dans cette brochure sont fournies par Morningstar et S&P. Morningstar et S&P détiennent tous les droits d'auteur sur ces notations. Pour obtenir plus d'informations, veuillez consulter les sites www.morningstar.be et www.fund-sp.com Le fonds n'est pas régi par la Directive européenne sur l'épargne. La taxe sur les opérations boursières en vigueur en Belgique n'est pas applicable aux actions de distribution, mais elle peut être applicable aux actions de non-distribution. Veuillez contacter votre banque ou votre intermédiaire financier pour obtenir des informations relatives à l'application de la taxe belge sur les opérations boursières lors du rachat d'actions dans le fonds. Concernant les particuliers belges, un dividende versé par le fonds peut être soumis à l'impôt sur le revenu appliqué en Belgique à un taux de 25 %. Il est recommandé aux investisseurs de consulter leur conseiller financier ou fiscal avant d'investir dans ce fonds.