

RobecoSAM Sustainable Water Equities I USD

RobecoSAM Sustainable Water Equities est un fond à gestion active qui investit mondialement dans des sociétés offrant des produits et services répondant aux défis liés à la quantité, qualité et distribution de l'eau. La sélection de ces titres est basée sur une analyse fondamentale. Le fonds vise une performance supérieure à l'indice. Le processus de sélection de titres intègre les critères de durabilité grâce à l'évaluation de la durabilité des thématiques. Le portefeuille est basé sur un univers d'investissement éligible qui comprend des sociétés dont les business models contribuent aux objectifs thématiques. L'évaluation relative aux ODD concernés est basée sur un cadre développé en interne. Pour savoir plus, consultez www.robeco.com/si.



Dieter Küffer, CFA
Fund manager since 2001-09-28

Performances

	Fonds	Indice
1 m	6,13%	4,65%
3 m	11,55%	10,91%
Depuis le début de l'année	13,63%	9,80%
1 an	62,22%	45,33%
2 ans	24,61%	18,11%
3 ans	17,95%	14,10%
5 ans	15,73%	14,03%
10 ans	10,93%	9,92%
Since 2007-04	7,63%	6,69%

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
2020	22,76%	15,90%
2019	30,63%	27,67%
2018	-12,12%	-8,71%
2017	28,39%	22,40%
2016	7,41%	7,51%
2018-2020	12,11%	10,54%
2016-2020	14,21%	12,19%

Annualisé (ans)

Indice

MSCI World Index TRN

Données générales

Morningstar	★★★★★
Type de fonds	Actions
Devise	USD
Actif du fonds	USD 2.992.647.430
Montant de la catégorie d'action	USD 410.405.301
Actions en circulation	643.048
Date de première cotation	2020-10-29
Date de clôture de l'exercice	12-31
Frais courants	0,93%
Valorisation quotidienne	Oui
Païement dividende	Non
Tracking error ex-ante max.	-
Management company	Robeco Institutional Asset Management B.V.

Profil de durabilité

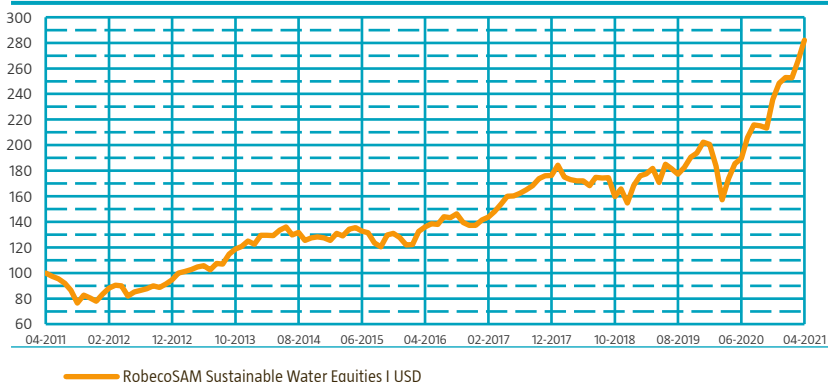
- Exclusions++
- Full ESG Integration
- Vote et engagement
- Univers ciblé



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

Performances

Indexed value (until 2021-04-30) - Source: Robeco



Performances

Sur la base des cours, le fonds a affiché une performance de 6,13%.

En général, l'univers de l'eau et le fonds ont enregistré des résultats positifs en avril, les sociétés plus cycliques ayant bénéficié du rebond économique lié à la réouverture de certains pays. Certaines sociétés cycliques ont publié des mises à jour très encourageantes. Au niveau des titres, Uponor, Andritz, Valmet, Norma Group et China Lesso Group ont affiché de solides performances. Le fournisseur de matériel et produits pour piscines Leslie a rebondi après son placement d'actions imprévu en mars. Veolia Environnement a bénéficié de la fin de la bataille boursière pour Suez. Parmi les sous-performances, citons certaines valeurs défensives telles que Guangdong Investment qui a encore été dans le rouge après des résultats trimestriels légèrement en baisse en mars. Guangdong jouit d'une activité très solide soutenue par le contrat très générateur de trésorerie avec Hong Kong et certaines opportunités de croissance dans l'eau en Chine continentale. Certaines sociétés japonaises comme Metawater, Rinnai et Sekisui Chemical ont aussi sous-performé. Metawater et Sekisui Chemical ont publié des mises à jour prudentes. Rinnai n'a rien publié en avril.

Évolution des marchés

Dans de nombreux pays, nous identifions plus d'opportunités de réouverture et certaines opportunités de croissance supplémentaires. Dans ce contexte, les investissements plus cycliques dont les pôles relatifs à l'eau Biens d'équipement & Chimie et Construction & Matériaux ont surperformé. Les pôles plus défensifs Qualité & Analyse et Services aux collectivités ont encore progressé, mais moins que le segment cyclique. En France, la bataille boursière entre Veolia Environnement et Suez a pris fin. Les 2 groupes ont accepté une fusion et une scission de Suez. Le « nouveau » Suez obtiendra des actifs, dont le pôle eau et déchets français, ainsi que certains actifs internationaux comme ceux en Chine, en Inde et en Afrique. Veolia héritera des actifs eau de Suez aux USA, en Espagne et au Chili, de tout son pôle eau britannique et d'une partie de son pôle eau australien. Suez cèdera la partie restante de son pôle déchets australien à Cleanaway Waste Management.

Prévisions du gérant

Les moteurs à long terme, dont la croissance démographique, la progression de la classe moyenne mondiale, l'urbanisation, la pollution de l'eau, le vieillissement des infrastructures et le changement climatique, sont intacts et ces tendances devraient créer des opportunités de croissance sur la chaîne de l'eau. Certaines entreprises de l'eau devraient bénéficier du vaste programme d'infrastructures qui est prévu par la nouvelle administration US. Le fonds eau surpondère les fournisseurs d'équipement d'analyse et de solutions de traitement des eaux en raison de leurs bonnes opportunités de croissance. Le fonds sous-pondère toujours les fournisseurs d'eau US et brésiliens et la gestion des déchets aux USA. Les services aux collectivités français sont légèrement surpondérés en raison de leurs plans d'économies, de cessions d'actifs prévues et d'opérations de fusion-acquisition. Les services d'eau britanniques sont aussi surpondérés.

10 principales positions

Le Top 10 du portefeuille représente 30 à 40 % de la VNI. Actuellement, la concentration du fonds est légèrement inférieure dans le Top 10. Son exposition est élevée à l'analyse de l'eau, 4 des 10 1ères positions appartenant à ce sous-groupe : Agilent Technologies, Thermo Fisher Scientific, Danaher et Perkin Elmer.

Cotation

21-04-30	USD	638,34
High Ytd (21-04-27)	USD	645,09
Plus bas de l'année (21-01-04)	USD	564,74

Frais

Frais de gestion financière	0,80%
Commission de performance	Aucun
Commission de service	0,12%
Coûts de transaction attendus	0,14%

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, Belgique, Finlande, France, Allemagne, Irlande, Le Liechtenstein, Pays-Bas, Singapour, Espagne, Suède, Suisse, Royaume-Uni

Politique de change

Le fonds est autorisé à poursuivre une politique de change active afin de générer des rendements supplémentaires et peut avoir recours à des opérations de couverture de devises.

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

En principe, le fonds ne vise pas à distribuer de dividendes et de ce fait, le cours de son action reflète à la fois le revenu généré par le fonds et sa performance globale.

Codes du fonds

ISIN	LU2146192534
Bloomberg	ROSWEIU LX
WKN	A2QD3L
Valoren	55736518

10 principales positions

Positions

Thermo Fisher Scientific Inc

Perkinelmer Inc

Agilent Technologies Inc

Guangdong Investment Ltd

Masco Corp

Danaher Corp

Suez Sa

Ecolab Inc

Pentair Plc

Veolia Environnement Sa

Total

	Sector	%
Outils et Services Appliqués aux Sciences	Biologiques	4,19
Outils et Services Appliqués aux Sciences	Biologiques	4,14
Outils et Services Appliqués aux Sciences	Biologiques	2,81
	Eau	2,72
Produits pour l'Industrie de Construction		2,62
Équipement et Fournitures Médicaux		2,52
	Services aux Collectivités	2,49
	Produits chimiques	2,43
	Machines	2,42
	Services aux Collectivités	2,39
	28,72	

Top 10/20/30 Pondération

Top 10	28,72%
Top 20	50,04%
Top 30	65,83%

Statistiques

	3 ans	5 ans
Tracking error ex-post (%)	5,75	5,63
Ratio d'information	0,90	0,54
Ratio de Sharpe	0,93	0,99
Alpha (%)	4,66	2,75
Beta	1,01	1,01
Ecart type	19,28	15,86
Gain mensuel max. (%)	10,76	10,76
Perte mensuelle max. (%)	-14,27	-14,27

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

Taux de réussite

	3 ans	5 ans
Mois en surperformance	17	28
Taux de réussite (%)	47,2	46,7
Mois en marché haussier	25	45
Mois de surperformance en marché haussier	13	22
Taux de réussite en marché haussier (%)	52,0	48,9
Mois en marché baissier	11	15
Months Outperformance Bear	4	6
Taux de réussite en marché baissier (%)	36,4	40,0

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

Modifications

Cette Part affiche des informations sur la performance avant sa date de lancement. À la date de lancement de cette Part, le fonds a absorbé Multipartner SICAV - RobecoSAM Sustainable Water Fund. La performance avant la date de lancement a été simulée sur la base de la performance passée du fonds absorbé qui avait une politique d'investissement similaire et appliquait des frais plus élevés ou comparables.

Politique d'intégration ESG

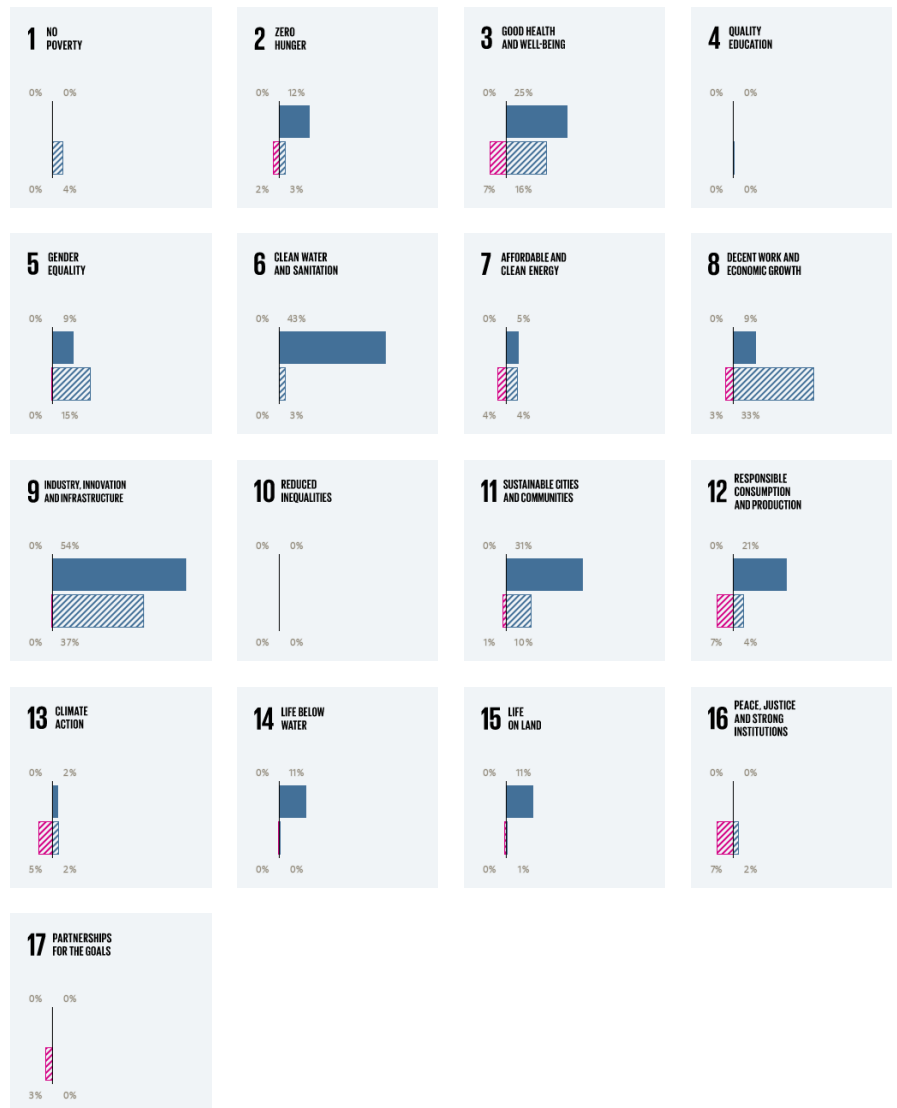
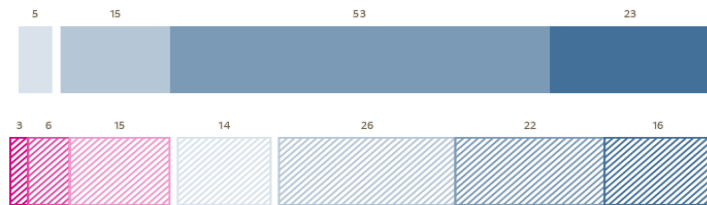
La stratégie RobecoSAM Sustainable Water Equities investit mondialement dans des entreprises offrant des produits et services qui répondent aux défis mondiaux liés à la quantité, la qualité et la distribution de l'eau. La stratégie utilise une sélection de titres « bottom-up » systématique qui allie des données propriétaires environnementales, sociales et de gouvernance (ESG) et des recherches tout au long du processus d'investissement. Des critères ESG sont appliqués lors de la construction de l'univers pour les exclusions et l'adéquation à des thématiques spécifiques. Une équipe de recherche interne, spécialisée dans l'investissement durable (ID), intègre l'analyse de durabilité d'importance financière du secteur et des entreprises individuelles dans les thèses d'investissement. Une équipe dédiée aux actions thématiques intègre les recherches en investissement durable (ID) dans l'analyse fondamentale et le processus de valorisation des titres. L'évaluation d'impact d'incidences controversées affectant les titres du portefeuille assure une mesure supplémentaire de gestion du risque. Une équipe d'actionariat actif et d'engagement interagit directement avec la direction des entreprises détenues par le fonds, offrant des moyens supplémentaires pour un impact sur la durabilité.

SDG Contribution

Le score ODD indique dans quelle mesure le portefeuille et l'indice de référence contribuent aux 17 Objectifs de développement durable (ODD) des Nations Unies. Ce score est attribué aux entreprises à l'aide du cadre ODD de Robeco, qui permet de calculer leur contribution aux différents ODD. Ce processus consiste à évaluer trois aspects : les produits offerts par une firme, la façon dont elle les fabrique et, enfin, si cette entreprise fait l'objet de controverses. Le résultat s'exprime sous forme de score final qui reflète l'impact de l'entreprise sur les ODD, sur une échelle allant de très négatif (rouge foncé) à très positif (bleu foncé).

La barre indique l'exposition totale, en pourcentage, du portefeuille et de l'indice (couleur sombre) aux différents scores ODD. Celle-ci est ensuite répartie entre les ODD. Étant donné qu'une entreprise peut avoir un impact sur plusieurs ODD (ou sur aucun), le total des valeurs indiquées dans le rapport ne correspond pas à 100 %. Pour en savoir plus que le cadre ODD de Robeco, consultez : <https://www.robeco.com/docm/docu-robeco-explanation-sdg-framework.pdf>

SDG Contribution



Allocation d'actifs

Asset allocation		
Equity		95,1%
Liquidités		4,9%

Allocation sectorielle

La stratégie investit dans la chaîne logistique de l'eau. La plupart de ses entreprises sont affectées aux secteurs GICS de l'industrie, des services aux collectivités, de la santé et des matériaux.

Allocation sectorielle		Deviation index	
Machines	21,1%		19,0%
Outils et Services Appliqués aux Sciences	13,9%		13,0%
Produits chimiques	10,9%		8,6%
Eau	10,4%		10,3%
Produits pour l'Industrie de Construction	10,3%		9,6%
Construction et Ingénierie	6,4%		6,1%
Services aux Collectivités	5,8%		5,0%
Biens de Consommation Durables	5,0%		4,3%
Équipement, Instruments et Composants	3,4%		2,5%
Services Professionnels	2,9%		2,0%
Services aux Entreprises	2,7%		2,3%
Équipement et Fournitures Médicaux	2,5%		-0,6%
Autres	4,7%		-82,1%

Allocation géographique

L'univers du fonds est fortement exposé aux États-Unis, au Royaume-Uni, au Japon et à certains pays d'Europe dont la Suisse. Les sociétés chinoises cotées à Hong Kong font partie de la stratégie.

Allocation géographique		Deviation index	
Amerique	54,1%		-16,1%
l'Europe	35,1%		16,1%
Asia	10,8%		0,2%
Middle East	0,0%		-0,2%

Allocation en devises

Les devises ne sont généralement pas couvertes et l'exposition au change est due aux placements sous-jacents. Le fonds est fortement exposé à l'USD, à la GBP, à l'EUR et au JPY.

Allocation en devises		Deviation index	
Dollar Américain	49,3%		-17,8%
Euro	19,7%		9,8%
Livre Sterling	10,1%		5,8%
Dollar de Hong Kong	6,2%		5,2%
Franc Suisse	6,0%		3,3%
Japanese Yen	2,9%		-4,2%
Couronne Suédoise	1,8%		0,7%
Dollar Canadien	1,1%		-2,2%
Dollar Australien	0,9%		-1,2%
Danish Kroner	0,6%		-0,1%
Peso Chilien	0,5%		0,5%
Peso Mexicain	0,5%		0,5%
Autres	0,4%		-0,3%

Politique d'investissement

RobecoSAM Sustainable Water Equities est un fond à gestion active qui investit mondialement dans des sociétés offrant des produits et services répondant aux défis liés à la quantité, qualité et distribution de l'eau. La sélection de ces titres est basée sur une analyse fondamentale. Le fonds vise une performance supérieure à l'indice. Le fonds vise l'investissement durable, au sens de l'Art. 9 du Règlement européen sur la publication d'informations de durabilité du secteur financier. Le fonds contribue aux infrastructures liées à l'eau potable et à sa distribution, ainsi qu'à la collecte et au traitement des eaux usées et favorise les sociétés qui approvisionnent la chaîne de valeur de l'eau ou qui offrent des produits ou technologies plus économes que ceux de leurs pairs. Cela est fait en investissant dans des sociétés contribuant aux Objectifs de développement durable de l'ONU (ODD) : Eau propre et assainissement, Bonne santé et bien-être, Vie aquatique et Vie terrestre. Outre le vote et l'engagement, le fonds intègre l'ESG (critères environnementaux, sociaux et de gouvernance) dans le processus d'investissement, applique l'exclusion basée sur les comportements et produits controversés (y compris armes controversées, tabac, huile de palme et combustibles fossiles) et évite d'investir dans le charbon thermique, les armes, les contrats militaires et les sociétés ne respectant pas les conditions de travail. Le processus de sélection de titres intègre les critères de durabilité grâce à l'évaluation de la durabilité des thématiques. Le portefeuille est basé sur un univers d'investissement éligible qui comprend des sociétés dont les business models contribuent aux objectifs thématiques. L'évaluation relative aux ODD concernés est basée sur un cadre développé en interne. Pour savoir plus, consultez www.robeco.com/si. La majorité des titres sélectionnés seront des composantes de l'indice, mais pas nécessairement. La politique d'investissement n'est pas restreinte par un indice, mais un indice peut être utilisé à des fins de comparaison. Le fonds peut dévier considérablement des pondérations de l'indice en termes d'émetteurs, pays et secteurs. Il n'y a aucune restriction quant à l'écart par rapport au benchmark, qui est un indice général de marché pondéré non conforme à l'objectif durable du fonds.

CV du gérant

Dieter Küffer est responsable de l'investissement thématique eau/mode de vie sain/économie circulaire et gérant de portefeuille senior chargé de la gestion de la stratégie RobecoSAM Sustainable Water Equities. Avant de rejoindre Robeco, il a été responsable d'une équipe chargée d'assurer la gestion de mandats pour les actions gérés activement pour le compte de clients institutionnels suisses auprès d'UBS Asset Management à Zurich. Il a débuté sa carrière en tant que conseiller en investissement au département Private Banking d'UBS. Dieter Küffer détient un diplôme fédéral d'expert bancaire certifié en Suisse et est titulaire d'un CFA (Chartered Financial Analyst). Il a rejoint Robeco en 2001.

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.

Eurosif disclaimer

Le Logo du Code de Transparence ISR européen signifie que Robeco s'engage à fournir des informations exactes, adéquates et en temps voulu, pour permettre aux parties prenantes, notamment les consommateurs, de comprendre les politiques et pratiques d'Investissement Socialement Responsable (ISR) du fonds. Une information détaillée sur le Code de Transparence est disponible sur www.eurosif.org, et des informations sur les politiques et pratiques ISR de RobecoSAM Sustainable Water Equities sont disponibles sur www.robeco.com. Le Code de



Transparence est géré par Eurosif, une organisation indépendante. Le Logo du Code de Transparence ISR européen reflète l'engagement du gestionnaire de fonds tel que décrit ci-dessus et ne doit pas être perçu comme un soutien à une quelconque société, organisation ou individu.

Febelfin disclaimer

Le fait que le sous-fonds ait obtenu ce label ne signifie pas qu'il répond à vos objectifs personnels en matière de durabilité ou que le label est conforme aux exigences découlant d'éventuelles futures règles nationales ou européennes. Le label obtenu est valable un an et fait l'objet d'une réévaluation annuelle. Pour plus d'informations sur ce label, veuillez consulter www.towardssustainability.be.



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.