

Robeco Digital Innovations F EUR

Robeco Digital Innovations est un fonds à gestion active qui investit mondialement dans des actions de pays développés et émergents. La sélection de ces titres est basée sur une analyse fondamentale. Le fonds vise une performance supérieure à l'indice. Le fonds investit dans plusieurs tendances de croissance structurelle liées à la production (robotique et automatisation, catalyseurs du numérique et infrastructures numériques sécurisées). Les gérants du fonds ciblent les titres des gagnants structurels dans ces tendances.



Marco van Lent, Steef Bergakker, Daniel Ernst
Gère le fonds depuis le 2017-05-24

Performances

	Fonds	Indice
1 m	1,59%	3,35%
3 m	10,56%	10,67%
Depuis le début de l'année	10,56%	10,67%
1 an	27,50%	23,95%
2 ans	11,23%	8,40%
3 ans	9,98%	10,01%
5 ans	14,53%	11,78%
Since 2017-05	13,30%	10,53%

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	33,52%	18,06%
2022	-27,10%	-13,01%
2021	33,01%	27,54%
2020	22,64%	6,65%
2019	36,34%	28,93%
2021-2023	8,99%	9,41%
2019-2023	16,70%	12,49%

Annualisé (ans)

Indice

MSCI All Country World Index (Net Return, EUR)

Données générales

Morningstar	★★★★
Type de fonds	Actions
Devise	EUR
Actif du fonds	EUR 261.805.910
Montant de la catégorie d'action	EUR 49.881.488
Actions en circulation	212.673
Date de première cotation	2017-05-24
Date de clôture de l'exercice	12-31
Frais courants	0,96%
Valorisation quotidienne	Oui
Païement dividende	Non
Tracking error ex-ante max.	-
Management company	Robeco Institutional Asset Management B.V.

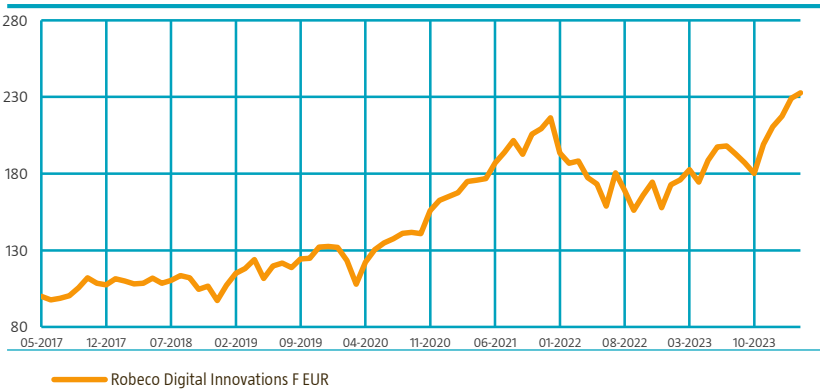
Profil de durabilité

- Exclusions
- Intégration ESG
- Vote et engagement

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

Performances

Indexed value (until 2024-03-31) - Source: Robeco



Performances

Sur la base des cours, le fonds a affiché une performance de 1,59%.

La Robotique et automatisation a largement devancé le MSCI AC World, tandis que les Catalyseurs du numériques et les Infrastructures numériques sécurisées sont restés à la traîne. Les Catalyseurs du numérique ont progressé de 0,7 %, pénalisés par le sentiment mitigé envers les fournisseurs de logiciels comme Salesforce, ServiceNow et Intuit. Côté positif, Corpay, SAP et PTC ont été les plus payants. La Robotique et automatisation s'est adjugé 5,3 %, tirée par le lancement du GPU Blackwell de NVIDIA, qui a aussi profité à TSMC et Samsung Electronics. Les Infrastructures numériques sécurisées ont cédé 2,3 %, plombées par Palo Alto Networks et MongoDB. Equinix a été surveillé de près, ce qui a nui à sa performance. Au rang des titres les plus favorables figurent CyberArk Software, Amazon et Microsoft. Les grands moteurs de la performance ont été NVIDIA, TSMC et Samsung Electronics, alors que Palo Alto Networks, Capgemini et Accenture ont été pénalisants. Globalement, les tendances Catalyseurs du numérique, Robotique et automatisation et Infrastructures numériques sécurisées ont influencé la performance du portefeuille.

Évolution des marchés

En mars, les marchés actions ont continué sur leur lancée sur fond d'attentes de baisse des taux d'intérêt par les banques centrales, malgré les craintes suscitées par une inflation persistante. La conviction que l'inflation poursuivra sa décrue tient au fait que certaines composantes des grands indicateurs d'inflation suivent les tendances liées aux prix avec un certain décalage. Le loyer équivalent du propriétaire (OER), une composante importante des indices d'inflation, est en décalage par rapport à l'évolution des coûts du logement, ce qui suggère que l'inflation pourrait reculer. Toutefois, les surprises du côté des bénéfices des entreprises, qui ont abaissé leurs prévisions alors qu'elles ont dépassé les attentes, et les avertissements de Rockwell Automation et de Siemens sur l'essoufflement des tendances en termes de commandes, sont des sonnettes d'alarme pour le marché. Les retardataires dans la publication des bénéfices comme Accenture et MongoDB en ont fait les frais. Si les perspectives à long terme des portefeuilles restent solides, les performances à court terme peuvent être influencées par les craintes actuelles du marché. Globalement, l'optimisme reste de mise sur le marché, mais la prudence s'impose compte tenu des défis potentiels à venir.

Prévisions du gérant

La nature concurrentielle des marchés, combinée à l'ingéniosité humaine, se traduit par un flux continu d'inventions et de nouvelles idées. Pour citer l'économiste Robert Solow, l'innovation contribue à une croissance économique soutenue. Malgré les fluctuations économiques, le progrès est inévitable. L'IA, et surtout l'IA générative, a dominé l'actualité en 2023 et continuera de le faire, malgré la modération des investissements. La Fabrication intelligente, dopée par la robotique basée sur l'IA, l'IdO et les logiciels basés sur le cloud, promet une amélioration de l'efficacité et de la qualité. Ces avancées répondent aux exigences en termes de compétitivité, d'efficacité et de durabilité, comme le prouvent la relocalisation et l'automatisation croissantes. Les dépenses dans les logiciels d'entreprise, surtout les solutions basées sur le cloud, ont bondi, favorisant les systèmes d'intelligence interconnectés. Le fonds cible les fournisseurs de technologies fondamentales dans les secteurs des semi-conducteurs, de la cybersécurité et de la robotique. La stratégie s'aligne sur des tendances à long terme, en cherchant des sociétés innovantes de qualité qui favorisent une croissance rentable.

10 principales positions

Le Top 5 du fonds est composé de NVIDIA, Microsoft, SAP, Salesforce et ServiceNow.

Cotation

24-03-31	EUR	235,50
High Ytd (24-03-22)	EUR	235,57
Plus bas de l'année (24-01-05)	EUR	205,42

Frais

Frais de gestion financière	0,75%
Frais de performance	Aucun
Commission de service	0,16%

Statut légal

Société d'investissement à capital variable de droit luxembourgeois (SICAV)
Nature de l'émissionFonds ouvert
UCITS VOui
Type de partF EUR
Le fonds est un compartiment de la SICAV Robeco Capital Growth Funds.

Autorisé à la commercialisation

France, Allemagne, Luxembourg, Pays-Bas, Royaume-Uni

Politique de change

Le fonds peut avoir recours à des opérations de couverture de devises. Une couverture de change n'est généralement pas appliquée.

Gestion du risque

La gestion des risques est totalement intégrée au processus d'investissement afin de veiller à ce que les positions répondent toujours à des directives prédéfinies.

Affectation des résultats

Le fonds ne distribue pas de dividendes. Le fonds conserve tout revenu généré de sorte que l'intégralité de sa performance se reflète dans le prix.

Codes du fonds

ISIN	LU1602110758
Bloomberg	ROGIIFE LX
WKN	A2P1G0
Valoren	36473768

10 principales positions

Positions	Secteur	%
NVIDIA Corp	Semiconductors & Semiconductor Equipment	5,99
Microsoft Corp	Logiciels	4,15
SAP SE	Logiciels	4,14
Salesforce Inc	Logiciels	3,91
ServiceNow Inc	Logiciels	3,82
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Lt	Semiconductors & Semiconductor Equipment	3,67
Informa PLC	Médias	3,10
PTC Inc	Logiciels	3,08
Keyence Corp	Electronic Equipment, Instruments & Components	3,07
Capgemini SE	Services Informatiques	3,06
Total		38,00

Top 10/20/30 Pondération

TOP 10	38,00%
TOP 20	63,56%
TOP 30	84,23%

Statistiques

	3 ans	5 ans
Tracking error ex-post (%)	9,40	8,28
Ratio d'information	0,11	0,48
Ratio de Sharpe	0,48	0,75
Alpha (%)	-1,73	1,54
Beta	1,43	1,25
Ecart type	20,45	20,12
Gain mensuel max. (%)	13,64	13,69
Perte mensuelle max. (%)	-10,64	-12,22

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

Taux de réussite

	3 ans	5 ans
Mois en surperformance	19	35
Taux de réussite (%)	52,8	58,3
Mois en marché haussier	21	39
Mois de surperformance en marché haussier	17	29
Taux de réussite en marché haussier (%)	81,0	74,4
Mois en marché baissier	15	21
Months Outperformance Bear	2	6
Taux de réussite en marché baissier (%)	13,3	28,6

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

Allocation d'actifs

Asset allocation		
Equity		96,8%
Liquidités		3,2%

Allocation sectorielle

Le fonds a sélectionné 3 tendances indépendantes « top-down » et de croissance à long terme. Au sein de celles-ci, le positionnement sectoriel est le fruit du processus de sélection de titres « bottom-up ».

Allocation sectorielle		Deviation index	
Logiciels	33,0%		25,5%
Semiconductors & Semiconductor Equipment	18,4%		9,8%
Electronic Equipment, Instruments & Components	11,0%		10,0%
Équipement Électriques	8,0%		6,9%
Services Informatiques	5,8%		4,3%
Specialized REITs	4,0%		3,4%
Médias	3,1%		2,6%
Courrier, Fret Aérien et Logistique	2,6%		2,2%
Conglomérats Industriels	2,5%		1,4%
Équipement et Fournitures Médicaux	2,5%		0,4%
Services Financiers Diversifiés	2,3%		-0,6%
Grands magasins et Autres	2,2%		-0,9%
Autres	4,6%		-65,1%

Allocation géographique

L'allocation régionale du fonds est le résultat du processus de sélection de titres « bottom-up ».

Allocation géographique		Deviation index	
Amerique	65,2%		-2,3%
l'Europe	21,9%		6,4%
Asia	9,9%		-5,9%
Middle East	3,0%		2,1%
Afrique	0,0%		-0,3%

Allocation en devises

L'allocation en devises du fonds est le résultat du processus de sélection de titres « bottom-up ».

Allocation en devises		Deviation index	
Dollar Américain	66,1%		2,0%
Euro	17,7%		9,7%
Japanese Yen	3,8%		-1,7%
Dollar de Taiwan	3,6%		1,8%
Livre Sterling	3,0%		-0,4%
Won Sud-Coréen	2,2%		0,9%
Franc Suisse	2,1%		-0,1%
Couronne Suédoise	1,5%		0,8%
Danish Kroner	0,0%		-0,9%
Saudi Arabian Riyal	0,0%		-0,4%
Yuan	0,0%		-0,4%
Autres	0,0%		-11,3%

ESG Important information

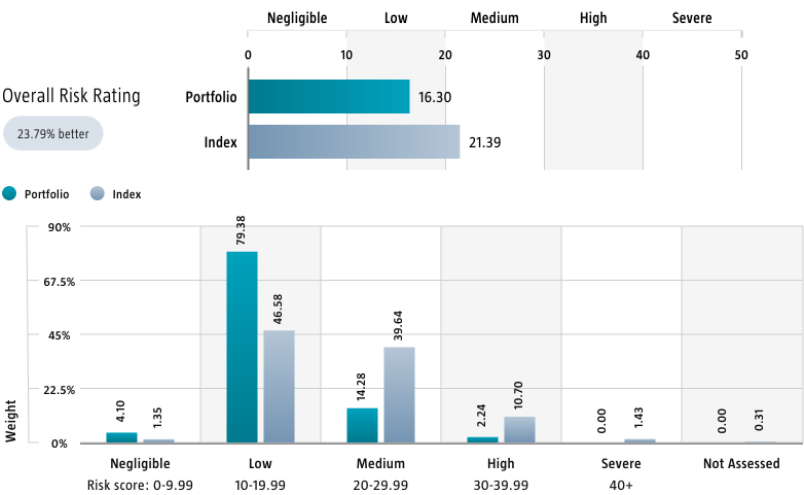
Les informations relatives à la durabilité contenues dans cette fiche d'information peuvent aider les investisseurs à intégrer des considérations de durabilité dans leur processus. Ces informations ne sont données qu'à titre indicatif. Les informations rapportées sur la durabilité ne peuvent en aucun cas être utilisées en relation avec des éléments contraignants pour ce fonds. La décision d'investir dans le fonds doit tenir compte de toutes les caractéristiques ou objectifs du fonds tels que décrits dans son prospectus. Le prospectus est disponible sur demande et gratuitement sur le site web de Robeco.

Durabilité

Le fonds inclut la durabilité dans son processus d'investissement par l'application d'exclusions, l'intégration des critères ESG, l'engagement et le vote. Le fonds n'investit pas 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 les risques et opportunités ESG existants et potentiels. Le fonds limite l'exposition aux risques de durabilité élevés lors de la sélection de titres. 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.

Sustainalytics ESG Risk Rating

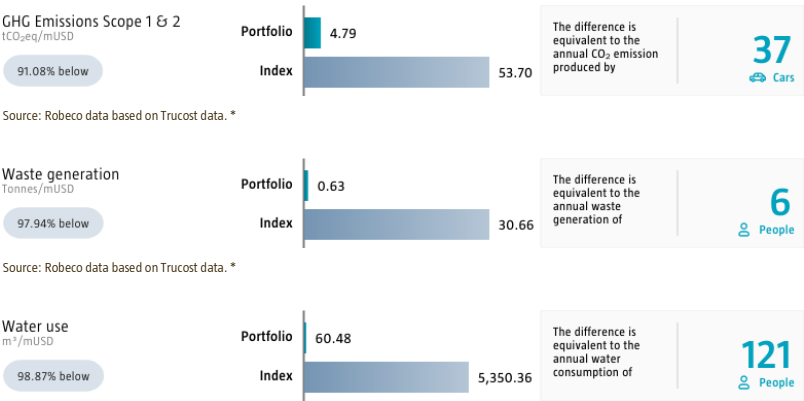
Le graphique Notation du risque ESG Sustainalytics du portefeuille présente la notation du risque ESG du portefeuille. Celle-ci est calculée en multipliant la notation du risque ESG Sustainalytics de chaque composant du portefeuille par sa pondération respective au sein du portefeuille. Le graphique montre la répartition du portefeuille selon les cinq niveaux de risque ESG de Sustainalytics : négligeable (0-10), faible (10-20), moyen (20-30), élevé (30-40) et sévère (40+), ce qui donne un aperçu de l'exposition du portefeuille aux différents niveaux de risque ESG. Les scores d'indice sont indiqués à côté des scores du portefeuille, mettant en évidence le niveau de risque ESG du portefeuille par rapport à l'indice. Seules les positions classées comme d'entreprise sont incluses dans les chiffres.



Source: Copyright ©2024 Sustainalytics. All rights reserved.

Environmental Footprint

L'empreinte environnementale exprime la consommation totale de ressources du portefeuille par mUSD investi. L'empreinte évaluée de chaque société est calculée en normalisant les ressources consommées par la valeur d'entreprise de la société, trésorerie comprise (EVIC). Nous agrégeons ces chiffres au niveau du portefeuille en utilisant une moyenne pondérée, en multipliant l'empreinte de chaque composant du portefeuille évalué par sa pondération respective. Pour la comparaison, les empreintes de l'indice sont indiquées à côté de celles du portefeuille. Les facteurs équivalents utilisés pour la comparaison entre le portefeuille et l'indice représentent des moyennes européennes et sont déterminés sur la base de sources tierces et de nos estimations. Ainsi, les chiffres présentés sont destinés à des fins d'illustration et sont purement indicatifs. Seules les positions classées comme d'entreprise sont incluses dans les chiffres.

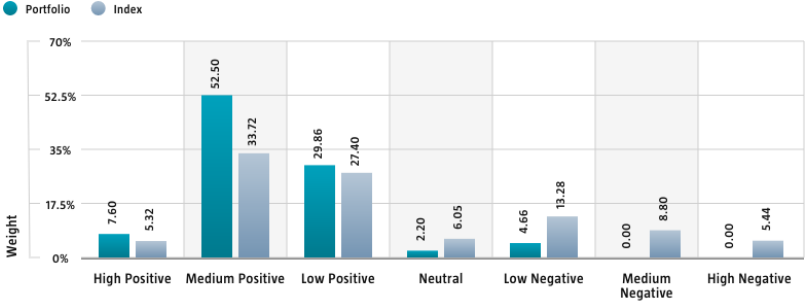


Source: Robeco data based on Trucost data. *

* Source: S&P Trucost Limited © Trucost 2024. All rights in the Trucost data and reports vest in Trucost and/or its licensors. Neither Trucost, nor its affiliates, nor its licensors accept any liability for any errors, omissions, or interruptions in the Trucost data and/or reports. No further distribution of the Data and/or Reports is permitted without Trucost's express written consent.

SDG Impact Alignment

Cette répartition entre les notations ODD indique quelle pondération du portefeuille est allouée aux entreprises ayant un impact positif, neutre ou négatif sur les Objectifs de développement durable (ODD) sur la base du Cadre ODD de Robeco. Le cadre utilise une approche en trois étapes pour évaluer l'alignement de l'impact d'une société avec les ODD concernés et attribuer un score ODD total. Le score varie d'un alignement de l'impact positif à négatif avec des niveaux d'alignement élevé, moyen ou faible, ce qui aboutit à une échelle à 7 étapes de -3 à +3. À titre de comparaison, les chiffres de l'indice sont indiqués à côté de ceux du portefeuille. Seules les positions classées comme obligations d'entreprise sont incluses dans les chiffres.



Source: Robeco. Data derived from internal processes.

Engagement

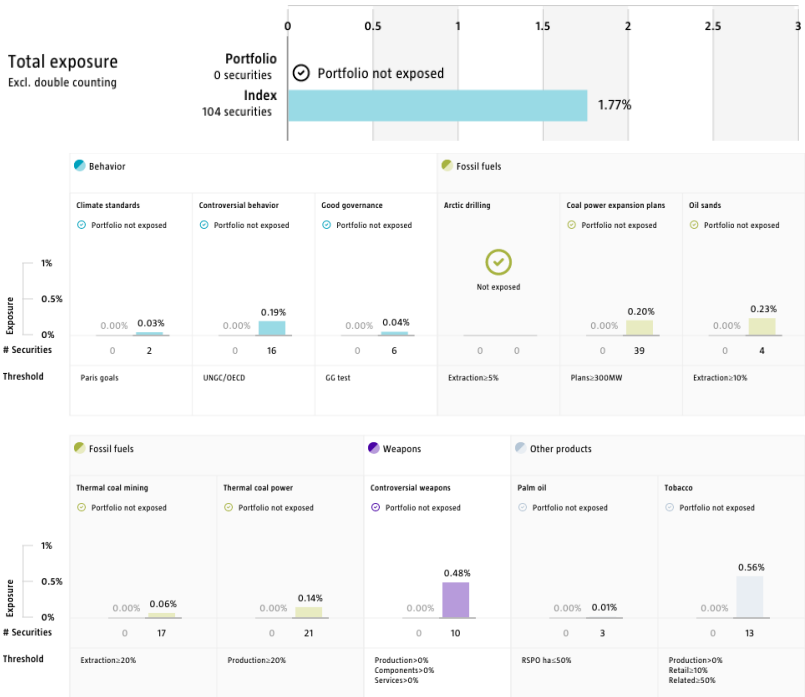
Robeco distingue trois types d'engagements. L'engagement de valeur se concentre sur les questions à long terme qui sont financièrement importantes et/ou qui ont un impact négatif en termes de durabilité. Les thèmes peuvent être répartis en Environnement, Social, Gouvernance ou lié au Vote. L'engagement ODD vise à assurer une amélioration claire et mesurable des contributions d'une entreprise aux ODD. L'engagement renforcé est déclenché en cas de mauvais comportement et se concentre sur les entreprises qui enfreignent gravement les normes internationales. Le rapport est basé sur toutes les entreprises du portefeuille pour lesquelles des activités d'engagement ont eu lieu au cours des 12 derniers mois. Des entreprises peuvent être engagées simultanément dans plusieurs catégories. Si l'exposition totale du portefeuille exclut le double comptage, elle peut ne pas correspondre à la somme des expositions des différentes catégories.

	Portfolio exposure	# companies engaged with	# activities with companies engaged with
Total (* excluding double counting)	20.84%	7	27
Environmental	0.00%	0	0
Social	3.55%	1	4
Governance	8.63%	3	6
Sustainable Development Goals	10.82%	4	16
Voting Related	2.46%	1	1
Enhanced	0.00%	0	0

Source: Robeco. Data derived from internal processes.

Exclusions

Les graphiques des exclusions affichent le degré d'adhésion aux exclusions appliquées par Robeco. À titre de référence, les expositions de l'indice sont indiquées à côté de celles du portefeuille. Sauf indication contraire, les seuils sont basés sur les revenus. Pour plus d'informations sur la politique d'exclusion et le niveau appliqué, veuillez consulter la Politique d'exclusion et la Liste d'exclusion disponibles sur Robeco.com.



Source: We use several data sources such as Sustainalytics, RSPO (Roundtable on Sustainable Palm Oil), World Bank, Freedom House, Fund for Peace and International Sanctions; further policy document available [Exclusion Policy](#)

Politique d'investissement

Robeco Digital Innovations est un fonds à gestion active qui investit mondialement dans des actions de pays développés et émergents. La sélection de ces titres est basée sur une analyse fondamentale. Le fonds vise une performance supérieure à l'indice. Le fonds investit dans plusieurs tendances de croissance structurelle liées à la production (robotique et automatisation, catalyseurs du numérique et infrastructures numériques sécurisées). Les gérants du fonds ciblent les titres des gagnants structurels dans ces tendances.

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. 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 aux caractéristiques ESG favorisées par le fonds.

CV du gérant

Marco van Lent est gérant de portefeuille principal de Robeco MegaTrends/Rolinco, gérant de portefeuille de Robeco Digital Innovations et membre de l'équipe Investissement thématique. Avant 2013, il gérât Robeco Infrastructure Equities. Marco a rejoint Robeco en octobre 2007 pour assurer la co-gestion de deux fonds d'actions européennes. Il a travaillé chez Van Lanschot Asset Management, où il était chargé de la gestion du fonds Van Lanschot European Equity. Après l'acquisition de Kempen Capital Management par Van Lanschot, il a travaillé pendant six mois chez Kempen Capital Management pour assurer la gestion de mandats pour les actions européennes. Il a été gérant de portefeuille pour les actions européennes chez Philips Investment Management de 1999 à 2005 et gérant de portefeuille chez Van Spaendonck Asset Management de 1996 à 1999. Il a débuté sa carrière dans l'investissement en 1985 en tant qu'analyste/stratégiste sell-side. Marco est titulaire d'un Master en économie d'entreprise et finance de l'Université de Tilburg. Steef Bergakker est gérant de portefeuille de Robeco MegaTrends/Rolinco et de Robeco Digital Innovations, et membre de l'équipe Investissement thématique. Précédemment, il a été analyste tendances au sein de l'équipe Actions thématiques et a publié plusieurs livres blancs. Avant d'occuper ce poste, Steef a été gérant de portefeuille de Robeco Infrastructure Equities et Robeco Hollands Bezit. Avant de rejoindre Robeco en 2008, Steef a occupé divers postes chez IRIS (Institute for Research and Investment Services), l'ancienne joint-venture de recherche de Robeco et Rabobank. De 1998 jusqu'en 2008, il a été responsable d'IRIS Equity Research et avant cela, il a travaillé pendant 8 ans en tant qu'analyste actions. Steef a démarré sa carrière dans le secteur de l'investissement en 1990 en tant qu'analyste chez Robeco. Il est titulaire d'un Master en économie monétaire, finance et investissements de l'Université Érasme de Rotterdam. Daniel Ernst est analyste en technologies et membre de l'équipe Investissement thématique. Il se consacre à la stratégie Global Consumer Trends et a rejoint Robeco en 2020. Au cours des 25 dernières années, Daniel a occupé plusieurs postes d'analyste, de consultant et de directeur de recherche au sein de diverses entreprises new-yorkaises. Il était dernièrement analyste senior chez Purchase Park Capital. Il a démarré sa carrière dans le secteur de l'investissement en 1995 en tant qu'analyste du secteur des communications. Daniel est titulaire d'une maîtrise en économie de l'Université George Washington.

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.

Images de durabilité

Les chiffres présentés dans les visuels de durabilité sont calculés au niveau des sous-fonds.

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.