

RobecoSAM Circular Economy Equities I USD

RobecoSAM Circular Economy Equities est un fonds à gestion active qui investit mondialement dans des sociétés alignées sur les principes de l'économie circulaire. 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 spécifique à la thématique. Le portefeuille est basé sur un univers d'investissement éligible qui comprend des sociétés dont les business models contribuent aux objectifs d'investissement thématique. L'évaluation relative aux ODD concernés est basée sur un cadre développé en interne. Pour en savoir plus, consultez www.robeco.com/si.



David Kägi, PhD
Gère le fonds depuis le 2021-01-01

Performances

	Fonds	Indice
1 m	-3,54%	-2,53%
3 m	-9,17%	-3,74%
Depuis le début de l'année	-13,03%	-7,69%
1 an	0,95%	10,74%
2 ans	22,42%	19,68%
Since 2020-01	15,06%	12,30%

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
2021	19,86%	21,82%

Annualisé (ans)

Indice

MSCI World Index TRN

Données générales

Type de fonds	Actions
Devise	USD
Actif du fonds	USD 161.913.300
Montant de la catégorie d'action	USD 19.784.396
Actions en circulation	147.218
Date de première cotation	2020-01-23
Date de clôture de l'exercice	12-31
Frais courants	0,93%
Valorisation quotidienne	Oui
Paiement dividende	Non
Tracking error ex-ante max.	-
Management company	Robeco Institutional Asset Management B.V.

Profil de durabilité

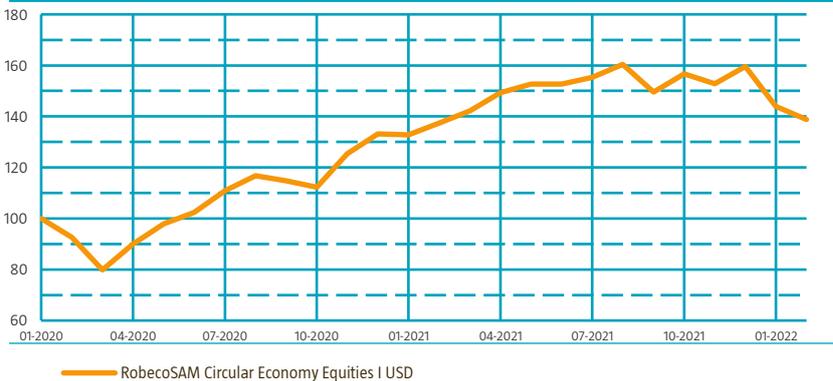
- Exclusions++
- Intégration ESG
- Vote
- Univers ciblé



Pour plus d'informations sur les exclusions, consultez <https://www.robeco.com/exclusions/>
Pour plus d'informations sur la méthode relative à l'univers ciblé, voir <https://www.robeco.com/si>

Performances

Indexed value (until 2022-02-28) - Source: Robeco



Performances

Sur la base des cours, le fonds a affiché une performance de -3,54%.

L'indice a clôturé le mois par une performance absolue négative. Le fonds a sous-performé par rapport à l'indice large MSCI World. La rotation des titres « growth » au profit des titres « value » qui s'est poursuivie en février a été à l'origine de la faiblesse des titres fortement valorisés, dont Zebra Technologies, Workday, Verisk et Biotage. Parmi les autres segments faibles, citons les sociétés à la communication prudente pour le T4 sur leur capacité à répercuter les hausses des coûts. Michelin et Avery Dennison ont été les 2 valeurs punies pour cette accès de prudence dans les prévisions 2022. Lors de la dernière semaine du mois, au moment de l'invasion de l'Ukraine, les cours des sociétés dont l'énergie représente une part importante des coûts ont subi l'aversion au risque du marché. Nombre des entreprises qui ont eu une incidence positive sur la performance mensuelle sont originaires de la consommation de base. Parmi elles figurent Salmar, le producteur mexicain de tortillas Gruma et la chaîne de supermarchés US Kroger. Dans un secteur des matériaux assez solide, l'exploitant suédois de cuivre Boliden a eu une incidence absolue et relative positive.

Évolution des marchés

La rotation stylistique et sectorielle aux dépens des valeurs onéreuses et en faveur des titres et secteurs « value » s'est poursuivie. Fin février, l'aversion au risque a été accentuée par la crise géopolitique en Ukraine. Les 2 seuls secteurs qui ont clôturé dans le vert ont été l'énergie et les matériaux. Les marchés de l'énergie et des matières premières (cours élevés et risques pesant sur l'offre physique) sont les risques clés dans un contexte de dynamique de croissance plutôt positive. Les événements en Ukraine sont graves et la durée du conflit et le risque de perturbation de l'offre de matières premières sont suivis de près par les marchés. Malgré le relatif attrait des marchés actions européens face aux États-Unis, ils risquent d'être moins attractifs et plus volatils jusqu'à la résolution du conflit. Durant le mois, la majorité des sociétés ont publié leurs résultats trimestriels et leur résultats pour 2021. La demande sous-jacente reste solide dans la plupart des secteurs malgré les contraintes liées à l'offre.

Prévisions du gérant

Face à une demande extraordinaire après les confinements, les pénuries sur la chaîne logistique et les pressions inflationnistes ont augmenté. En même temps, les prochains relèvements de taux par la Fed créent des tensions sur les marchés des capitaux qui sont accentuées par la guerre entre la Russie et l'Ukraine. Il sera donc particulièrement important de se concentrer sur les sociétés dont les fondamentaux sont solides et sur la qualité. Nous nous réjouissons des opportunités inhérentes propres à la transition vers l'économie circulaire qui crée selon nous de nouvelles possibilités de croissance. Les entreprises visées devraient bénéficier en partie des préférences clients qui changent fortement, de meilleurs systèmes logistiques et de gestion des déchets et/ou en partie d'une numérisation totale de modèles commerciaux existants. Pour cette dernière, la pandémie actuelle devrait agir comme accélérateur et stimuler la croissance structurelle. Selon nous, les opportunités de croissance durable venant de la transition vers l'économie circulaire ont résisté à la crise sanitaire actuelle, mais sont aussi bien positionnées pour la reprise économique.

10 principales positions

Par rapport au mois dernier, le Top 10 a connu les changements suivants : West Fraser Timber et Verisk Analytics ont rejoint la liste, remplaçant Trimble et Croda International

Cotation

22-02-28	USD	134,39
High Ytd (22-01-03)	USD	152,97
Plus bas de l'année (22-02-24)	USD	130,25

Frais

Frais de gestion financière	0,80%
Commission de performance	Aucun
Commission de service	0,12%
Coûts de transaction attendus	0,11%

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, France, Allemagne, Irlande, Italie, Luxembourg, Pays-Bas, Norvège, Singapour, Espagne, Suède, Royaume-Uni

Politique de change

Pour réduire toute possibilité de grands écarts de devises liés à l'indice de référence augmentant le niveau de risque, le fonds peut adapter son exposition en fonction des pondérations en devises de l'indice de référence en effectuant des transactions de change à terme.

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

Le fonds ne distribue pas de dividendes ; tout revenu généré est conservé de sorte que l'intégralité de la performance est traduite dans le cours de son action.

Codes du fonds

ISIN	LU2092759450
Bloomberg	ROCEIUI LX
WKN	A2PODS
Valoren	52352430

10 principales positions

Positions

Signify NV
Salmar ASA
Fortive Corp
Nomad Foods Ltd
West Fraser Timber Co Ltd
Koninklijke Philips NV
Workday Inc
Cavco Industries Inc
Cleanaway Waste Management Ltd
Gruma SAB de CV
Total

Sector	%
Équipement Électriques	4,06
Produits Alimentaires	3,36
Machines	3,20
Produits Alimentaires	3,11
Papier et Industrie du Bois	2,99
Équipement et Fournitures Médicaux	2,85
Logiciels	2,66
Biens de Consommation Durables	2,61
Services aux Entreprises	2,47
Produits Alimentaires	2,45
Total	29,75

Top 10/20/30 Pondération

TOP 10	29,75%
TOP 20	52,23%
TOP 30	71,47%

Durabilité

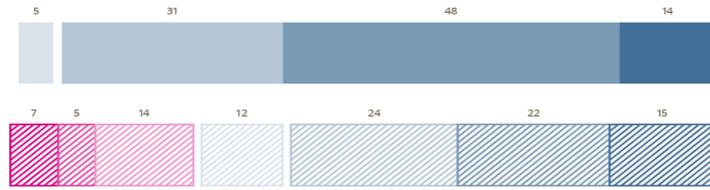
Le fonds a pour objectif d'investissement durable le financement de solutions qui favorisent la transition des modes de production et de consommation traditionnels vers une économie circulaire. Les aspects liés à l'économie circulaire et la durabilité sont intégrés dans le processus d'investissement sur la base d'un univers ciblé défini, par l'application d'exclusions, l'intégration des critères ESG et le vote. Le fonds investit exclusivement dans des sociétés qui présentent une adéquation thématique importante conformément à la méthode d'analyse de l'univers thématique. Grâce au processus de filtrage basé sur le cadre ODD développé en interne et la politique d'exclusion de Robeco, le fonds n'investit pas dans des émetteurs qui nuisent aux ODD, enfreignent les normes internationales ou dont les produits sont jugés controversés. Les critères ESG d'importance financière sont intégrés dans l'analyse fondamentale « bottom-up » des investissements afin d'évaluer les risques et opportunités ESG existants et potentiels. 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'une exclusion. Enfin, le fonds exerce ses droits d'actionnaire et utilise le vote par procuration conformément à la politique de vote par procuration de Robeco.

SDG Contribution

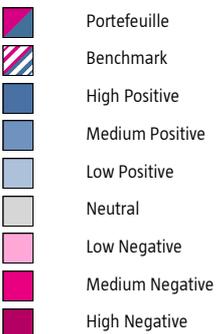
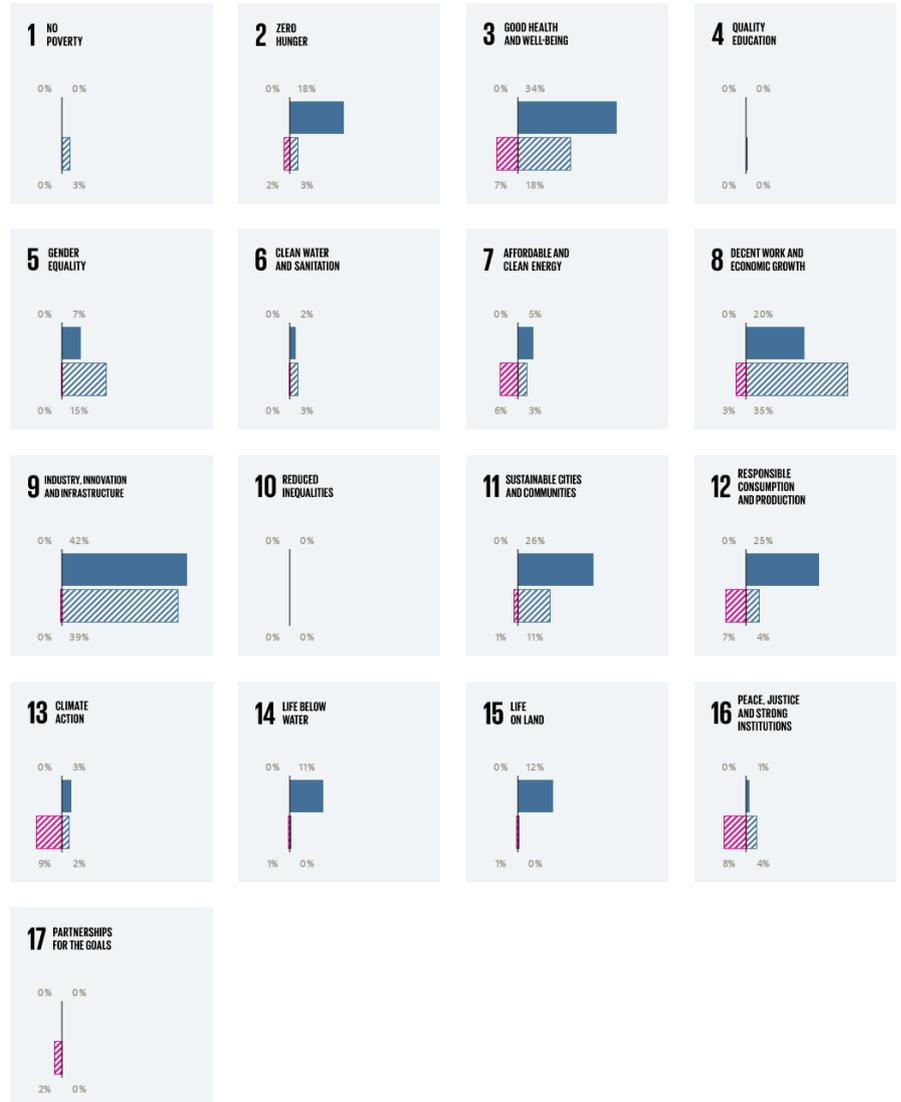
Le score ODD indique dans quelle mesure le portefeuille et l'indice de référence contribuent aux 17 Objectifs de développement durable (ODD) des Nations Unies. Ce score est attribué aux entreprises à l'aide du cadre ODD de Robeco, qui permet de calculer leur contribution aux différents ODD. Ce processus 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



Numbers represent percentages



Allocation d'actifs

Asset allocation	
Equity	97,6%
Liquidités	2,4%

Allocation sectorielle

Le fonds investit dans 4 pôles d'investissement, dont l'exposition est la suivante depuis fin février : « Reconception des intrants » : 33 % ; « Technologies habilitantes » : 19 % ; « Utilisation circulaire » : 30 % ; et « Ressources en boucle » : 18 %. Par conséquent, le portefeuille investit principalement dans l'industrie, les TI, les matériaux, la consommation cyclique, la consommation de base et la santé.

Allocation sectorielle		Deviation index
Produits Alimentaires	11,1%	9,5%
Équipement, Instruments et Composants	8,3%	7,4%
Produits chimiques	7,5%	5,3%
Machines	7,3%	5,4%
Équipement et Fournitures Médicaux	7,1%	4,5%
Papier et Industrie du Bois	6,5%	6,4%
Produits pour l'Industrie de Construction	6,3%	5,7%
Équipement Électriques	5,4%	4,5%
Emballages et Conteneurs	4,3%	4,0%
Services aux Entreprises	4,1%	3,7%
Composants Automobiles	3,8%	3,5%
Textiles, Habillement et Produits de Luxe	3,6%	2,3%
Autres	24,6%	-62,5%

Allocation géographique

L'allocation géographique du fonds résulte exclusivement du processus de sélection de titres « bottom-up », axé sur les sociétés exposées à la transition vers une économie circulaire. Le fonds est de ce fait actuellement surpondéré sur la Scandinavie par rapport au MSCI World.

Allocation géographique		Deviation index
Amerique	51,7%	-20,3%
l'Europe	42,5%	24,4%
Asia	5,8%	-3,9%
Middle East	0,0%	-0,2%

Allocation en devises

Le fonds n'a pas de couvertures de change. L'allocation en devises du fonds est exclusivement le résultat du processus de sélection de titres « bottom-up ». Les règles d'investissement internes limitent les écarts de devises par rapport à l'univers d'investissement à un maximum de 10 %.

Allocation en devises		Deviation index
Dollar Américain	46,7%	-21,9%
Euro	19,1%	10,1%
Livre Sterling	6,4%	2,1%
Norwegian Kroner	5,8%	5,6%
Danish Kroner	4,6%	3,9%
Dollar Canadien	4,4%	0,9%
Couronne Suédoise	3,3%	2,3%
Japanese Yen	2,6%	-3,8%
Dollar Australien	2,4%	0,4%
Mexico New Peso	2,4%	2,4%
Franc Suisse	1,5%	-1,4%
Dollar de Hong Kong	0,7%	-0,1%
Autres	0,0%	-0,6%

Politique d'investissement

RobecoSAM Circular Economy Equities est un fonds à gestion active qui investit mondialement dans des sociétés alignées sur les principes de l'économie circulaire. La sélection de ces titres est basée sur une analyse fondamentale. Le fonds a pour objectif l'investissement durable au sens de l'Article 9 du Règlement européen sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur financier. Le fonds favorise les business models économes en ressources pour la production et la consommation de biens de consommation, conformes aux principes de l'économie circulaire, en investissant dans des sociétés contribuant aux Objectifs de développement durable de l'ONU (ODD) : Faim « zéro », Bonne santé et bien-être, Travail décent et croissance économique, Industrie, innovation et infrastructure, Villes et communautés durables, et Consommation et production responsables. Le fonds intègre les critères ESG (environnementaux, sociaux et de gouvernance) dans son processus d'investissement et applique la bonne gouvernance de Robeco. 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, et le vote par procuration. Le fonds vise en outre une performance supérieure à l'indice. Le processus de sélection de titres intègre les critères de durabilité grâce à l'évaluation de la durabilité spécifique à la thématique. Le portefeuille est basé sur un univers d'investissement éligible qui comprend des sociétés dont les business models contribuent aux objectifs d'investissement thématique. L'évaluation relative aux ODD concernés est basée sur un cadre développé en interne. Pour en savoir plus, consultez www.robeco.com/si. Indice de référence : MSCI World Index TRN. 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 objectifs d'investissement durable poursuivis par le fonds.

CV du gérant

David Kägi est gérant de portefeuille chargé de la gestion de la stratégie RobecoSAM Sustainable Healthy Living Equities. Il est également le gérant de portefeuille p.i. chargé de la stratégie RobecoSAM Circular Economy Equities. Auparavant, il a travaillé en tant qu'analyste buy-side couvrant le secteur mondial de la santé pour la Banque J. Safra Sarasin à Zurich, d'abord pour la banque privée, puis pour la gestion d'actifs. Au cours des cinq dernières années, il a également géré le certificat du panier démographie-santé pour la Banque J. Safra Sarasin. Après plusieurs années dans la recherche biomédicale, il a débuté sa carrière dans la finance en tant qu'analyste santé dans la société d'investissement BT&T, puis a occupé un poste d'analyste des investissements pour des sociétés privées de biotechnologie auprès de Schweizerhall Management AG à Zurich. David est titulaire d'un master en biochimie et d'un doctorat en immunologie des lymphocytes T, obtenus tous les deux à l'ETH Zurich. Il a rejoint Robeco en 2019.

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.

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.