

RobecoSAM Smart Energy Equities I EUR

RobecoSAM Smart Energy Equities est un fonds à gestion active qui investit mondialement dans des sociétés qui fournissent des technologies pour la production et la distribution d'énergie propre, des infrastructures de gestion énergétique et l'efficacité énergétique. 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.



Roman Boner, CFA
Gère le fonds depuis le 2021-08-01

Performances

	Fonds	Indice
1 m	-1,70%	-2,72%
3 m	-11,39%	-3,54%
Depuis le début de l'année	-11,33%	-6,54%
1 an	8,01%	19,68%
2 ans	34,11%	18,36%
3 ans	26,90%	14,97%
5 ans	19,07%	10,82%
10 ans	13,06%	12,68%
Since 2004-09	10,55%	8,82%

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	27,94%	31,07%
2020	46,71%	6,33%
2019	43,99%	30,02%
2018	-11,77%	-4,11%
2017	19,27%	7,51%
2019-2021	39,30%	21,91%
2017-2021	23,25%	13,31%

Annualisé (ans)

Indice

MSCI World Index TRN

Données générales

Morningstar	★★★★★
Type de fonds	Actions
Devise	EUR
Actif du fonds	EUR 3.125.240.366
Montant de la catégorie d'action	EUR 552.650.221
Actions en circulation	9.544.260
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++
- 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 -1,70%.

Les valeurs des énergies renouvelables ont figuré parmi les plus performantes ce mois-ci, le marché commençant à intégrer des perspectives plus robustes pour la demande à moyen terme. Wacker Chemie a encore bénéficié de l'offre actuellement tendue et des prix du polysilicium supérieurs aux attentes. Solaredge a publié de bons résultats pour le T4 et de solides prévisions de croissance en 2022 malgré la pression sur les marges. Vestas a continué à pâtir des chaînes logistiques tendues, mais ses perspectives s'améliorent. SSE envisage de réinvestir dans son pôle éolien offshore dynamique. Les titres des semi-conducteurs de puissance ont signé des performances mitigées. Les bénéfiques et les perspectives sont restés très solides, mais le marché s'inquiète de plus en plus de la durée du cycle. Si les groupes européens Infineon et STM ont sous-performé, la plupart des sociétés US ont surperformé. Citons la contribution encore soutenue de ON Semi qui a publié d'excellents résultats et de très solides perspectives pour 2022. Les titres des entreprises de l'efficacité énergétique ont figuré parmi les moins performants. Vertiv, un grand fournisseur de matériel électrique pour centres de données a pâti de la publication de résultats décevants pour le T4 et de faibles perspectives pour 2022.

Évolution des marchés

Les marchés actions mondiaux ont encore corrigé après leurs plus hauts de l'an dernier. Lors de la 1ère quinzaine, les discussions ont porté sur l'inflation élevée et la hausse des taux alors que les économies occidentales sont encore en surchauffe. Les développements en Ukraine et en Russie ont rapidement dominé l'actualité. Compte tenu de l'aggravation de la situation, les actifs risqués ont subi de fortes pressions tandis que les prix de l'énergie ont continué d'augmenter. Les prix du gaz naturel en Europe ont bondi sur fond de forte hausse des craintes concernant l'offre : l'Europe obtient 40 % de son gaz naturel de la Russie. Les marchés obligataires ont rebondi et les taux d'intérêt réels ont encore baissé, ce qui a un peu soutenu les titres « growth ». Les bénéfiques du T4 sont restés solides et les perspectives pour 2022 semblent soutenir les marchés actions. La hausse des prix de l'énergie et les incertitudes croissantes liées à l'offre ont donné lieu à un intérêt renouvelé pour les énergies renouvelables. Les objectifs de décarbonation déjà ambitieux sont stimulés encore davantage en raison de la sécurité énergétique. Le marché a commencé à intégrer de meilleures perspectives de croissance pour les énergies renouvelables.

Prévisions du gérant

Abstraction faite des incertitudes liées à l'inflation, la reprise économique mondiale conserve sa vigueur. Les récentes évolutions côté Covid-19 sont favorables, l'impact d'Omicron s'avérant moins grave que celui des variants précédents. Cependant, les tensions géopolitiques augmentent l'incertitude depuis l'invasion de l'Ukraine par la Russie. Certaines chaînes logistiques devraient demeurer tendues pour une bonne partie de 2022. Les pressions inflationnistes vont probablement culminer dans les prochains mois, à en juger par le durcissement de ton de la Fed. La vitesse de relèvement des taux d'intérêt et la réduction possible de son bilan dépendront des évolutions économiques et géopolitiques. Dans l'ensemble, les conditions financières restent accommodantes en 2022, mais moins qu'en 2021. La persistance mondiale de taux d'intérêt faibles et la récente hausse des prix de l'énergie devraient soutenir le développement des énergies renouvelables et favoriser l'investissement dans l'efficacité énergétique et l'électrification.

10 principales positions

ON Semiconductor crée des semi-conducteurs analogiques, logiques et discrets pour la gestion des données et de la puissance et fait partie du pôle Gestion énergétique. Johnson Controls, du pôle Efficacité énergétique, est un leader du matériel et des services associés à l'automatisation et aux contrôles de la construction, aux systèmes de chauffage, ventilation et climatisation, d'incendie et de sécurité. Schneider Electric est un leader de la distribution d'électricité, de l'automatisation et de la gestion énergétique et appartient au pôle Distribution d'énergie. SSE est une entreprise britannique de services intégrés aux collectivités et un leader des plateformes éoliennes maritimes. Au sein du même pôle, Albemarle est un leader de la production de produits chimiques spécialisés à base de lithium.

Cotation

22-02-28	EUR	57,86
High Ytd (22-01-03)	EUR	66,05
Plus bas de l'année (22-02-23)	EUR	54,20

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

Autorisé à la commercialisation

Autriche, Belgique, Finlande, France, Allemagne, Irlande, Italie, 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	LU2145462722
Bloomberg	RSSEEI LX
WKN	A2QBUK
Valoren	55777952

10 principales positions

Positions	Sector	%
ON Semiconductor Corp	Semi-conducteurs et Équipement de Semi-conducteurs	4,65
Johnson Controls International plc	Produits pour l'Industrie de Construction	3,92
Schneider Electric SE	Équipement Électriques	3,86
SSE PLC	Électricité	3,76
Albemarle Corp	Produits chimiques	3,20
Wacker Chemie AG	Produits chimiques	3,11
XPeng Inc ADR	Automobiles	2,93
NXP Semiconductors NV	Semi-conducteurs et Équipement de Semi-conducteurs	2,89
Lattice Semiconductor Corp	Semi-conducteurs et Équipement de Semi-conducteurs	2,68
Terna - Rete Elettrica Nazionale	Électricité	2,66
Total		33,66

Top 10/20/30 Pondération

TOP 10	33,66%
TOP 20	57,67%
TOP 30	75,70%

Statistiques

	3 ans	5 ans
Tracking error ex-post (%)	12,37	11,56
Ratio d'information	1,07	0,82
Ratio de Sharpe	1,35	1,06
Alpha (%)	10,85	7,95
Beta	1,11	1,13
Ecart type	21,22	19,52
Gain mensuel max. (%)	19,02	19,02
Perte mensuelle max. (%)	-12,76	-12,76

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

Taux de réussite

	3 ans	5 ans
Mois en surperformance	23	35
Taux de réussite (%)	63,9	58,3
Mois en marché haussier	24	37
Mois de surperformance en marché haussier	15	22
Taux de réussite en marché haussier (%)	62,5	59,5
Mois en marché baissier	12	23
Months Outperformance Bear	8	13
Taux de réussite en marché baissier (%)	66,7	56,5

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 Smart Energy 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.

Durabilité

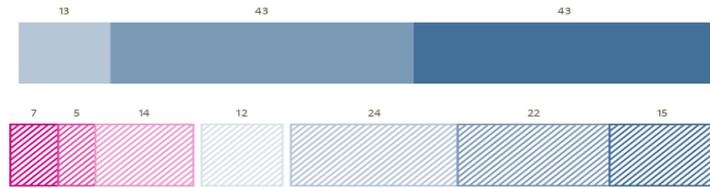
Le fonds a pour objectif d'investissement durable de contribuer à la transformation et la décarbonation du secteur mondial de l'énergie. Les aspects liés à la transformation et la décarbonation du secteur de l'énergie ainsi que ceux liés à la durabilité sont intégrés dans le processus d'investissement 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

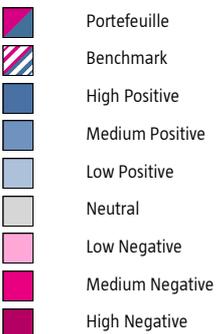
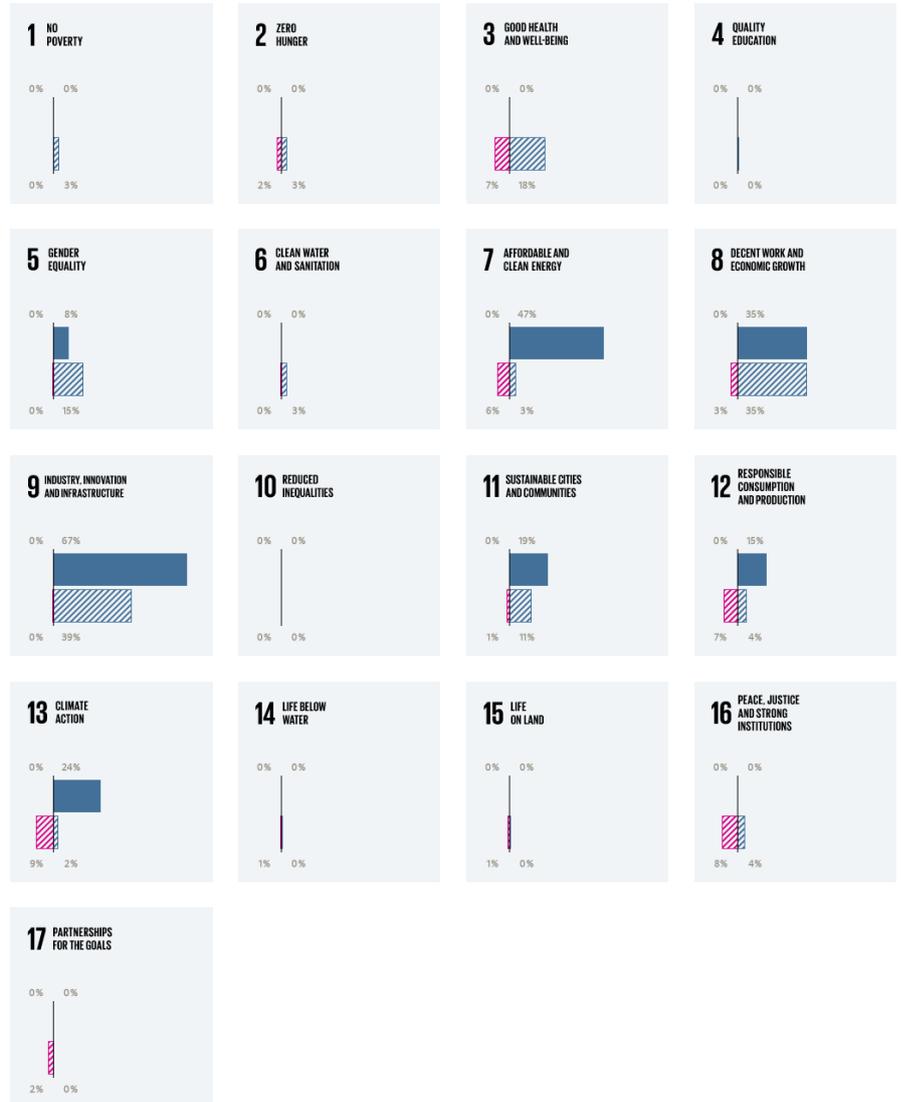
Le score ODD indique dans quelle mesure le portefeuille et l'indice de référence contribuent aux 17 Objectifs de développement durable (ODD) des Nations Unies. Ce score est attribué aux entreprises à l'aide du cadre ODD de Robeco, qui permet de calculer leur contribution aux différents ODD. Ce processus 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	98,7%
Liquidités	1,3%

Allocation sectorielle

Le fonds investit dans des sociétés exposées à la croissance structurelle de la thématique Énergies intelligentes. En conséquence, le portefeuille est particulièrement investi dans les technologies, suivies de l'industrie et des services aux collectivités.

Allocation sectorielle		Deviation index
Semi-conducteurs et Équipement de Semi-	34,7%	29,7%
Équipement Électriques	21,8%	20,9%
Électricité	9,4%	7,7%
Équipement, Instruments et Composants	8,0%	7,1%
Produits pour l'Industrie de Construction	6,6%	6,0%
Produits chimiques	6,3%	4,1%
Automobiles	2,9%	0,4%
Producteurs Indépendants d'Énergie et	2,8%	2,7%
Logiciels	2,1%	-4,9%
Équipement de Communication	2,0%	1,3%
Services aux Collectivités	1,2%	0,4%
Gaz	1,2%	1,0%
Autres	1,0%	-76,6%

Allocation géographique

Le fonds investit mondialement. La plupart de l'exposition concerne les titres nord-américains, suivis de l'Europe et de l'Asie-Pacifique.

Allocation géographique		Deviation index
Amerique	50,9%	-21,1%
l'Europe	31,4%	13,3%
Asia	17,7%	8,0%
Middle East	0,0%	-0,2%

Allocation en devises

Le fonds n'a pas de couvertures de change. L'allocation des devises est de ce fait le reflet des investissements du fonds.

Allocation en devises		Deviation index
Dollar Américain	43,9%	-24,7%
Euro	17,8%	8,8%
Japanese Yen	9,0%	2,6%
Dollar Canadien	5,6%	2,1%
Livre Sterling	5,5%	1,2%
Danish Kroner	4,1%	3,4%
Won Sud-Coréen	3,5%	3,5%
Franc Suisse	3,4%	0,5%
Dollar de Hong Kong	2,9%	2,1%
Dollar de Taiwan	2,1%	2,1%
Norwegian Kroner	1,6%	1,4%
Couronne Suédoise	0,8%	-0,2%
Autres	0,0%	-2,6%

Politique d'investissement

RobecoSAM Smart Energy Equities est un fonds à gestion active qui investit mondialement dans des sociétés qui fournissent des technologies pour la production et la distribution d'énergie propre, des infrastructures de gestion énergétique et l'efficacité énergétique. 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 la décarbonation des transports mondiaux en investissant dans les énergies propres, les produits et infrastructures éco-énergétiques, et l'électrification de l'industrie, des transports et du chauffage. Pour cela, il investit dans des sociétés contribuant aux Objectifs de développement durable de l'ONU (ODD) : Énergie propre et abordable, Travail décent et croissance économique, Industrie, innovation et infrastructures, Villes et communautés durables, et Action climatique. Le fonds intègre les critères ESG (environnementaux, sociaux et de gouvernance) dans le processus d'investissement et applique la politique de 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

Roman Boner est le gérant de portefeuille attribué de la stratégie RobecoSAM Smart Energy Equities. Avant de rejoindre Robeco en 2021, M. Boner occupait le poste de gérant de portefeuille senior au sein de Woodman Asset Management. Auparavant, il a passé six ans au sein de Swisscanto (devenu par la suite une filiale de Zurich Kantonalbank) en tant que gérant de portefeuille senior responsable d'un fonds d'actions mondiales durables et co-gérant du fonds thématique Global Water and Climate Fund. M. Boner a débuté sa carrière en 1996 pour le compte d'UBS où il a travaillé dans de nombreuses divisions, dont la Banque privée, la Gestion d'actifs et le Trading. En 2003, il est devenu Gérant de portefeuille au sein d'UBS Global Asset Management et à compter de 2005 il s'est spécialisé dans les stratégies d'actions thématiques durables, dont des portefeuilles sur l'Efficacité énergétique et le Changement climatique. M. Boner est diplômé de la Haute école des sciences appliquées de Zurich (ZHAW) en économie et administration d'entreprises et il est titulaire du CFA.

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.

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 Smart Energy 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.