

RobecoSAM Global Gender Equality Equities Z EUR

RobecoSAM Global Gender Equality Equities est un fonds à gestion active qui investit mondialement dans des sociétés favorisant l'égalité des sexes. 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 aux scores de parité supérieurs sur la base d'une méthodologie d'évaluation de parité développée en interne. Celle-ci comprend différents critères (diversité du conseil d'administration, égalité de rémunération, gestion des talents et bien-être des employés). Les entreprises qui affichent une performance ESG globale inférieure sont exclues de l'univers d'investissement.



Michiel Plakman, CFA, Audrey Kaplan
Gère le fonds depuis le 2021-09-01

Performances

| | Fonds | Indice |
|----------------------------|---------|--------|
| 1 m | -4,58% | -2,72% |
| 3 m | -7,14% | -3,54% |
| Depuis le début de l'année | -10,84% | -6,54% |
| 1 an | 19,38% | 19,68% |
| 2 ans | 15,07% | 18,36% |
| 3 ans | 14,06% | 14,97% |
| 5 ans | 12,01% | 10,82% |
| Since 2015-09 | 13,01% | 11,97% |

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 | 33,81% | 31,07% |
| 2020 | 4,99% | 6,33% |
| 2019 | 30,73% | 30,02% |
| 2018 | 0,92% | -4,11% |
| 2017 | 11,56% | 7,51% |
| 2019-2021 | 22,46% | 21,91% |
| 2017-2021 | 15,64% | 13,31% |

Annualisé (ans)

Indice

MSCI World Index TRN

Données générales

| | |
|----------------------------------|--------------------------------------------|
| Morningstar | ★★★★★ |
| Type de fonds | Actions |
| Devise | EUR |
| Actif du fonds | EUR 319.814.131 |
| Montant de la catégorie d'action | EUR 8.768.448 |
| Actions en circulation | 39.822 |
| Date de première cotation | 2020-10-29 |
| Date de clôture de l'exercice | 12-31 |
| Frais courants | 0,01% |
| 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
- Objectif ESG

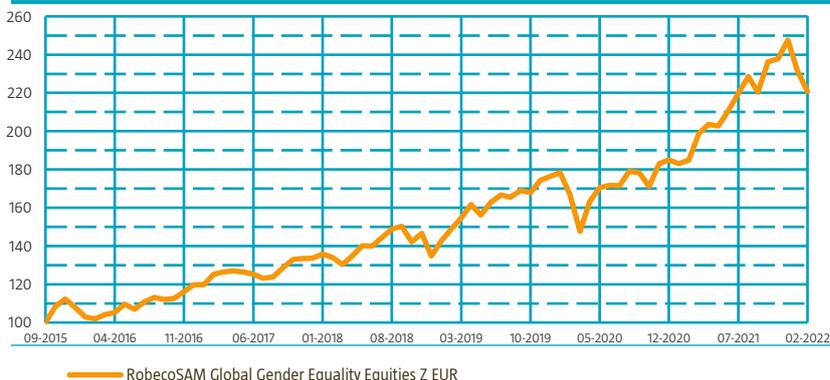
Exclusion basée sur filtrage négatif ≥ 20%

Univers ciblé



Performances

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



Performances

Sur la base des cours, le fonds a affiché une performance de -4,58%.

Le fonds a sous-performé le MSCI World le mois dernier. Nous avons encore observé une allocation négative due à notre exposition nulle à l'énergie, mais avons aussi pâti d'une sélection de titres négative, surtout dans la consommation cyclique et l'industrie, mais toutefois solide dans les services de communication. L'une des principales contributions positives a concerné le titre TRV, favorisé par de très solides résultats du T4 2021. Autre importante contribution positive : le groupe pharmaceutique AstraZeneca qui a annoncé des résultats très positifs des essais en phase 3 d'Enhertu. L'absence de position sur Meta et Apple a porté ses fruits. Parmi les principales incidences négatives, citons Adtalem. La FDA a approuvé 415 millions USD sous forme de dommages, dont 71,7 millions USD pour les anciens élèves de DeVry University gérée par Adtalem jusqu'en 2017. Aux rangs des autres incidences négatives importantes, citons Home Depot. Bien que ses résultats du T4 ont été à la base de la solide dynamique de l'entreprise, les investisseurs ont semblé déçus par ses prévisions 2022. Handelsbanken a affiché une faible performance en février après l'annonce d'un dividende inférieur aux prévisions du marché.

Évolution des marchés

L'indice MSCI World a reculé de 2,5% en EUR. La plupart des secteurs ont signé une performance négative et les services de communication et les TI ont été les plus pénalisants. Du côté de l'actualité, la guerre entre la Russie et l'Ukraine a été sans nul doute le sujet prédominant. Peu après que le président Poutine ait autorisé des « opérations militaires spéciales » en Ukraine, les forces russes ont commencé à attaquer des villes ukrainiennes. Face à une solide opposition des forces ukrainiennes, la Russie a été forcée à accentuer fortement le déploiement de ses troupes et de son artillerie tandis que les négociations entre délégués des 2 pays demeurent peu concluantes. Les sanctions imposées par plusieurs pays de la planète contre la Russie étranglent l'économie russe. Dans ce contexte, les prévisions d'inflation se sont dégradées (hausse des prix de l'énergie et des matières premières, accentuation des pénuries/perturbations sur la chaîne logistique). Reste à savoir si la Fed parviendra à un atterrissage en douceur de l'économie US.

Prévisions du gérant

L'invasion russe de l'Ukraine a fortement augmenté des risques macroéconomiques déjà élevés. À ce stade, il est quasiment impossible d'évaluer les implications de cette guerre, ce qui se traduit par une volatilité élevée. Les banques centrales sont entre l'enclume et le marteau, leur effort pour freiner la hausse rapide des prix étant pénalisée par les répercussions économiques de la guerre. Compte tenu de la forte dépendance de l'Europe au gaz russe et autres matières premières, et des perturbations sur plusieurs chaînes logistiques, les prix en Europe sont voués à augmenter et un scénario de stagflation devient de plus en plus probable. Du côté des entreprises, le sentiment, surtout aux États-Unis, est devenu plus prudent, mais reste assez positif puisque des cas limités d'avertissements sur résultats sont à noter. En outre, les fortes variations actuelles du marché incluent des mouvements irrationnels de valeurs individuelles, ce qui pourrait offrir des opportunités intéressantes. Dans ce contexte imprévisible, nous restons confiants dans notre approche bottom-up axée sur la sélection de sociétés dotées de solides fondamentaux et de business models résilients pour identifier des titres de qualité aux valorisations attractives.

10 principales positions

Notre stratégie fortement axée sur l'égalité des sexes se traduit par un portefeuille diversifié, composé d'actions d'entreprises de qualité offrant un potentiel de rendement attractif sur le cycle complet. La 2e position du fonds est Microsoft que nous apprécions en raison de ses fondamentaux très solides grâce à la transformation numérique, l'évolution vers le cloud et la tendance au télétravail. Le groupe a d'excellents scores en matière d'égalité des sexes. La 2e position est Home Depot, aussi une valeur de grande qualité aux excellents fondamentaux et notes élevées en égalité des sexes. La 3e position est Schneider Electric, un titre surperformant dans l'industrie et qui adopte aussi de bonnes politiques en matière d'égalité des sexes.

10 principales positions

| Positions | Sector | % |
|----------------------------|-----------------------------------|--------------|
| Microsoft Corp | Logiciels | 5,23 |
| Home Depot Inc/The | Distribution Spécialisée | 3,00 |
| Alphabet Inc (Class A) | Médias et services interactifs | 2,73 |
| Anthem Inc | Soins et Autres Services Médicaux | 2,49 |
| Travelers Cos Inc/The | Assurance | 2,48 |
| UnitedHealth Group Inc | Soins et Autres Services Médicaux | 2,48 |
| Mastercard Inc | Services Informatiques | 2,34 |
| RELX PLC | Services Professionnels | 2,22 |
| Cisco Systems Inc/Delaware | Équipement de Communication | 2,19 |
| AstraZeneca PLC | Produits Pharmaceutiques | 2,17 |
| Total | | 27,32 |

Cotation

| | | |
|--------------------------------|-----|--------|
| 22-02-28 | EUR | 220,19 |
| High Ytd (22-01-03) | EUR | 247,89 |
| Plus bas de l'année (22-02-23) | EUR | 214,73 |

Top 10/20/30 Pondération

| | |
|--------|--------|
| TOP 10 | 27,32% |
| TOP 20 | 47,22% |
| TOP 30 | 64,43% |

Frais

| | |
|-------------------------------|-------|
| Frais de gestion financière | 0,00% |
| Commission de performance | Aucun |
| Commission de service | 0,00% |
| Coûts de transaction attendus | 0,04% |

Statistiques

| | 3 ans | 5 ans |
|----------------------------|--------|--------|
| Tracking error ex-post (%) | 4,30 | 3,71 |
| Ratio d'information | -0,19 | 0,35 |
| Ratio de Sharpe | 0,94 | 0,91 |
| Alpha (%) | -0,02 | 1,73 |
| Beta | 0,95 | 0,95 |
| Ecart type | 15,52 | 13,81 |
| Gain mensuel max. (%) | 10,57 | 10,57 |
| Perte mensuelle max. (%) | -11,45 | -11,45 |

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

Statut légal

Société d'investissement à capital variable de droit luxembourgeois (SICAV)
 Nature de l'émission : Fonds ouvert
 UCITS V : Oui
 Type de part : Z EUR
 Le fonds est un compartiment de la SICAV Robeco Capital Growth Funds.

Taux de réussite

| | 3 ans | 5 ans |
|-------------------------------------------|-------|-------|
| Mois en surperformance | 17 | 34 |
| Taux de réussite (%) | 47,2 | 56,7 |
| Mois en marché haussier | 24 | 37 |
| Mois de surperformance en marché haussier | 11 | 20 |
| Taux de réussite en marché haussier (%) | 45,8 | 54,1 |
| Mois en marché baissier | 12 | 23 |
| Months Outperformance Bear | 6 | 14 |
| Taux de réussite en marché baissier (%) | 50,0 | 60,9 |

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

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.

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 Global Gender Equality Equities. 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.

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 | LU2145460270 |
| Bloomberg | RSGGIZE LX |
| WKN | A2QD2K |
| Valoren | 55666674 |

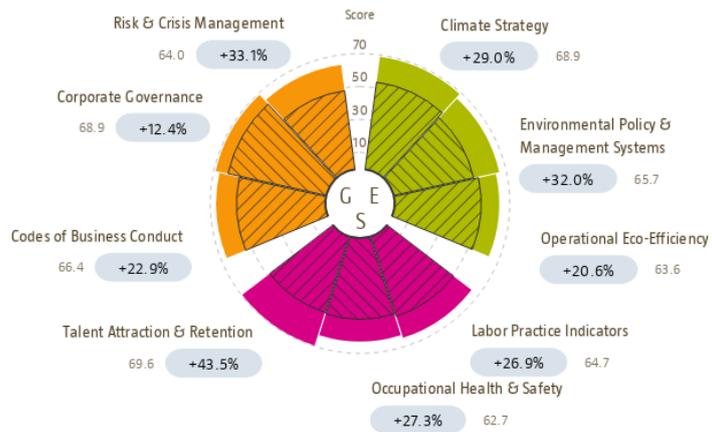
Durabilité

Le fonds a pour objectif d'investissement durable de générer un impact social en investissant dans des leaders en matière de parité qui ont également des pratiques commerciales durables. Les aspects liés à l'égalité des sexes et la durabilité sont intégrés dans le processus d'investissement sur la base d'un univers ciblé défini, par l'application d'exclusions, le filtrage négatif, l'intégration des critères ESG et le vote. Le fonds investit au moins les deux tiers de ses actifs dans des sociétés ayant un score de parité d'au moins 50 conformément à la méthode d'analyse de l'univers thématique. Le fonds utilise également le filtrage négatif pour exclure de l'univers d'investissement les 20 % d'émetteurs qui présentent les plus mauvais scores ESG et n'investit pas dans les émetteurs qui enfreignent les normes internationales ou dont les produits sont jugés controversés selon la politique d'exclusion de Robeco. 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.

Score ESG

Le score ESG du portefeuille (et le score individuel E, S et G) est calculé en multipliant le score Smart ESG RobecoSAM de chaque position par sa pondération au sein du portefeuille ou de l'indice. Cette méthode est également utilisée pour calculer les scores des critères ESG clés. Les scores du portefeuille sont indiqués de même que les scores de l'indice, pour mettre en évidence la durabilité relative du portefeuille. Les couleurs indiquent le score du portefeuille, tandis que le gris dégradé indique celui de l'indice.

Score ESG

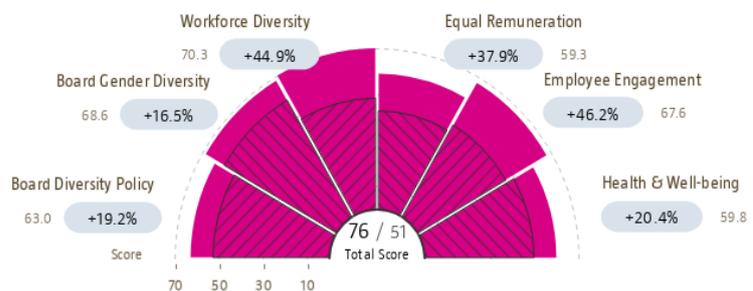


Gender Equality

Le score en matière d'égalité des sexes présente les scores du portefeuille obtenus pour un sous-groupe de questions portant sur plusieurs aspects de la parité (de la diversité au sein du conseil d'administration à la diversité des effectifs, en passant par la rémunération des cadres exécutifs).

Le Score de parité total se compose des scores de ces questions. Il est indiqué au centre du graphique. Si un indice est sélectionné, des alertes supplémentaires s'affichent sous le titre de la question pour signaler la performance relative en matière de parité.

Gender Equality



Allocation d'actifs

| Asset allocation | |
|------------------|-------|
| Equity | 97,1% |
| Liquidités | 2,9% |

Allocation sectorielle

Le fonds investit dans des sociétés qui excellent en matière d'égalité des sexes par la diversité au sein de leurs effectifs, les programmes de rétention des talents, l'égalité de rémunération et l'engagement pour le bien-être de tous les employés. L'allocation sectorielle du fonds est exclusivement le résultat du processus de sélection « bottom-up ».

| Allocation sectorielle | | Deviation index |
|-----------------------------------------|-------|-----------------|
| Logiciels | 7,7% | 0,7% |
| Assurance | 7,2% | 4,1% |
| Soins et Autres Services Médicaux | 7,1% | 5,0% |
| Produits Pharmaceutiques | 6,1% | 1,2% |
| Semi-conducteurs et Équipement de Semi- | 6,0% | 1,0% |
| Services Informatiques | 6,0% | 2,2% |
| Banques Commerciales | 5,5% | -0,8% |
| Marchés de Capitaux | 4,6% | 1,5% |
| Équipement Électriques | 4,2% | 3,3% |
| Machines | 3,8% | 1,9% |
| Produits chimiques | 3,1% | 0,9% |
| Distribution Spécialisée | 3,0% | 1,4% |
| Autres | 35,8% | -22,5% |

Allocation géographique

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

| Allocation géographique | | Deviation index |
|-------------------------|-------|-----------------|
| Amerique | 65,4% | -6,6% |
| l'Europe | 29,5% | 11,4% |
| Asia | 5,1% | -4,6% |
| Middle East | 0,0% | -0,2% |

Allocation en devises

L'allocation géographique du fonds est exclusivement le résultat du processus de sélection de titres « bottom-up ». Le fonds vise à générer une surperformance grâce à la sélection de titres. Les règles d'investissement internes limitent les écarts géographiques par rapport à l'indice à un maximum de 10 %.

| Allocation en devises | | Deviation index |
|-----------------------|-------|-----------------|
| Dollar Américain | 66,3% | -2,3% |
| Euro | 16,1% | 7,1% |
| Livre Sterling | 6,8% | 2,5% |
| Franc Suisse | 3,5% | 0,6% |
| Japanese Yen | 2,9% | -3,5% |
| Won Sud-Coréen | 2,0% | 2,0% |
| Couronne Suédoise | 1,8% | 0,8% |
| Danish Kroner | 0,5% | -0,2% |
| Dollar Canadien | 0,0% | -3,5% |
| Norwegian Kroner | 0,0% | -0,2% |
| Israéli Shekel | 0,0% | -0,1% |
| Dollar néo-zélandais | 0,0% | -0,1% |
| Autres | 0,0% | -3,2% |

Politique d'investissement

RobecoSAM Global Gender Equality Equities est un fonds à gestion active qui investit mondialement dans des sociétés favorisant l'égalité des sexes. 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 vise un impact sociétal positif en investissant dans des sociétés dotées d'un degré élevé de parité et qui favorisent activement l'égalité des sexes. 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, le filtrage négatif 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 aux scores de parité supérieurs sur la base d'une méthodologie d'évaluation de parité développée en interne. Celle-ci comprend différents critères (diversité du conseil d'administration, égalité de rémunération, gestion des talents et bien-être des employés). Les entreprises qui affichent une performance ESG globale inférieure sont exclues de l'univers d'investissement. 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

Michiel Plakman est gérant de portefeuille principal et membre de l'équipe Actions internationales. Il est responsable des actions internationales fondamentales, spécialisé dans les technologies de l'information, l'immobilier et la construction de portefeuille. Il occupe cette position depuis 2009. Il était auparavant en charge de la gestion du fonds Robeco IT Equities au sein de l'équipe TMT. Avant de rejoindre Robeco en 1999, il a travaillé tant que gérant de portefeuille Japon chez Achmea Global Investors (PVF Pensioenen). De 1995 à 1996, il a été gérant de portefeuille Actions européennes pour le fonds de pension de KPN. Il est détenteur d'un Master en économétrie de l'Université libre d'Amsterdam et titulaire de la charte CFA®. Audrey Kaplan est gérante de portefeuille et membre de l'équipe Actions internationales. Elle est responsable des actions internationales fondamentales, spécialisée dans la finance, la consommation de base et la construction de portefeuille. Elle a rejoint Robeco en 2021. Auparavant, elle était responsable de la stratégie Global Equity auprès du Wells Fargo Investment Institute (NY). Avant de rejoindre Wells Fargo, elle a travaillé en tant que responsable de l'équipe Actions mondiales et en tant que gérante de portefeuille senior chez Federated Investors, Inc. (NY, désormais connu sous le nom de Federated Hermes). Avant cela, elle a également occupé divers postes dans la recherche européenne chez Merrill Lynch International (Londres) et dans la recherche asiatique chez Salomon Brothers, Inc. (Tokyo) plus tôt dans sa carrière. Elle est titulaire d'un Master en finance de la London Business School et d'une licence en ingénierie informatique et des systèmes de l'Institut polytechnique de Rensselaer.

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 Global Gender Equality 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.