

RobecoSAM Global SDG Equities I EUR

RobecoSAM Global SDG Equities est un fonds à gestion active qui investit mondialement dans des sociétés contribuant à la réalisation des Objectifs de développement durable de l'ONU. La sélection de ces titres est basée sur une analyse fondamentale. Le fonds vise une performance supérieure à l'indice. La durabilité est intégrée dans l'ensemble du processus d'investissement. Les sociétés dont les produits et services ont un impact positif sur les ODD sont identifiées à l'aide d'un cadre développé en interne. Pour en savoir plus, consultez www.robeco.com/si.



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

Performances

	Fonds	Indice
1 m	-3,08%	-2,72%
3 m	-3,18%	-3,54%
Depuis le début de l'année	-7,67%	-6,54%
1 an	16,12%	19,68%
2 ans	12,93%	18,36%
3 ans	11,83%	14,97%
Since 2017-12	10,82%	11,82%

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	25,51%	31,07%
2020	4,90%	6,33%
2019	25,35%	30,02%
2018	1,13%	-4,11%
2019-2021	18,18%	21,91%

Annualisé (ans)

Indice

MSCI World Index TRN

Données générales

Morningstar	★★★★
Type de fonds	Actions
Devise	EUR
Actif du fonds	EUR 78.804.950
Montant de la catégorie d'action	EUR 46.235.089
Actions en circulation	326.759
Date de première cotation	2020-10-29
Date de clôture de l'exercice	12-31
Frais courants	0,83%
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 -3,08%.

Le fonds a sous-performé le MSCI World le mois dernier. Une forte incidence négative de l'allocation a été encore due à l'absence d'exposition à l'énergie, tandis que la sous-pondération des services de communication a été favorable. Globalement, la sélection de titres a été négative et l'effet positif des valeurs de la santé n'a pas suffi à compenser. Parmi les titres les plus payants, citons le groupe pharmaceutique AstraZeneca qui a annoncé des résultats très positifs des essais en phase 3 d'Enhertu. Une autre contribution positive importante a été le fait de ON Semiconductor dont le titre a été favorisé par des résultats exceptionnels au T4 2021. 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. Autre incidence négative, Allianz a pâti de ses résultats du T4 2021 et de l'annonce de la provision concernant l'enquête sur Structured Alpha. Zebra Technologies a aussi accusé une performance très faible après des résultats peu inspirants.

Évolution des marchés

En février, 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 est 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

Le Top 10 porte sur nos plus fortes convictions dans diverses régions et segments d'impact.

Cotation

22-02-28	EUR	154,26
High Ytd (22-01-03)	EUR	168,08
Plus bas de l'année (22-02-23)	EUR	150,39

Frais

Frais de gestion financière	0,70%
Commission de performance	Aucun
Commission de service	0,12%
Coûts de transaction attendus	0,09%

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, France, Allemagne, Italie, 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 au processus d'investissement afin de veiller à ce que les positions répondent toujours aux directives prédéfinies.

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	LU2145460783
Bloomberg	RSGSEI LX
Sedol	BMF7CD6
WKN	A2QD2M
Valoren	55777811

10 principales positions

Positions	Sector	%
Microsoft Corp	Logiciels	5,05
KB Financial Group Inc	Banques Commerciales	4,10
PNC Financial Services Group Inc/The	Banques Commerciales	3,76
CVS Health Corp	Soins et Autres Services Médicaux	2,94
Nomad Foods Ltd	Produits Alimentaires	2,63
AstraZeneca PLC	Produits Pharmaceutiques	2,52
Columbia Sportswear Co	Textiles, Habillement et Produits de Luxe	2,50
SAP SE	Logiciels	2,47
Travelers Cos Inc/The	Assurance	2,40
ON Semiconductor Corp	Semi-conducteurs et Équipement de Semi-conducteurs	2,36
Total		30,73

Top 10/20/30 Pondération

TOP 10	30,73%
TOP 20	52,25%
TOP 30	71,29%

Statistiques

	3 ans
Tracking error ex-post (%)	5,41
Ratio d'information	-0,38
Ratio de Sharpe	1,05
Alpha (%)	1,32
Beta	0,77
Ecart type	12,78
Gain mensuel max. (%)	8,06
Perte mensuelle max. (%)	-10,88

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

Taux de réussite

	3 ans
Mois en surperformance	15
Taux de réussite (%)	41,7
Mois en marché haussier	24
Mois de surperformance en marché haussier	7
Taux de réussite en marché haussier (%)	29,2
Mois en marché baissier	12
Months Outperformance Bear	8
Taux de réussite en marché baissier (%)	66,7

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 Global SDG 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.

Durabilité

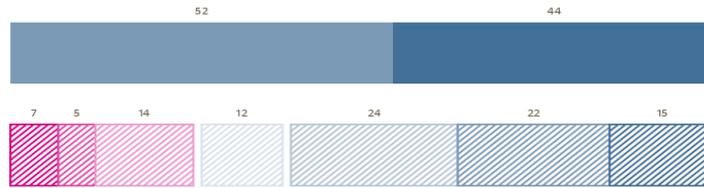
Le fonds a pour objectif d'investissement durable de contribuer aux Objectifs de développement durable de l'ONU (ODD). Les aspects liés aux ODD et à la durabilité sont intégrés dans le processus d'investissement sur la base d'un univers ciblé, par l'application d'exclusions et l'intégration des critères ESG. Le fonds investit exclusivement dans les actions émises par des sociétés ayant un impact positif moyen ou élevé sur les ODD. L'impact des émetteurs sur les ODD est évalué en appliquant le cadre ODD en trois étapes développé par Robeco. Cela permet de quantifier l'impact en attribuant un score ODD en fonction de leur contribution aux ODD (positive, neutre ou négative) et de l'importance de cette contribution (élevée, moyenne ou faible). De plus, 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 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

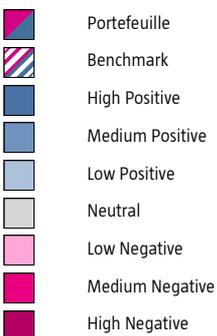
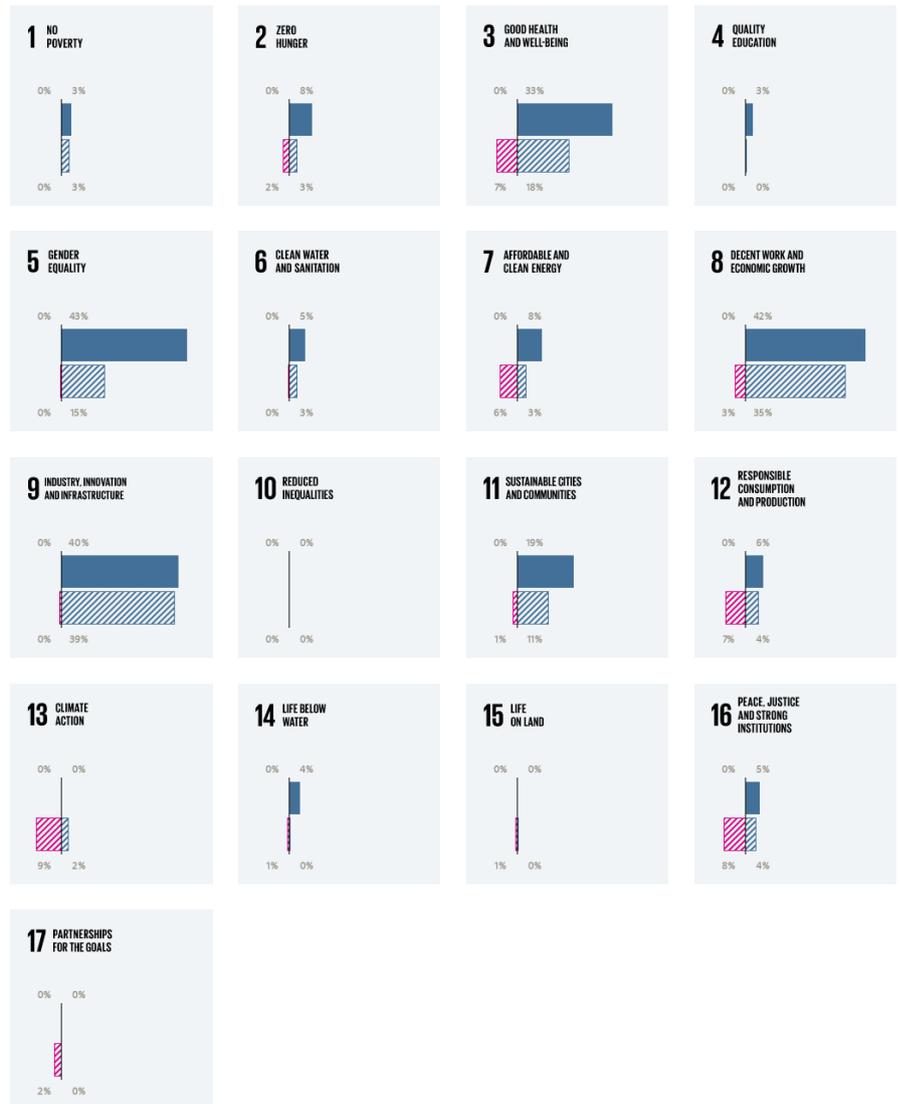
Le score ODD indique dans quelle mesure le portefeuille et l'indice de référence contribuent aux 17 Objectifs de développement durable (ODD) des Nations Unies. Ce score est attribué aux entreprises à l'aide du cadre ODD de Robeco, qui permet de calculer leur contribution aux différents ODD. Ce processus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

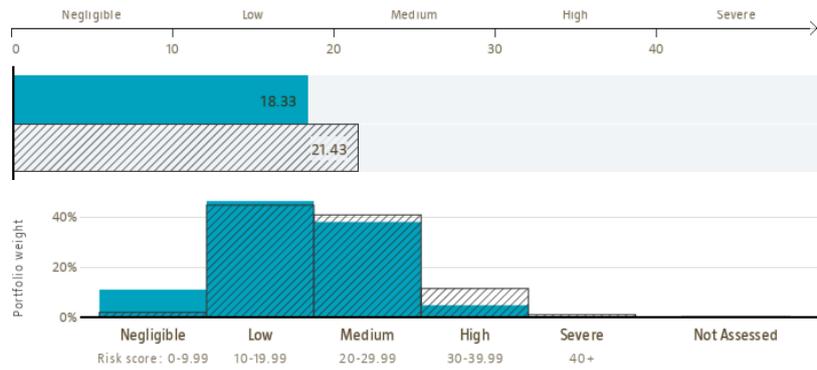


ESG Risk Score

Le graphique Portfolio Sustainalytics ESG Risk Rating 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. Si un indice a été sélectionné, ces scores sont indiqués à côté des scores du portefeuille, mettant en évidence le niveau de risque ESG du portefeuille par rapport à l'indice.

Le graphique de répartition de Sustainalytics ESG Risk Rating montre les allocations du portefeuille réparties selon cinq niveaux de risque ESG 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. Si un indice a été sélectionné, la même information concernant l'indice est indiquée.

ESG Risk Score



	% Portfolio	% Index
Negligible (0-9.99)	11%	2%
Low (10-19.99)	46%	45%
Medium (20-29.99)	38%	41%
High (30-39.99)	5%	11%
Severe (40+)	0%	1%
Not Assessed	0%	0%

■ Portefeuille ▨ Benchmark

Source: Copyright ©2022 Sustainalytics. All rights reserved.

Allocation d'actifs

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

Allocation sectorielle

Le portefeuille investit uniquement dans les sociétés à l'impact social et/ou environnemental élevé, entraînant sciemment des pondérations sectorielles élevées. Les principales allocations concernent la santé, l'industrie, les TI et les services aux collectivités. Les services de communication et l'énergie sont les plus sous-pondérés par rapport à l'indice.

Allocation sectorielle		Deviation index
Banques Commerciales	9,3%	3,0%
Produits Pharmaceutiques	9,0%	4,1%
Logiciels	8,6%	1,6%
Semi-conducteurs et Équipement de Semi-conducteurs	7,0%	2,0%
Assurance	5,9%	2,8%
Soins et Autres Services Médicaux	5,2%	3,1%
Équipement Électriques	5,1%	4,2%
Services Informatiques	5,1%	1,3%
Produits Alimentaires	5,0%	3,4%
Services aux Entreprises	4,5%	4,1%
Outils et Services Appliqués aux Sciences	3,7%	2,3%
Produits chimiques	3,2%	1,0%
Autres	28,3%	-33,2%

Allocation géographique

L'allocation régionale n'est pas gérée de manière active, ce qui résulte principalement d'une diversification consciente du risque au sein des principales économies développées et d'une sélection bottom-up. La stratégie sous-pondère l'Amérique du Nord (États-Unis essentiellement) a contrario de l'Europe et du Japon.

Allocation géographique		Deviation index
Amerique	57,5%	-14,5%
l'Europe	32,5%	14,4%
Asia	10,0%	0,3%
Middle East	0,0%	-0,2%

Allocation en devises

L'allocation en devises n'est pas gérée activement, ce qui résulte d'une diversification consciente du risque au sein des principales économies développées et d'une sélection bottom-up. La stratégie sous-pondère l'USD et surpondère l'EUR et le JPY.

Allocation en devises		Deviation index
Dollar Américain	61,3%	-7,3%
Euro	13,0%	4,0%
Livre Sterling	7,9%	3,6%
Japanese Yen	5,2%	-1,2%
Won Sud-Coréen	4,8%	4,8%
Franc Suisse	3,1%	0,2%
Danish Kroner	2,0%	1,3%
Couronne Suédoise	1,4%	0,4%
Norwegian Kroner	1,3%	1,1%
Israeli Shekel	0,0%	-0,1%
Dollar néo-zélandais	0,0%	-0,1%
Dollar de Singapour	0,0%	-0,4%
Autres	0,0%	-6,3%

Politique d'investissement

RobecoSAM Global SDG Equities est un fonds à gestion active qui investit mondialement dans des sociétés contribuant à la réalisation des Objectifs de développement durable de l'ONU. 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 contribue aux Objectifs de développement durable de l'ONU (ODD) en investissant dans des sociétés dont les business models et pratiques sont alignés sur les cibles définies par les 17 ODD de l'ONU. 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. La durabilité est intégrée dans l'ensemble du processus d'investissement. Les sociétés dont les produits et services ont un impact positif sur les ODD sont identifiées à l'aide d'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

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®.

Fiscalité produit

Le fonds est établi au Luxembourg et est soumis à la législation et à la réglementation en matière de fiscalité en vigueur au Luxembourg. Le fonds n'est sujet, au Luxembourg, à aucun impôt sur les sociétés, les dividendes, les revenus financiers ou les plus-values. Le fonds est soumis au Luxembourg à une taxe de souscription annuelle (taxe d'abonnement), qui s'élève à 0,01% de la valeur nette d'inventaire du fonds. Cette taxe est incluse dans la valeur nette d'inventaire du fonds. Le fonds peut en principe utiliser le réseau d'accords du Luxembourg pour recouvrer partiellement toute retenue à la source sur ses revenus.

MSCI disclaimer

Source MSCI. MSCI ne fait aucune représentation ni ne donne aucune garantie, expresse ou implicite, et décline toute responsabilité en ce qui concerne les données contenues dans le présent document. Les données MSCI ne peuvent en aucun cas être redistribuées ou utilisées pour servir de base à d'autres indices ou à toute valeur mobilière ou à tout produit financier. Le présent rapport n'est pas approuvé, validé, examiné ou produit par MSCI. Aucune des données MSCI n'est destinée à constituer un conseil en matière d'investissement ni une recommandation visant à prendre (ou à ne pas prendre) toute décision d'investissement et ne doit être invoquée en tant que telle.

Morningstar

Copyright © Morningstar Benelux. Tous droits réservés. Les informations ci-incluses : (1) sont la propriété de Morningstar et/ou de ses fournisseurs de contenu ; (2) ne peuvent être reproduites ou distribuées ; et (3) ne sont pas garanties comme étant exactes, complètes ou à propos. Ni Morningstar ni ses fournisseurs de données ne sont responsables d'éventuels dommages ou des pertes qui pourraient découler de l'utilisation de ces informations. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Pour plus d'informations sur Morningstar, veuillez consulter www.morningstar.com.

Eurosif disclaimer

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