

RobecoSAM Global SDG Engagement Equities EH EUR

RobecoSAM Global SDG Engagement Equities est un fonds à gestion active qui investit dans une sélection concentrée d'actions mondiales. La sélection des titres est basée sur une analyse fondamentale afin d'investir dans des entreprises sur la base de leur contribution aux Objectifs de développement durable des Nations Unies (ODD de l'ONU). Le fonds s'engagera activement avec les entreprises investies et entamera un dialogue pour motiver ces entreprises à améliorer leur réalisation des ODD de l'ONU sur trois à cinq ans par le biais d'un engagement actif. Le portefeuille est construit sur la base d'un univers d'investissement éligible et d'un cadre ODD développé en interne pour identifier et mesurer les contributions aux ODD. (Pour en savoir plus, consultez www.robeco.com/si). Le fonds vise en outre une performance supérieure à l'indice.



Michiel Plakman CFA, Daniela da Costa, Peter van der Werf
Gère le fonds depuis le 2021-07-06

La législation MiFID actuelle nous empêche de communiquer des données de performance pour les fonds disposant d'un historique de performances de moins de 12 mois.

Indice

MSCI All Country World Index (hedged into EUR)

Données générales

Type de fonds	Actions
Devise	EUR
Actif du fonds	EUR 1.305.920.305
Montant de la catégorie d'action	EUR 92.153
Actions en circulation	1.199
Date de première cotation	2021-11-23
Date de clôture de l'exercice	12-31
Frais courants	1,71%
Valorisation quotidienne	Oui
Païement dividende	Oui
Tracking error ex-ante max.	-
Management company	Robeco Institutional Asset Management B.V.

Notre stratégie a surperformé en octobre surtout grâce à une solide performance dans la santé, la consommation cyclique et les TI. Dans la santé, nous avons profité d'une performance toujours soutenue d'Elevance Health et Amgen. Dans la consommation cyclique, nous avons surtout profité de l'absence de Tesla et d'une bonne contribution d'AutoZone et d'un rebond de eBay. Dans les TI, nous avons bénéficié d'un rebond d'Adobe après une récente faible performance et d'un début de rebond de Samsung Electronics. À l'inverse, nous avons pâti de la sous-performance de l'énergie malgré la forte performance de TotalEnergies. Dans ce secteur, les majors US ont continué de surperformer. Nous n'avons aucune exposition aux valeurs américaines.

Évolution des marchés

Dans un marché très conditionné par le contexte macro, les actions mondiales ont fortement rebondi de plus de 6 % en octobre. Le marché semble anticiper un « pivot », à savoir que la Fed pourrait ralentir le rythme de ses hausses de taux, peut-être au début 2023, entraînant un rally des actions. Mais cette opinion semble plus fondée sur l'espoir que sur des faits, les chiffres sur l'inflation et l'emploi ne cautionnant toujours pas un message plus accommodant de la Fed. Octobre a été un nouveau mois riche en événements : démission de la Première ministre britannique Liz Truss, Congrès du Parti chinois unilatéral et inflation obstinément élevée en Europe. De plus, une série de bénéfices inférieurs aux attentes a accentué les craintes quant aux perspectives de 2023 dont les estimations semblent encore excessives. Pourtant, ces événements n'ont pas justifié une nouvelle baisse des actions, signe que le rebond est plus technique que dû à une amélioration des fondamentaux. Nous pensons que nous ne sommes pas encore tirés d'affaire sur le plan macroéconomique. Nous conservons un positionnement prudent avec une préférence claire pour les sociétés aux bilans solides et de grande qualité.

Prévisions du gérant

La Fed semble toujours détenir la clé des marchés actions, mais elle doit trouver un équilibre délicat. Elle doit rester ferme dans sa lutte contre l'inflation et ne pas autoriser un assouplissement excessif des conditions financières tout en trouvant la voie de sortie de ses hausses de taux. Une fois que les taux commenceront à se stabiliser voire à baisser, les actions en profiteront probablement, un fait sur lequel le marché a misé excessivement le mois dernier d'après nous. À ce stade, il n'est pas encore clair de savoir combien de dommages l'économie doit subir de la politique des banques centrales et combien de bénéfices des entreprises devront être réinitialisés l'an prochain. Heureusement, le pire des perturbations sur les chaînes logistiques est enfin derrière nous et l'inflation de base des marchandises se stabilise, mais les niveaux d'inflation restent élevés et plus généralisés. En outre, les valorisations ne sont pas encore proches de points bas et avec une trajectoire très incertaine des estimations de bénéfices, la situation des actions reste délicate.

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>

10 principales positions

Nos principales positions en termes de pondération active sont Deutsche Boerse, Elevance Health, Electronic Arts et Novartis. Nous classons les positions selon notre niveau de conviction et la contribution globale au budget de risque du portefeuille. Deutsche Boerse est l'une des premières bourses d'Europe et bénéficie de la volatilité accrue des marchés de capitaux européens. Le prestataire de soins médicaux US Elevance se négocie selon nous à des multiples attractifs et peut aussi profiter d'une réouverture de l'économie du pays. Electronic Arts est l'un des derniers éditeurs de jeux indépendants. Nous l'apprécions car il recèle une valeur stratégique non reconnue à sa juste valeur. Nous apprécions aussi Novartis qui est une position défensive faisant de grands progrès pour améliorer ses contributions ODD. Novartis a annoncé l'essai d'un pôle de génériques Sandoz.

Cotation

22-10-31	EUR	76,86
High Ytd (22-01-03)	EUR	100,21
Plus bas de l'année (22-09-30)	EUR	72,59

Frais

Frais de gestion financière	1,50%
Commission de performance	Aucun
Commission de service	0,16%
Coûts de transaction attendus	0,06%

Statut légal

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

Autorisé à la commercialisation

Autriche, France, Allemagne, Italie, Luxembourg, Pays-Bas, Singapour, Espagne, Suisse

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, la classe d'actifs le distribue des dividendes.

Codes du fonds

ISIN	LU2408970163
Bloomberg	ROSEEE LX
WKN	A3C7YM
Valoren	115093709

10 principales positions

Positions

Apple Inc
Elevance Health Inc
Deutsche Boerse AG
Electronic Arts Inc
Novartis AG
STMicroelectronics NV

Neste Oyj
Adobe Inc
Bank of Montreal
TotalEnergies SE
Total

Sector	%
Ordinateurs et Périphériques	7,22
Soins et Autres Services Médicaux	5,99
Marchés de Capitaux	5,51
Divertissement	4,41
Produits Pharmaceutiques	3,95
Semi-conducteurs et Équipement de Semi-conducteurs	3,29
Pétrole et Gaz	3,28
Logiciels	3,25
Banques Commerciales	3,25
Pétrole et Gaz	3,22
Total	43,38

Top 10/20/30 Pondération

TOP 10	43,38%
TOP 20	71,67%
TOP 30	90,97%

Durabilité

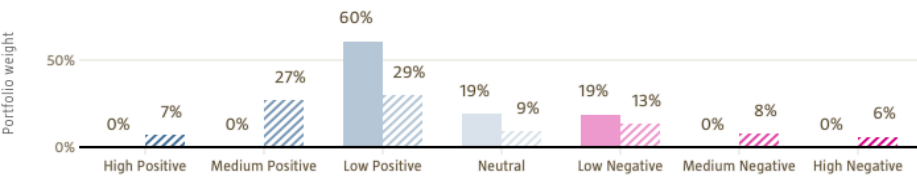
Le fonds inclut la durabilité dans le processus d'investissement sur la base d'un univers ciblé, par l'application d'exclusions, l'intégration des critères ESG et le dialogue actionnarial. Le fonds investit exclusivement dans les actions émises par des sociétés ayant un faible impact négatif ou positif 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). Le fonds dialogue activement avec toutes les sociétés en portefeuille généralement pendant une période de trois à cinq ans. 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 société, 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 à très positif.

Le diagramme à barres indique l'exposition totale, en pourcentage, du portefeuille et de l'indice aux différents scores ODD. Ceci est ensuite également réparti 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



Allocation d'actifs

Asset allocation		
Equity		98,3%
Liquidités		1,7%

Allocation sectorielle

Nous ne cherchons pas à obtenir des écarts importants au niveau sectoriel. Il existe des secteurs où les scores ODD ont tendance à être plus élevés (comme par exemple dans la santé) et il peut être plus difficile d'y trouver des candidats pour le fonds. Nous sous-pondérons l'énergie et les services aux collectivités car dans ces secteurs, il est difficile de trouver des candidats répondant à la finalité du fonds.

Allocation sectorielle		Deviation index	
Ordinateurs et Périphériques	10,4%		5,0%
Marchés de Capitaux	10,2%		7,3%
Pétrole et Gaz	6,5%		1,0%
Soins et Autres Services Médicaux	6,0%		3,6%
Produits Pharmaceutiques	5,4%		0,1%
Logiciels	5,3%		-0,5%
Marketing direct et commerce Internet	4,7%		2,2%
Divertissement	4,4%		3,2%
Banques Commerciales	4,3%		-2,8%
Machines	3,3%		1,5%
Semi-conducteurs et Équipement de Semi-conducteurs	3,3%		-1,1%
Distribution Spécialisée	3,2%		1,6%
Autres	32,9%		-21,0%

Allocation géographique

Nous surpondérons l'Europe et les marchés émergents, et sous-pondérons légèrement l'Amérique du Nord. Les écarts régionaux sont en grande partie le résultat d'une sélection bottom-up des titres.

Allocation géographique		Deviation index	
Amerique	60,3%		-6,9%
l'Europe	31,7%		16,2%
Asia	5,9%		-9,9%
Afrique	2,1%		1,7%
Middle East	0,0%		-1,1%

Allocation en devises

Nous couvrons sélectivement nos devises par rapport à l'indice. Nous visons à ce que l'attribution de la performance provienne surtout de la sélection bottom-up des titres et pas tant de l'allocation sectorielle.

Allocation en devises		Deviation index	
Euro	99,7%		92,2%
Dollar Américain	-0,5%		-63,8%
Brasiliien Real	0,4%		-0,3%
Livre Sterling	-0,3%		-4,0%
Japanese Yen	0,2%		-5,0%
Franc Suisse	0,2%		-2,3%
Mexico New Peso	0,2%		-0,1%
Won Sud-Coréen	0,1%		-1,1%
Forint	0,1%		0,1%
Couronne Suédoise	-0,1%		-0,9%
Norwegian Kroner	-0,1%		-0,3%
Rand	0,0%		-0,4%
Autres	0,0%		-14,3%

Politique d'investissement

RobecoSAM Global SDG Engagement Equities est un fonds à gestion active qui investit dans des actions du monde entier. 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 investit dans des entreprises qui sont à même d'améliorer de manière claire et mesurable leur contribution aux Objectifs de développement durable des Nations Unies (ODD) sur un horizon de trois à cinq ans via un engagement actif. 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 vote par procuration et l'engagement. Le fonds vise en outre à faire fructifier le capital sur le long terme. Le portefeuille est construit sur la base de l'univers d'investissement éligible et d'un cadre ODD développé en interne pour identifier et mesurer les contributions aux ODD. Pour savoir plus, consultez www.robeco.com/si. Le fonds a un portefeuille concentré de titres au potentiel le plus élevé de croissance en valeur.

CV du gérant

Michiel Plakman est gérant de portefeuille 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 Pensioen). 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®. Daniela da Costa est responsable des investissements de l'équipe au Brésil et dans le secteur de la consommation en Afrique. Avant de rejoindre Robeco en 2010, elle était gérante de portefeuille Actions Amérique latine chez Nomura à Londres. Auparavant, Daniela a travaillé chez HSBC et auprès du fonds de pension Petrobras au Brésil. Elle a démarré sa carrière dans le secteur de l'investissement en 1997. Daniela est titulaire d'un Master en économie de l'Institut brésilien des marchés de capitaux de Rio de Janeiro (IBMEC-RJ) et d'un certificat MBA en gestion d'actifs de fonds de pension de l'Université fédérale de Rio de Janeiro (COPPE-UFRJ). Elle est membre du conseil d'administration d'AMEC au Brésil, l'agence brésilienne de stewardship, et membre du comité ODD et du groupe de travail sur la biodiversité de Robeco. Peter van der Werf est responsable de l'engagement chez Robeco. Il dirige le programme d'engagement auprès des entreprises et des autorités nationales au sein de l'équipe Actionnariat actif et participe à la poursuite de l'intégration de l'actionnariat actif dans les produits d'investissement de Robeco. Par le biais de son dialogue actionnarial, il a mis au défi les responsables du développement durable de plus de 200 entreprises mondiales d'aligner leur stratégie environnementale et sociale sur la philosophie d'investissement durable de Robeco. En tant que gérant du portefeuille SDG Engagement Equities, il contribue à l'impact investing dans les actions cotées. Il est également membre du conseil consultatif de la fondation Finance for Biodiversity. Il a débuté sa carrière en 2007 et est titulaire d'un Master en sciences de l'environnement de l'Université de Wageningen (Pays-Bas).

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.

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.