ROBECO

Factsheet | Chiffres au 2024-03-31

RobecoSAM Biodiversity Equities D EUR

RobecoSAM Biodiversity Equities est un fonds à gestion active qui investit dans les actions d'entreprises de pays à l'échelle mondiale qui encouragent l'utilisation durable des ressources naturelles et des services de l'écosystème pour contribuer à réduire la perte de biodiversité. 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 (UE) 2019/2088 du 27 novembre 2019 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur financier. 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. Le fonds vise en outre une performance supérieure à l'indice.

David Thomas
Gère le fonds depuis le 2022-10-31

Performances

	Fonds	Indice
1 m	5,02%	3,42%
3 m	7,10%	11,37%
Depuis le début de l'année	7,10%	11,37%
1 an	7,80%	25,86%
Since 2022-11	6,75%	17,93%

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
2023	2,05%	19,60%

Annualisé (ans)

Indice

MSCI World Index TRN

Données générales

Type de fonds	Actions
Devise	EUR
Actif du fonds	EUR 4.691.227
Montant de la catégorie d'action	EUR 767.689
Actions en circulation	7.011
Date de première cotation	2022-10-31
Date de clôture de l'exercice	12-31
Frais courants	1,81%
Valorisation quotidienne	Oui
Paiement dividende	Non
Tracking error ex-ante max.	-
Management company	Robeco Institutional Asset Management B.V.

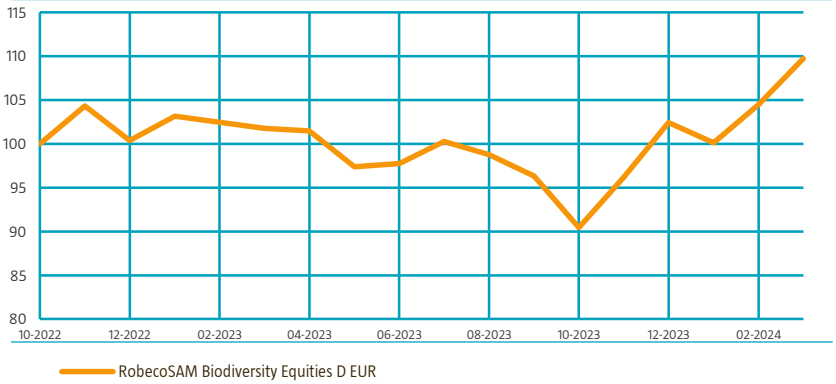
Profil de durabilité

- 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 2024-03-31) - Source: Robeco



Performances

Sur la base des cours, le fonds a affiché une performance de 5,02%.
La performance mensuelle du fonds a été en phase avec celle du marché et légèrement supérieure à l'univers d'investissement. Au cours du mois, notre confiance en Tomra Systems s'est avérée payante, contribuant de manière significative aux solides performances globales. Tomra a publié des chiffres très solides pour le T4, ses activités de collecte et de recyclage dépassant les attentes. Le déploiement des systèmes de consigne de contenants en Roumanie, en Hongrie et en Irlande a permis au groupe de réaliser un CA record. En outre, le cours de la société japonaise de traitement des déchets Hitachi Zosen a lui aussi bondi à l'annonce de très bons résultats (+34 % sur le mois). Sprouts Farmers Market, une chaîne US de supermarchés axée sur le bio, a aussi progressé de 24 % en février. En revanche, le cours de Signify a été malmené sur fond de prévisions de CA médiocres. Le titre a clôturé en baisse de 12 % et se négocie actuellement à des multiples au creux de la vague face à des bénéfices eux aussi vraisemblablement au creux de la vague.

Évolution des marchés

Beaucoup se demandaient si le rally de fin 2023 se poursuivrait en 2024 et cette poursuite s'est confirmée au T1. Et ce, bien que les prévisions de baisses des taux d'intérêt aient été repoussées jusqu'en juin et que leur nombre ait été réduit. Si la hausse des marchés actions a encore été tirée par les "Sept Magnifiques", elle s'est heureusement pour beaucoup aussi élargie à de nombreuses autres valeurs. Le MSCI World a bondi de 11 % en EUR ce trimestre, ce qui en fait le meilleur début d'année depuis 2019. Les marchés mondiaux ont pour la plupart suivi le mouvement, l'indice japonais Nikkei s'envolant même de plus de 20 %. Seul le marché actions de Hong Kong a fait figure d'exception en cédant 3 %.

Prévisions du gérant

Le marché haussier semble reposer sur de bonnes bases, le report des baisses des taux ne suffisant pas à ternir le tableau. L'économie US continue de croître et, bien que la Chine et certaines régions d'Europe rencontrent des difficultés, le marché est focalisé sur les nouvelles positives. Notre stratégie des haltères avec une exposition aux secteurs cycliques, contrebalancée par des secteurs défensifs, devrait nous permettre de faire l'étalage de nos compétences en matière de sélection de titres.

10 principales positions

Veolia Environnement (grand concepteur et fournisseur de solutions de gestion de l'eau, des déchets et de l'énergie), Danone (producteur de produits laitiers, d'eau et de produits de nutrition spécialisés et leader des produits laitiers à base de plantes avec une part de marché de 40 %), Signify (grand fabricant d'éclairage qui facilite le passage à des LED peu consommatrices d'énergie et doté d'un leadership dans l'horticulture), Valmont Industries (leader mondial des technologies d'irrigation innovante visant la conso. efficiente d'eau), TOMRA Systems (leader mondial des solutions sophistiquées de recyclage des conteneurs en plastique bénéficiant d'une réglementation très favorable), Avery Dennison (grand fabricant de matériel de marquage intelligent doté de capacités RFID et de traçabilité), AECOM (fournisseur de services d'ingénierie axé sur l'environnement), Sika (entreprise mondiale de construction et plus grand installateur de toits végétalisés en Amérique du Nord), Cranswick (leader en matière de bien-être animal), Sensient Technologies (leader mondial des colorants naturels, arômes et ingrédients pour les industries agroalimentaire et pharmaceutique, axé sur l'approvisionnement durable).

Cotation

24-03-31	EUR	109,70
High Ytd (24-03-28)	EUR	109,70
Plus bas de l'année (24-01-17)	EUR	98,88

Frais

Frais de gestion financière	1,60%
Frais de performance	Aucun
Commission de service	0,16%

Statut légal

Société d'investissement à capital variable de droit luxembourgeois (SICAV)

Nature de l'émission	Fonds ouvert
UCITS V	Oui
Type de part	D EUR

Ce fonds est un sous-fonds de la SICAV Robeco Capital Growth Funds.

Autorisé à la commercialisation

Autriche, Danemark, Finlande, France, Allemagne, Hong Kong, Italie, Luxembourg, Norvège, Singapour, Espagne, Suède, Suisse

Politique de change

Le risque de change ne sera pas couvert. Les fluctuations de taux de change auront de ce fait directement un impact sur le cours de l'action du fonds.

Gestion du risque

Affectation des résultats

Cette Part du fonds ne distribue pas de dividende.

Codes du fonds

ISIN	LU2539440995
Bloomberg	RBCEQDE LX
WKN	A3D250
Valoren	122944404

10 principales positions

Positions	Secteur	%
Veolia Environnement SA	Services aux Collectivités	4,97
Danone SA	Produits Alimentaires	4,22
Signify NV	Équipement Électriques	4,22
Valmont Industries Inc	Construction et Ingénierie	4,12
TOMRA Systems ASA	Machines	3,94
Avery Dennison Corp	Emballages et Conteneurs	3,89
AECOM	Construction et Ingénierie	3,88
Sika AG	Produits chimiques	3,85
Cranswick PLC	Produits Alimentaires	3,68
Sensient Technologies Corp	Produits chimiques	3,65
Total		**40,42**

Top 10/20/30 Pondération

TOP 10	40,42%
TOP 20	69,89%
TOP 30	90,30%

Allocation d'actifs

Asset allocation	
Equity	96,5%
Liquidités	3,5%

Allocation sectorielle

Le fonds investit dans des sociétés exposées à la croissance structurelle de la thématique Biodiversité. En conséquence, l'univers se compose majoritairement des secteurs de la conso. de base, de l'industrie, de la conso. cyclique, des matériaux, des services aux collectivités et de la santé. Ces expositions se reflètent dans le portefeuille. Toutefois, la stratégie repose sur une sélection de titres « bottom-up » et l'exposition sectorielle varie en fonction des disparités de cours/valorisation que nous identifions.

Allocation sectorielle		Deviation index
Produits Alimentaires	16,2%	14,9%
Machines	12,4%	10,3%
Produits de Soin Personnel	11,5%	10,9%
Construction et Ingénierie	8,0%	7,7%
Produits chimiques	7,9%	5,9%
Emballages et Conteneurs	6,4%	6,2%
Services aux Collectivités	5,0%	4,4%
Équipement Électriques	4,2%	3,2%
Distribution de Produits Alimentaires et de	4,1%	2,4%
Produits Domestiques	3,5%	2,5%
Textiles, Habillement et Produits de Luxe	3,5%	2,4%
Outils et Services Appliqués aux Sciences	2,9%	1,8%
Autres	14,5%	-72,8%

Allocation géographique

L'univers d'investissement est orienté vers l'Europe en raison de l'abondance relative des investissements dans la biodiversité. L'Europe offre encore selon nous de meilleures opportunités que le continent américain, entraînant une plus forte surpondération de la région.

Allocation géographique		Deviation index
l'Europe	55,1%	38,1%
Amerique	35,9%	-38,1%
Asia	8,5%	-0,4%
Afrique	0,5%	0,5%
Middle East	0,0%	-0,2%

Allocation en devises

La stratégie repose sur une sélection de titres « bottom-up ». Le portefeuille n'applique pas de couvertures de change.

Allocation en devises		Deviation index
Dollar Américain	37,8%	-33,2%
Euro	31,7%	22,9%
Japanese Yen	8,2%	2,1%
Livre Sterling	6,7%	2,9%
Norwegian Kroner	6,6%	6,4%
Franc Suisse	3,8%	1,4%
Couronne Suédoise	2,4%	1,6%
Dollar de Hong Kong	1,4%	1,0%
Brasilian Real	0,8%	0,8%
Rand	0,5%	0,5%
Dollar Australien	0,0%	-1,9%
Israeli Shekel	0,0%	-0,1%
Autres	0,0%	-4,4%

ESG Important information

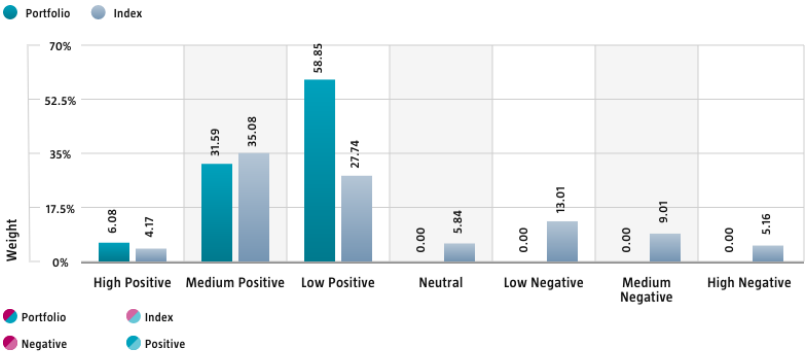
Les informations relatives à la durabilité contenues dans cette fiche d'information peuvent aider les investisseurs à intégrer des considérations de durabilité dans leur processus. Ces informations ne sont données qu'à titre indicatif. Les informations rapportées sur la durabilité ne peuvent en aucun cas être utilisées en relation avec des éléments contraignants pour ce fonds. La décision d'investir dans le fonds doit tenir compte de toutes les caractéristiques ou objectifs du fonds tels que décrits dans son prospectus. Le prospectus est disponible sur demande et gratuitement sur le site web de Robeco.

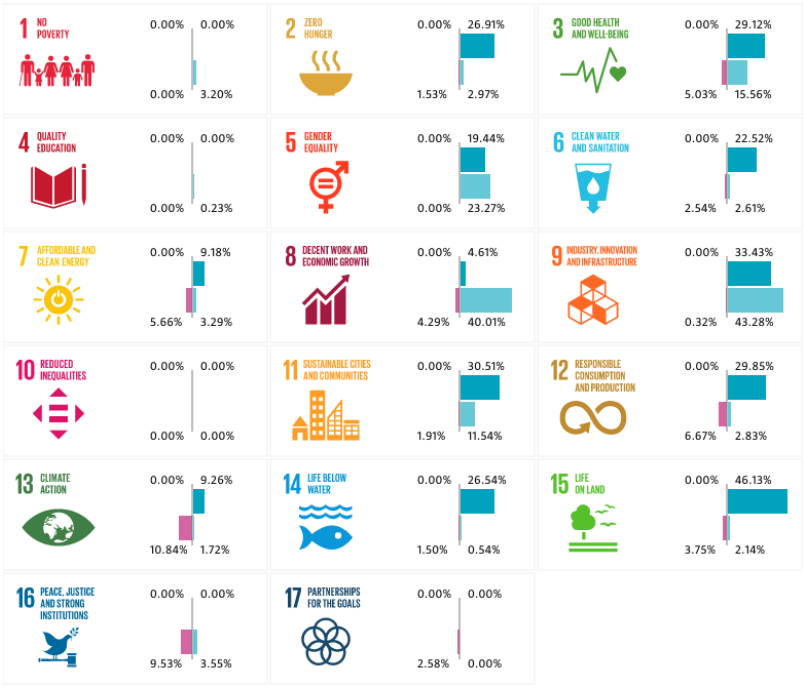
Durabilité

Le fonds a pour objectif d'investissement durable d'encourager l'utilisation durable de ressources naturelles et des services de l'écosystème afin de contribuer à réduire les menaces qui pèsent sur la biodiversité ou à restaurer les habitats naturels. Le fonds y parvient en intégrant des critères de durabilité à son processus d'investissement au moyen de la définition d'un univers cible, d'exclusions, de l'intégration des critères ESG et de l'exercice du droit de vote. Le fonds investit exclusivement dans des sociétés qui présentent une adéquation thématique importante conformément à la méthode d'analyse de l'univers thématique de Robeco. 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.
Les sections suivantes montrent les données ESG pour ce fonds avec de brèves descriptions. Pour plus d'informations, veuillez consulter les informations relatives à la durabilité.
L'indice utilisé pour tous les visuels de durabilité est basé sur MSCI World Index TRN.

SDG Impact Alignment

Cette répartition entre les notations ODD indique quelle pondération du portefeuille est allouée aux entreprises ayant un impact positif, neutre ou négatif sur les Objectifs de développement durable (ODD) sur la base du Cadre ODD de Robeco. Le cadre utilise une approche en trois étapes pour évaluer l'alignement de l'impact d'une société avec les ODD concernés et attribuer un score ODD total. Le score varie d'un alignement de l'impact positif à négatif avec des niveaux d'alignement élevé, moyen ou faible, ce qui aboutit à une échelle à 7 étapes de -3 à +3. À titre de comparaison, les chiffres de l'indice sont indiqués à côté de ceux du portefeuille. Seules les positions classées comme obligations d'entreprise sont incluses dans les chiffres.
Les logos des Objectifs de développement durable (ODD) des Nations Unies, y compris la roue chromatique, et les icônes sont utilisés uniquement à titre d'explication et d'illustration. Cela ne signifie en aucun cas que les Nations Unies approuvent cette entité, ou bien le(s) produit(s) ou service(s) mentionné(s) dans le présent document. Les opinions ou interprétations figurant dans ce document ne reflètent donc pas l'opinion ou les interprétations des Nations Unies.

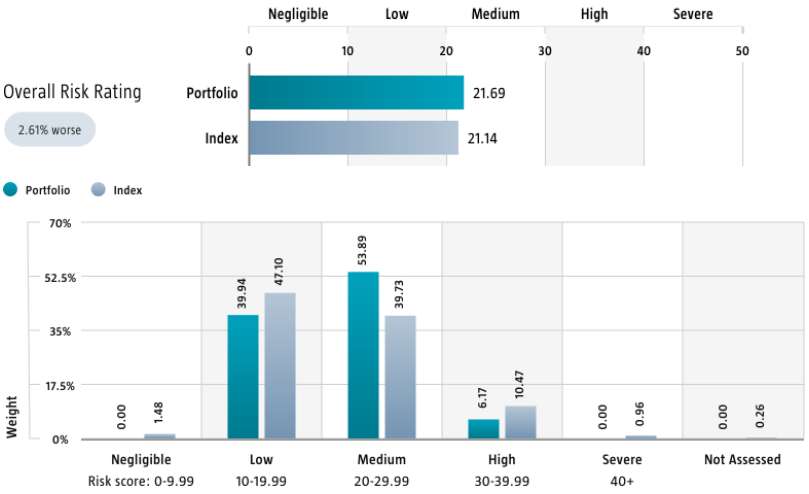




Source: Robeco. Data derived from internal processes.

Sustainalytics ESG Risk Rating

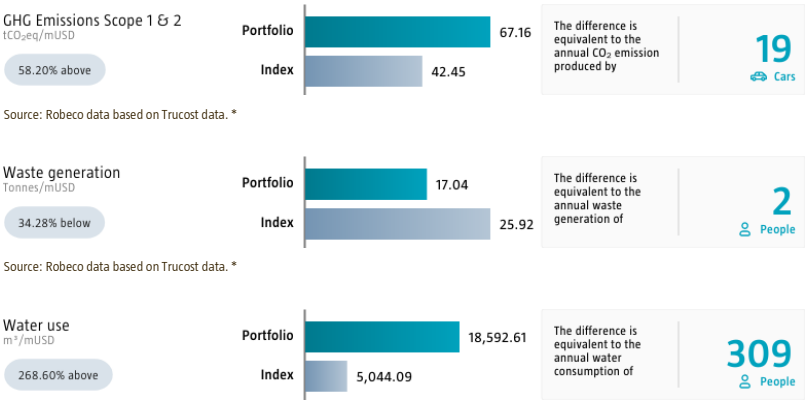
Le graphique Notation du risque ESG Sustainalytics du portefeuille présente la notation du risque ESG du portefeuille. Celle-ci est calculée en multipliant la notation du risque ESG Sustainalytics de chaque composant du portefeuille par sa pondération respective au sein du portefeuille. Le graphique montre la répartition du portefeuille selon les cinq niveaux de risque ESG de 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. Les scores d'indice sont indiqués à côté des scores du portefeuille, mettant en évidence le niveau de risque ESG du portefeuille par rapport à l'indice.
Seules les positions classées comme d'entreprise sont incluses dans les chiffres.



Source: Copyright ©2024 Sustainalytics. All rights reserved.

Environmental Footprint

L'empreinte environnementale exprime la consommation totale de ressources du portefeuille par mUSD investi. L'empreinte évaluée de chaque société est calculée en normalisant les ressources consommées par la valeur d'entreprise de la société, trésorerie comprise (EVIC). Nous agrégeons ces chiffres au niveau du portefeuille en utilisant une moyenne pondérée, en multipliant l'empreinte de chaque composant du portefeuille évalué par sa pondération respective. Pour la comparaison, les empreintes de l'indice sont indiquées à côté de celles du portefeuille. Les facteurs équivalents utilisés pour la comparaison entre le portefeuille et l'indice représentent des moyennes européennes et sont déterminés sur la base de sources tierces et de nos estimations. Ainsi, les chiffres présentés sont destinés à des fins d'illustration et sont purement indicatifs. Seules les positions classées comme d'entreprise sont incluses dans les chiffres.



Source: Robeco data based on Trucost data. *

Source: Robeco data based on Trucost data. *

Source: Robeco data based on Trucost data. *

* Source: S&P Trucost Limited © Trucost 2024. All rights in the Trucost data and reports vest in Trucost and/or its licensors. Neither Trucost, not its affliates, nor its licensors accept any liability for any errors, omissions, or interruptions in the Trucost data and/or reports. No further distribution of the Data and/or Reports is permitted without Trucost's express written consent.

Engagement

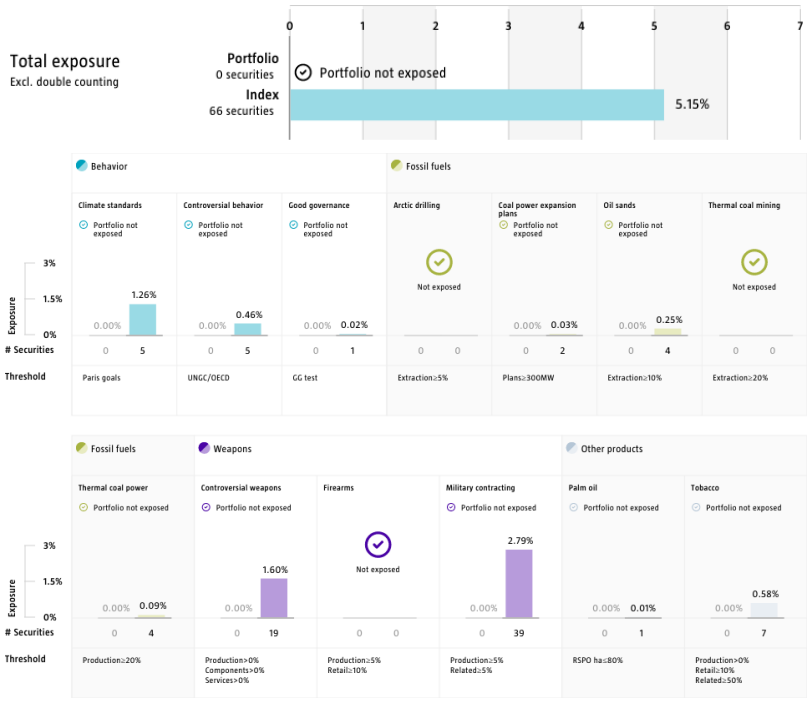
Robeco distingue trois types d'engagements.
L'engagement de valeur se concentre sur les questions à long terme qui sont financièrement importantes et/ou qui ont un impact négatif en termes de durabilité. Les thèmes peuvent être répartis en Environnement, Social, Gouvernance ou lié au Vote.
L'engagement ODD vise à assurer une amélioration claire et mesurable des contributions d'une entreprise aux ODD.
L'engagement renforcé est déclenché en cas de mauvais comportement et se concentre sur les entreprises qui enfreignent gravement les normes internationales. Le rapport est basé sur toutes les entreprises du portefeuille pour lesquelles des activités d'engagement ont eu lieu au cours des 12 derniers mois. Des entreprises peuvent être engagées simultanément dans plusieurs catégories. Si l'exposition totale du portefeuille exclut le double comptage, elle peut ne pas correspondre à la somme des expositions des différentes catégories.

	Portfolio exposure	# companies engaged with	# activities with companies engaged with
Total (* excluding double counting)	39.16%	17	77
Environmental	23.32%	11	41
Social	0.00%	0	0
Governance	9.40%	3	25
Sustainable Development Goals	13.02%	5	10
Voting Related	2.82%	1	1
Enhanced	0.00%	0	0

Source: Robeco. Data derived from internal processes.

Exclusions

Les graphiques des exclusions affichent le degré d'adhésion aux exclusions appliquées par Robeco. À titre de référence, les expositions de l'indice sont indiquées à côté de celles du portefeuille. Sauf indication contraire, les seuils sont basés sur les revenus. Pour plus d'informations sur la politique d'exclusion et le niveau appliqué, veuillez consulter la Politique d'exclusion et la Liste d'exclusion disponibles sur Robeco.com.



Source: We use several data sources such as Sustainalytics, RSPO (Roundtable on Sustainable Palm Oil), World Bank, Freedom House, Fund for Peace and International Sanctions; further policy document available Exclusion Policy

Politique d'investissement

RobecoSAM Biodiversity Equities est un fonds à gestion active qui investit dans les actions d'entreprises de pays à l'échelle mondiale qui encouragent l'utilisation durable des ressources naturelles et des services de l'écosystème pour contribuer à réduire la perte de biodiversité. 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 (UE) 2019/2088 du 27 novembre 2019 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur financier. 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. Le fonds vise en outre une performance supérieure à l'indice.
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 à encourager l'utilisation durable des ressources naturelles et des services de l'écosystème ainsi que des technologies, produits et services qui contribuent à réduire les menaces qui pèsent sur la biodiversité ou à restaurer les habitats naturels. Pour cela, il investit dans des sociétés contribuant aux Objectifs de développement durable de l'ONU (ODD) : Bonne santé et bien-être (ODD 3), Industrie, innovation et
La politique d'investissement n'est pas soumise aux limitations d'un Indice de référence, mais le Sous-fonds peut en utiliser un à des fins de comparaison. L'Indice de référence est un indice pondéré du marché élargi qui n'est pas en accord avec l'objectif d'investissement durable du Sous-fonds.

CV du gérant

David Thomas est gérant de portefeuille de la stratégie RobecoSAM Biodiversity Equities et membre de l'équipe Investissement thématique. Avant de rejoindre Robeco en 2022, il a occupé le poste de gérant de portefeuille chez Ellerston Capital, en charge de la gestion de multiples stratégies, y compris un mandat pour le compte de l'un des plus grands fonds souverains au monde. David apporte 29 ans d'expérience des marchés financiers, ayant travaillé pour des entreprises internationales, dont PricewaterhouseCoopers, Macquarie Bank, Morgan Stanley et CLSA. Il a renforcé son expertise des marchés actions avec une spécialisation dans les secteurs de la consommation et des technologies de l'information en occupant de nombreux postes à Sydney et à Londres. David est titulaire d'une licence en affaires de l'Université de Swinburne et a suivi avec succès le programme de leadership de la Harvard Business School.

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.

Images de durabilité

Les chiffres présentés dans les visuels de durabilité sont calculés au niveau des sous-fonds.

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.