

RobecoSAM Global SDG Equities I USD

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, Christoph Wolfensberger
Gère le fonds depuis le 2021-09-01

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 World Index TRN

Données générales

Type de fonds	Actions
Devise	USD
Actif de fonds	USD 80.001.336
Montant de la catégorie d'action	USD 11.997.677
Actions en circulation	113.341
Date de première cotation	2023-05-30
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.

Le mois dernier, le fonds a sous-performé le MSCI World en raison de la sélection de titres négative dans les TI, la santé et les services de communication. Le fonds a le plus pâti de valeurs non présentes en portefeuille, principalement les actions FAANG. L'un de nos titres les plus préjudiciables a été Fortinet, une société entièrement axée sur la cybersécurité, dont les chiffres publiés ont été décevants au T3. Le ralentissement du marché final (réseaux sécurisés) et les reports de commandes, combinés à des attentes élevées dans le pipeline, en sont les principales raisons. Au rang des titres les plus payants, citons Infineon Technologies, profitant de solides résultats dus à une visibilité accrue dans le secteur automobile. La demande de VE et d'applications de systèmes avancés d'aide à la conduite reste élevée et la normalisation des stocks devrait se traduire par une croissance solide au S2 2024. Une autre belle contribution a été apportée par Linde, qui a de nouveau battu les prévisions. Grâce à des améliorations de la productivité et à des prix élevés, l'entreprise a pu compenser des volumes légèrement négatifs, dus à la faiblesse des marchés finaux de l'électronique, de la métallurgie et de l'exploitation minière.

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>

Évolution des marchés

En novembre, le MSCI World a inversé sa tendance négative, affichant de très bons résultats. À l'exception de l'énergie, tous les secteurs ont affiché de fortes performances, avec en tête les TI, l'immobilier et la conso. cyclique. Sur le plan monétaire, l'IPC global et l'IPC de base du mois d'octobre aux États-Unis se sont révélés inférieurs aux prévisions, ce dont la Fed se félicite, car cela plaide en faveur d'un maintien du statu quo. À la suite de la publication de l'IPC d'octobre, le consensus a massivement augmenté les prévisions de baisse de taux en 2024, les estimations actuelles en prévoyant plus de quatre. Sur le plan économique, la croissance déjà forte du PIB US au T3 a été revue à la hausse, et les indicateurs actuels (p. ex. les ventes du Black Friday) confirment la vigueur persistante des dépenses de consommation. En Europe, l'inflation de la zone euro – tant globale que de base – a chuté beaucoup plus que prévu en novembre. Comme aux USA, les paris sur les baisses de taux en 2024 ont augmenté en Europe, le consensus en prévoyant actuellement plus de 4 pour l'année à venir.

Prévisions du gérant

Dans l'ensemble, les conditions économiques restent difficiles. Les taux d'intérêt restent assez élevés, les grandes économies sont confrontées à un net resserrement des conditions de prêt et le risque géopolitique demeure élevé. Sur le front de l'inflation, la situation s'est sans aucun doute améliorée, mais les chiffres sont toujours bien supérieurs aux objectifs des banques centrales, tandis que les acteurs du marché tablent actuellement sur 4 baisses de taux en 2024 par la Fed, une perspective que nous trouvons plutôt agressive, vu le contexte. Avec des valorisations bien supérieures à des niveaux très faibles et des risques pour les marchés actions mondiaux encore orientés à la baisse, il est difficile d'être trop enthousiastes, ce pourquoi nous maintenons notre positionnement défensif. En même temps, nous continuons de rechercher des sociétés ayant un profil risque-rendement attractif suite aux sursurractions du marché, et nous devenons plus optimistes ces derniers temps, au moins sur certains segments. Nous restons confiants dans notre approche bottom-up de la sélection d'entreprises dotées de solides fondamentaux et de modèles économiques résilients pour identifier les titres de grande qualité aux valorisations attractives.

10 principales positions

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

Cotation

23-11-30	USD	105,85
High Ytd (23-07-31)	USD	106,42
Plus bas de l'année (23-10-27)	USD	97,05

Frais

Frais de gestion financière	0,70%
Frais de performance	Aucun
Commission de service	0,12%

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 USD

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

Autorisé à la commercialisation

France, Hong Kong, Luxembourg, Singapour, Suisse, Royaume-Uni

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

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	LU2623259467
Bloomberg	RSGSEIU LX
Valoren	127503987

10 principales positions

Positions

Microsoft Corp
Linde PLC
AstraZeneca PLC
Colgate-Palmolive Co
Visa Inc
UnitedHealth Group Inc
Unilever PLC
Thermo Fisher Scientific Inc

Koninklijke KPN NV
Mastercard Inc

Total

Secteur	%
Logiciels	7,01
Produits chimiques	4,21
Produits Pharmaceutiques	3,76
Produits Domestiques	3,57
Services Financiers Diversifiés	3,47
Soins et Autres Services Médicaux	3,26
Produits de Soins Personnel	2,84
Outils et Services Appliqués aux Sciences Biologiques	2,70
Diversified Telecommunication Services	2,63
Services Financiers Diversifiés	2,53
Total	35,98

Top 10/20/30 Pondération

TOP 10	35,98%
TOP 20	57,49%
TOP 30	75,88%

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.

Allocation d'actifs

Asset allocation	
Equity	95,7%
Liquidités	4,3%

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 com. et l'énergie sont les plus sous-pondérés face à l'indice.

Allocation sectorielle		Deviation index	
Logiciels	12,0%	3,5%	
Produits Pharmaceutiques	10,8%	5,8%	
Assurance	7,5%	4,3%	
Services Financiers Diversifiés	6,0%	3,0%	
Soins et Autres Services Médicaux	5,2%	3,1%	
Semiconductors & Semiconductor Equipment	5,1%	-1,1%	
Diversified Telecommunication Services	4,8%	3,8%	
Produits chimiques	4,2%	2,2%	
Banks	4,2%	-1,2%	
Services Informatiques	3,8%	2,3%	
Produits Domestiques	3,6%	2,6%	
Biens de Consommation Durables	3,3%	2,7%	
Autres	29,6%	-31,1%	

Allocation géographique

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

Allocation géographique		Deviation index	
Amerique	60,8%	-12,4%	
l'Europe	27,3%	9,7%	
Asia	10,2%	1,2%	
Middle East	1,7%	1,5%	

Allocation en devises

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

Allocation en devises		Deviation index	
Dollar Américain	64,9%	-5,3%	
Euro	14,7%	5,7%	
Japanese Yen	7,4%	1,3%	
Livre Sterling	6,9%	2,9%	
Franc Suisse	2,5%	-0,2%	
Won Sud-Coréen	2,4%	2,4%	
Danish Kroner	1,3%	0,4%	
Norwegian Kroner	0,0%	-0,2%	
Couronne Suédoise	0,0%	-0,9%	
Israeli Shekel	0,0%	-0,1%	
Dollar Australien	0,0%	-1,9%	
Dollar Canadien	0,0%	-3,1%	
Autres	0,0%	-1,0%	

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 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 défini, 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.

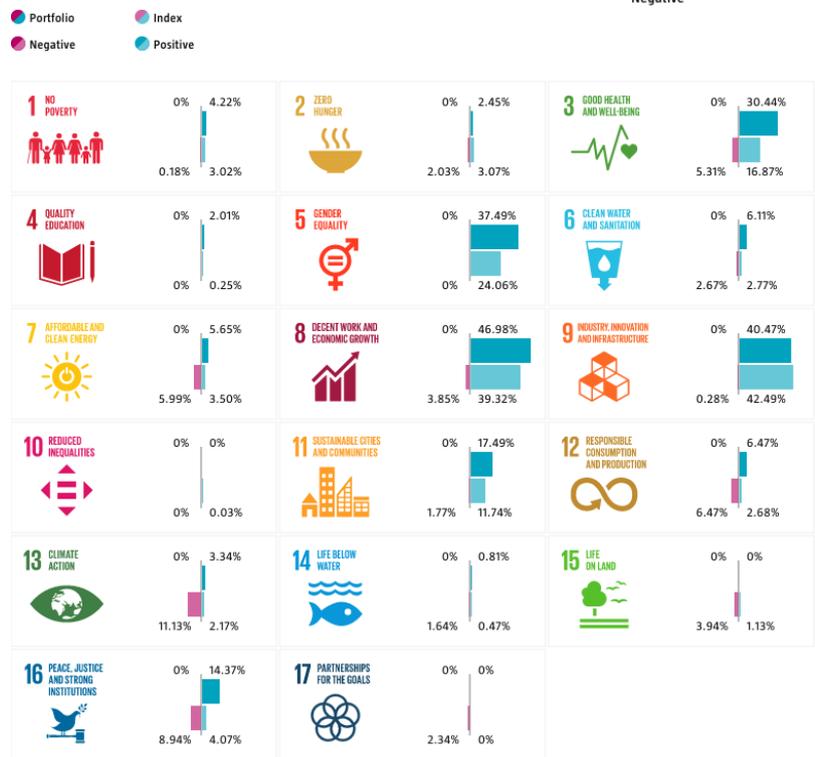
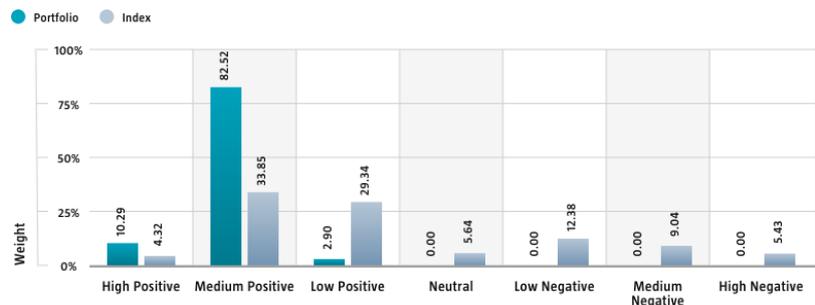
Les sections suivantes montrent les données ESG pour ce fonds avec de brèves descriptions. Pour plus d'informations, veuillez consulter les informations relatives à la durabilité.

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.

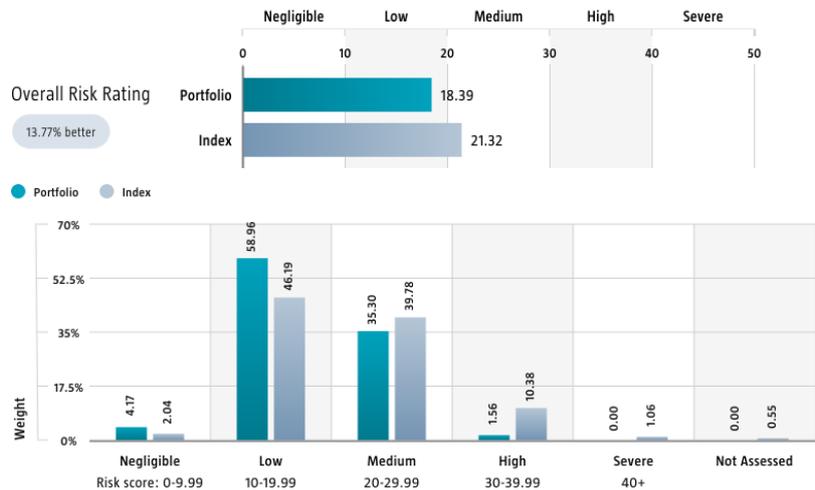


Source: Robeco. Data derived from internal processes.

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 obligations d'entreprise sont incluses dans les chiffres.



Source: Copyright ©2023 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 obligations d'entreprise sont incluses dans les chiffres.



Source: Robeco data based on Trucost data. *

* Source: S&P Trucost Limited © Trucost 2023. All rights in the Trucost data and reports vest in Trucost and/or its licensors. Neither Trucost, nor its affiliates, 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

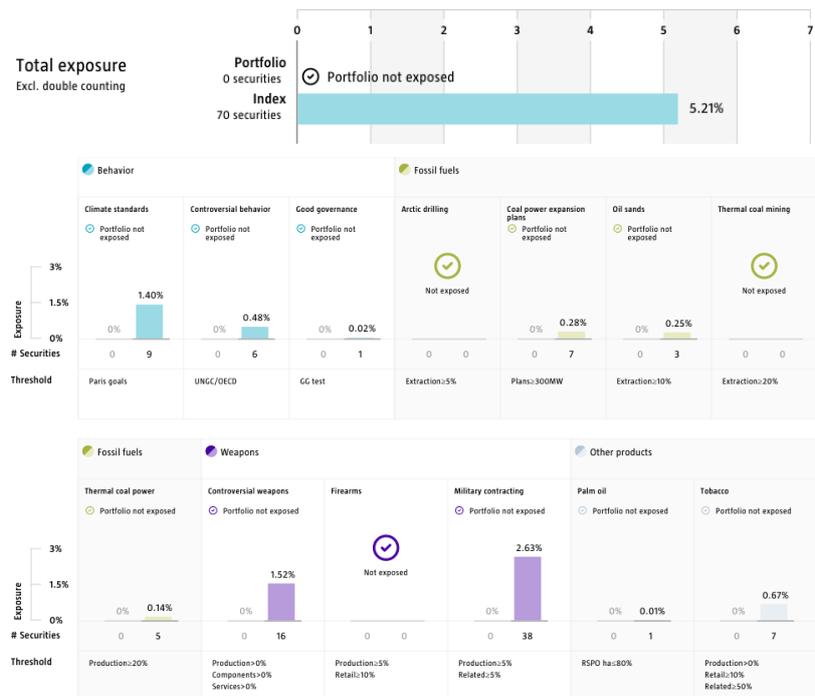
Robeco distingue trois types d'engagements. L'engagement de valeur se concentre sur les questions à long terme qui sont financièrement importantes et/ou qui ont un impact négatif en termes de durabilité. Les thèmes peuvent être répartis en Environnement, Social, Gouvernance ou lié au Vote. L'engagement 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)	11.88%	7	37
Environmental	6.45%	4	15
Social	4.55%	2	5
Governance	4.34%	3	17
Sustainable Development Goals	0%	0	0
Voting Related	0%	0	0
Enhanced	0%	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 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.

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.

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 également co-responsable de l'équipe Actions internationales de Robeco. Il a la charge des actions internationales fondamentales avec une spécialisation dans l'investissement ODD et dans les entreprises des secteurs des technologies de l'information, de l'immobilier et des services de communication, ainsi que dans la construction de portefeuilles. 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 occupé le poste de gérant de portefeuille d'actions japonaises au sein de 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 la Vrije Universiteit d'Amsterdam et titulaire d'un CFA® (Chartered Financial Analyst). Christoph Wolfsberger est gérant de portefeuille chez Robeco, au sein de l'équipe Actions internationales, et possède plus de dix ans d'expérience dans le domaine de l'investissement durable. Il est également gérant de portefeuille adjoint pour la stratégie Global SDG Equities. Auparavant, il était également analyste quantitatif couvrant l'investissement durable/impact investing au sein de l'équipe d'ingénierie des produits de Robeco, spécialisé dans les solutions sur mesure ainsi que dans l'optimisation de portefeuille. Avant de rejoindre cette équipe en 2011, il a été stagiaire au sein de l'équipe d'analyse ESG pendant six mois. Il est titulaire d'un Master of Sciences en chimie et en études commerciales de l'Université de Zurich.

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.

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.