

RobecoSAM Circular Economy Equities I EUR

RobecoSAM Circular Economy Equities est un fonds à gestion active qui investit mondialement dans des sociétés alignées sur les principes de l'économie circulaire. 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 pour financer des solutions soutenant le changement de paradigme vers une économie circulaire. 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 construit sur la base d'un univers d'investissement éligible, qui comprend des sociétés dont les business models contribuent aux objectifs d'investissement thématique, et d'ODD adéquats à l'aide d'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.



Natalie Falkman
Gère le fonds depuis le 2022-04-01

Performances

	Fonds	Indice
1 m	-1,95%	0,14%
3 m	0,45%	0,71%
Depuis le début de l'année	5,83%	5,97%
1 an	-0,64%	-1,41%
2 ans	-1,76%	4,19%
3 ans	13,37%	12,80%
Since 2020-01	7,84%	6,84%

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
2022	-19,40%	-12,78%
2021	28,96%	31,07%

Annualisé (ans)

Indice

MSCI World Index TRN

Données générales

Morningstar	★★★★★
Type de fonds	Actions
Devises	EUR
Actif du fonds	EUR 186.230.577
Montant de la catégorie d'action	EUR 16.579.006
Actions en circulation	129.537
Date de première cotation	2020-01-23
Date de clôture de l'exercice	12-31
Frais courants	0,94%
Valorisation quotidienne	Oui
Païement dividende	Non
Tracking error ex-ante max.	-
Management company	Robeco Institutional Asset Management B.V.
Management company	Robeco Institutional Asset Management B.V.

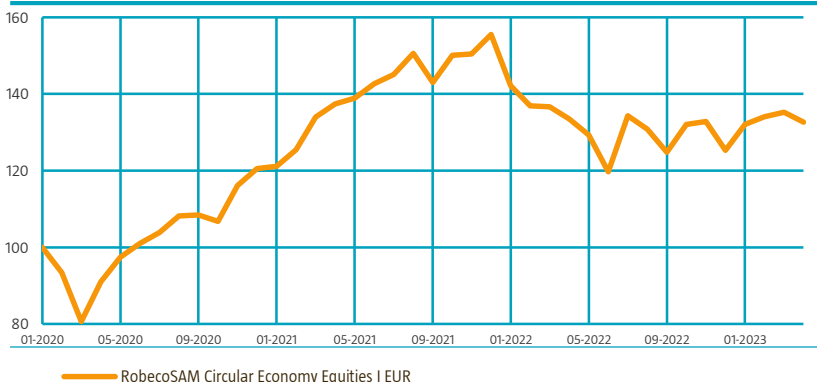
Profil de durabilité

- Exclusions+
- Intégration ESG
- Vote
- Univers ciblé



Performances

Indexed value (until 2023-04-30) - Source: Robeco



Performances

Sur la base des cours, le fonds a affiché une performance de -1,95%.

La stratégie a sous-performé l'indice MSCI World en avril. Le fonds sous-pondère plusieurs secteurs face au MSCI World, ce qui a coûté de la performance en avril. Les principaux secteurs sous-pondérés à l'origine de la sous-performance relative du fonds étaient les grands noms de la pharmacie et des technologies, la finance, la consommation de base et l'exposition du fonds aux mid-caps. Les plus fortes contributions sont provenues de divers secteurs. Elles concernaient surtout des sociétés ayant déjà publié leurs résultats du T1, et affichant de bons résultats pour ce trimestre et de bonnes prévisions pour le reste de l'année. Citons par exemple Hubbell, EssilorLuxottica, Atlas Copco, Kone et Republic Services. Le même raisonnement ne s'applique pas aux titres les plus pénalisants. La plupart de ces valeurs n'ont pas encore publié leurs résultats. Aucun thème commun ne s'est appliqué aux titres en repli ce mois-ci et nous avons estimé qu'il n'était pas nécessaire de changer la composition du portefeuille. En avril, la performance de la stratégie a été largement en ligne avec l'indice thématique interne.

Évolution des marchés

Les 2 premières semaines de la saison de publication des résultats du T1 ont révélé une série étonnante de bénéfices supérieurs aux attentes. Cela dit, les grandes valeurs technologiques ont principalement alimenté la poursuite du rebond du S&P 500. Les statistiques macroéconomiques souvent contradictoires et les commentaires de marché des entreprises expliquent que les investisseurs pessimistes et optimistes restent attachés à leurs points de vue respectifs. Toutefois, la résilience du marché a été soutenue par les opinions prudentes et le positionnement des investisseurs comme en a témoigné l'objectif de cours moyen en fin d'année des stratégies actions pour le S&P 500 qui est inférieur aux niveaux actuels. Actuellement, l'objectif de cours moyen du consensus collecté par Bloomberg pour la fin d'année est de 4 025 pour le S&P 500. Or ce dernier a clôturé à 4 169 à fin avril. Dans cet environnement encore incertain, nous privilégions une exposition à 2 grands thèmes fondamentaux. Premièrement, nous favorisons les entreprises qui augmentent leurs parts de marché. Deuxièmement, nous favorisons les segments capables de maintenir une dynamique de croissance, aussi dans des marchés incertains et plus fragiles. Ces domaines sont souvent liés aux thèmes de durabilité.

Prévisions du gérant

Cette année, la visibilité est meilleure qu'en 2022 où le contexte macroéconomique a clairement dominé le contexte microéconomique. Toutefois, le principal débat entre optimistes et pessimiste, entre un atterrissage en douceur et forcé de l'économie, demeure sans réponse. En avril, les statistiques ont été à la fois positives et négatives sans que leur ampleur ait fortement varié. Dans l'environnement actuel, nous restons patients car une volatilité élevée offre parfois de belles opportunités. En outre, nous privilégions 2 domaines fondamentaux. Premièrement, nous recherchons une exposition aux entreprises qui gagnent des parts de marché. Deuxièmement, nous recherchons une exposition aux secteurs capables de maintenir une dynamique de croissance, même en cas de conditions économiques moins bonnes. Ces secteurs sont souvent liés aux thèmes de la durabilité et ont le soutien des réglementations, des investissements financés par l'État ou les deux. Ils fournissent aussi souvent une meilleure visibilité quant aux opportunités de croissance future et aident les entreprises exposées à prendre des décisions d'investissement qui aboutissent à une croissance des bénéfices et réduisent leur volatilité.

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

Le fonds présente une structure de positionnement assez équilibrée entre les positions à forte conviction, principalement en raison de la faible visibilité actuelle. Une autre raison est de permettre l'exposition à des secteurs attractifs par le biais de plusieurs sociétés plutôt que par une seule grande position. Dans un contexte de marchés volatils, cette structure de portefeuille fait fluctuer le Top 10 d'un mois sur l'autre. Deux sociétés ont intégré le Top 10 en avril. L'une d'elle était Hubbell. Hubbell est un fabricant US de systèmes et de composants de réseaux électriques et de services aux collectivités. Il a publié de solides bénéfices pour le T1 fin avril et la réaction positive du cours de son action à 2 chiffres a placé le titre dans les 2 premières positions. La 2e entrée dans le Top 10 a été Shoals Technologies, un concepteur et fabricant US de systèmes de répartition de pouvoir pour les installations solaires commerciales et les infrastructures de rechargement des VE. Les sociétés qui ont quitté le Top 10 mais comptent toujours parmi les principales positions du fonds sont SolarEdge et LKQ.

Cotation

23-04-30	EUR	128,02
High Ytd (23-02-15)	EUR	132,56
Plus bas de l'année (23-01-05)	EUR	121,70

Frais

Frais de gestion financière	0,80%
Frais de performance	Aucun
Commission de service	0,12%
Coûts de transaction attendus	0,25%

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, Irlande, Italie, Luxembourg, Pays-Bas, Norvège, Singapour, Espagne, Suède, Royaume-Uni

Politique de change

Pour réduire toute possibilité de grands écarts de devises liés à l'indice de référence augmentant le niveau de risque, le fonds peut adapter son exposition en fonction des pondérations en devises de l'indice de référence en effectuant des transactions de change à terme.

Gestion du risque

Le contrôle du risque est entièrement intégré dans le processus d'investissement afin de veiller à ce que les positions répondent toujours aux directives prédéfinies.

Affectation des résultats

Le fonds ne distribue pas de dividendes ; tout revenu généré est conservé de sorte que l'intégralité de la performance est traduite dans le cours de son action.

Codes du fonds

ISIN	LU2092759021
Bloomberg	ROCEEIE LX
WKN	A2PODP
Valoren	52333291

10 principales positions

Positions

Compass Group PLC
Hubbell Inc
Prysmian SpA
WESCO International Inc
Silgan Holdings Inc
EssilorLuxottica SA
AECOM
Applied Industrial Technologies Inc
Shoals Technologies Group Inc
Xylem Inc/NY
Total

Sector	%
Hôtels, Restaurants et Loisirs	2,89
Équipement Électriques	2,85
Équipement Électriques	2,71
Sociétés commerciales et Distributeurs	2,68
Emballages et Conteneurs	2,66
Équipement et Fournitures Médicaux	2,65
Construction et Ingénierie	2,63
Sociétés commerciales et Distributeurs	2,62
Équipement Électriques	2,62
Machines	2,59
Total	26,91

Top 10/20/30 Pondération

TOP 10	26,91%
TOP 20	51,79%
TOP 30	72,78%

Statistiques

	3 ans
Tracking error ex-post (%)	6,39
Ratio d'information	0,27
Ratio de Sharpe	0,92
Alpha (%)	2,02
Beta	0,97
Ecart type	15,79
Gain mensuel max. (%)	12,29
Perte mensuelle max. (%)	-8,47

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

Taux de réussite

	3 ans
Mois en surperformance	22
Taux de réussite (%)	61,1
Mois en marché haussier	21
Mois de surperformance en marché haussier	12
Taux de réussite en marché haussier (%)	57,1
Mois en marché baissier	15
Months Outperformance Bear	10
Taux de réussite en marché baissier (%)	66,7

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

Durabilité

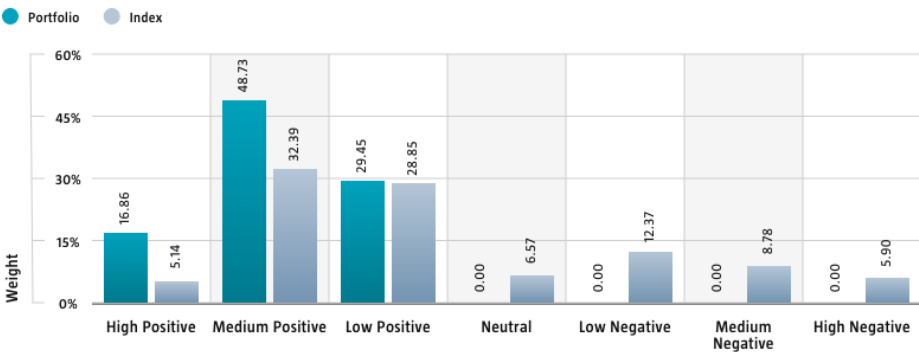
Le fonds a pour objectif d'investissement durable le financement de solutions qui favorisent la transition des modes de production et de consommation traditionnels vers une économie circulaire. Les aspects liés à l'économie circulaire et la durabilité sont intégrés dans le processus d'investissement sur la base d'un univers ciblé défini, par l'application d'exclusions, l'intégration des critères ESG et le vote. Le fonds investit exclusivement dans des sociétés qui présentent une adéquation thématique importante conformément à la méthode d'analyse de l'univers thématique. 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.

SDG Impact Alignment

Cette répartition des scores ODD montre le poids du portefeuille alloué aux entreprises ayant un alignement d'impact positif, négatif et neutre avec les Objectifs de développement durable (ODD), sur la base du cadre ODD de Robeco. Le cadre, qui utilise une approche en trois étapes pour évaluer l'alignement de l'impact d'une entreprise sur les ODD pertinents, fournit une méthodologie pour attribuer aux entreprises un score ODD. 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. Si l'ensemble des données ne couvrent pas le portefeuille complet, les chiffres indiqués au-dessus de chaque impact s'égalisent pour refléter la couverture du portefeuille par les données, avec des écarts minimums correspondant aux arrondis. Les pondérations <0,5 % seront indiquées par 0. Si un indice a été sélectionné, les mêmes chiffres sont également fournis pour l'indice.

Les participations cartographiées comme entreprises et/ou souveraines sont incluses dans les chiffres.

Pour plus d'informations, veuillez consulter le site <https://www.robeco.com/docm/docu-brochure-robecosam-sdg-framework.pdf>



Allocation d'actifs

Asset allocation		
Equity	<div><div></div></div>	95,0%
Liquidités	<div><div></div></div>	5,0%

Allocation sectorielle

Le fonds investit dans 4 pôles, avec l'exposition suivante à fin juillet : Reconception des intrants : 33 % ; Technologies habilitantes : 19 % ; Utilisation circulaire : 30 % ; et Ressources de boucle : 18 %. Par conséquent, le portefeuille investit principalement dans l'industrie, les TI, les matériaux, la consommation cyclique, la consommation de base et la santé.

Allocation sectorielle		Deviation index	
Semiconductors & Semiconductor Equipment	<div><div></div></div> 9,1%	<div><div></div></div> 4,3%	
Construction et Ingénierie	<div><div></div></div> 8,9%	<div><div></div></div> 8,6%	
Services aux Entreprises	<div><div></div></div> 8,7%	<div><div></div></div> 8,1%	
Sociétés commerciales et Distributeurs	<div><div></div></div> 8,2%	<div><div></div></div> 7,5%	
Équipement Électriques	<div><div></div></div> 8,2%	<div><div></div></div> 7,3%	
Machines	<div><div></div></div> 7,6%	<div><div></div></div> 5,6%	
Produits Pharmaceutiques	<div><div></div></div> 4,9%	<div><div></div></div> -0,7%	
Produits chimiques	<div><div></div></div> 4,9%	<div><div></div></div> 2,7%	
Outils et Services Appliqués aux Sciences	<div><div></div></div> 3,9%	<div><div></div></div> 2,6%	
Services Professionnels	<div><div></div></div> 3,6%	<div><div></div></div> 2,5%	
Hôtels, Restaurants et Loisirs	<div><div></div></div> 2,9%	<div><div></div></div> 0,8%	
Services Informatiques	<div><div></div></div> 2,8%	<div><div></div></div> 1,5%	
Autres	<div><div></div></div> 26,5%	<div><div></div></div> -50,5%	

Allocation géographique

L'allocation géographique résulte exclusivement du processus de sélection de titres « bottom-up », axé sur les sociétés exposées à la transition vers une économie circulaire. Le fonds est de ce fait actuellement surpondéré sur l'Europe de l'Ouest et sous-pondéré sur l'Amérique du Nord par rapport au MSCI World.

Allocation géographique		Deviation index	
Amerique	<div><div></div></div> 66,8%	<div><div></div></div> -4,3%	
l'Europe	<div><div></div></div> 31,4%	<div><div></div></div> 12,1%	
Asia	<div><div></div></div> 1,8%	<div><div></div></div> -7,7%	
Middle East	<div><div></div></div> 0,0%	<div><div></div></div> -0,2%	

Allocation en devises

Le fonds n'a pas de couverture de change. L'allocation en devises est exclusivement le résultat du processus de sélection de titres « bottom-up ». Les écarts de devises par rapport à l'univers d'investissement sont limités à un maximum de 10 %.

Allocation en devises		Deviation index	
Dollar Américain	<div><div></div></div> 60,3%	<div><div></div></div> -7,6%	
Euro	<div><div></div></div> 19,2%	<div><div></div></div> 9,4%	
Livre Sterling	<div><div></div></div> 7,5%	<div><div></div></div> 3,1%	
Couronne Suédoise	<div><div></div></div> 2,9%	<div><div></div></div> 1,9%	
Franc Suisse	<div><div></div></div> 2,4%	<div><div></div></div> -0,6%	
Danish Kroner	<div><div></div></div> 2,2%	<div><div></div></div> 1,3%	
Dollar Canadien	<div><div></div></div> 1,9%	<div><div></div></div> -1,5%	
Mexico New Peso	<div><div></div></div> 1,8%	<div><div></div></div> 1,8%	
Japanese Yen	<div><div></div></div> 1,7%	<div><div></div></div> -4,4%	
Dollar Australien	<div><div></div></div> 0,0%	<div><div></div></div> -2,1%	
Dollar néo-zélandais	<div><div></div></div> 0,0%	<div><div></div></div> -0,1%	
Dollar de Hong Kong	<div><div></div></div> 0,0%	<div><div></div></div> -0,7%	
Autres	<div><div></div></div> 0,0%	<div><div></div></div> -0,7%	

Politique d'investissement

RobecoSAM Circular Economy Equities est un fonds à gestion active qui investit mondialement dans des sociétés alignées sur les principes de l'économie circulaire. 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 favorise les business models économes en ressources pour la production et la consommation de biens de consommation, conformes aux principes de l'économie circulaire, en investissant dans des sociétés contribuant aux Objectifs de développement durable de l'ONU (ODD) : Faim « zéro », Bonne santé et bien-être, Travail décent et croissance économique, Industrie, innovation et infrastructure, Villes et communautés durables, et Consommation et production responsables. 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. 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. 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

Natalie Falkman est gérante de portefeuille de la stratégie RobecoSAM Circular Economy Equities. Avant de rejoindre Robeco en 2022, elle était gérante de portefeuille de Kapitalinvest, un fonds d'actions internationales noté 5 étoiles par Morningstar, chez Swedbank Robur à Stockholm. Auparavant, elle a travaillé en tant que responsable de la recherche sur les marchés émergents chez Carnegie (anciennement HQ Bank), chargée de l'Europe de l'Est et l'Afrique, avant de se concentrer sur les actions nordiques. Elle a débuté sa carrière en 2002 en tant qu'analyste actions auprès de la Deutsche Bank à Moscou, spécialisée dans les secteurs des services aux collectivités et du transport maritime. Natalie est titulaire d'un Master en finance de la Stockholm School of Economics.

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.

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.