

RobecoSAM Smart Energy Equities D USD

RobecoSAM Smart Energy Equities est un fonds à gestion active qui investit mondialement dans des sociétés offrant des solutions compétitives et durables au besoin croissant d'énergie fiable, propre et abordable. La sélection de ces titres est basée sur une analyse fondamentale. Le fonds vise une performance supérieure à l'indice. Le processus de sélection de titres intègre les critères de durabilité grâce à l'évaluation de la durabilité des thématiques. Le portefeuille est basé sur un univers d'investissement éligible qui comprend des sociétés dont les business models contribuent aux objectifs thématiques. L'évaluation relative aux ODD concernés est basée sur un cadre développé en interne. Pour savoir plus, consultez www.robeco.com/si.



Thiemo Lang, PhD
Fund manager since 2007-07-01

Performances

	Fonds	Indice
1 m	2,81%	1,44%
3 m	3,34%	9,69%
Depuis le début de l'année	7,52%	11,39%
1 an	78,28%	40,63%
2 ans	46,48%	22,55%
3 ans	24,05%	14,41%
5 ans	23,27%	14,23%
10 ans	8,94%	10,31%
Since 2006-10	8,31%	7,54%

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, veuillez consulter la page 4.

Performances par année civile

	Fonds	Indice
2020	58,70%	15,90%
2019	40,28%	27,67%
2018	-16,69%	-8,71%
2017	34,69%	22,40%
2016	2,90%	7,51%
2018-2020	22,86%	10,54%
2016-2020	20,78%	12,19%

Annualisé (ans)

Indice

MSCI World Index TRN

Données générales

Morningstar	★★★★★
Type de fonds	Actions
Devise	USD
Actif du fonds	USD 4.564.303.477
Montant de la catégorie d'action	USD 649.401.626
Actions en circulation	10.813.525
Date de première cotation	2020-10-29
Date de clôture de l'exercice	12-31
Frais courants	1,71%
Valorisation quotidienne	Oui
Païement dividende	Non
Tracking error ex-ante max.	-
Management company	Robeco Institutional Asset Management B.V.

Profil de durabilité

- Exclusions++
- Full ESG Integration
- Vote et engagement
- Univers ciblé



Pour plus d'informations sur les exclusions, consultez <https://www.robeco.com/exclusions/>

Performances

Indexed value (until 2021-05-31) - Source: Robeco



Performances

Sur la base des cours, le fonds a affiché une performance de 2,81%.

Les fabricants de semi-conducteurs pour l'automobile NXP Semiconductor et Maxim Integrated se sont appréciés grâce aux solides résultats et prévisions de leur concurrent Analog Devices. Tout en conservant des prévisions de livraison prudentes pour le T2 en raison d'une pénurie d'offre, le fabricant chinois de VE Xpeng s'est redressé après avoir publié un carnet de commandes record et annoncé être en bonne voie pour ses prévisions annuelles de capacité. Wacker Chemie, un fabricant de polysilicone pour les panneaux solaires, a encore bénéficié de la nouvelle hausse des prix au comptant. L'acteur de l'efficacité énergétique du big data Marvell Technology s'est inscrit en hausse à l'annonce de la signature de nouveaux contrats. Le fabricant canadien de piles à combustible Ballard Power s'est encore déprécié lors de la publication de résultats plutôt faibles et de commandes atones reflétant les nouveaux retards dans la finalisation de la politique chinoise en faveur de l'hydrogène. Les acteurs de la connectivité Skyworks et Qorvo se sont inscrits en repli en raison de rumeurs selon lesquelles Apple développerait son propre modem 5G. Même si ces composants ne concurrencent pas directement les jeux de puces de Skyworks et Qorvo, Apple pourrait étendre à d'autres domaines ses capacités de fabrication de puces en interne.

Évolution des marchés

Les actions mondiales ont pour la plupart stagné, les responsables de la politique monétaire en Europe et aux États-Unis ayant laissé de côté les pics d'inflation à court terme et maintenu une politique accommodante. Les vaccinations contre le Covid ont gagné en vigueur, permettant de maîtriser les nouvelles infections, surtout en Europe. Globalement, le relèvement des prévisions sur la croissance mondiale augmente encore les prévisions d'inflation et de taux d'intérêt. La solide dynamique des énergies propres s'est maintenue, les économies du monde entier unissant leurs forces pour décarboner le secteur de l'énergie. Aux États-Unis, le président Joe Biden prévoit de dépenser 2 250 milliards USD sur les 8 prochaines années pour renouveler les infrastructures. Une grande partie est réservée aux besoins en efficacité énergétique et à une nouvelle électrification via les énergies renouvelables. L'offre de semi-conducteurs de plus en plus limitée entraîne des perturbations de la production, surtout dans les marchés finaux de l'industrie et de l'automobile.

Prévisions du gérant

L'accélération des campagnes de vaccination aide plus de pays à diminuer les restrictions dues au Covid-19 et à rouvrir leurs économies. La reprise économique mondiale associée accroît les pressions inflationnistes. Les banques centrales continuent d'exprimer leur ferme soutien. Jusqu'à ce que les progrès de l'emploi soient plus visibles, il ne faut pas négliger que la Fed américaine a indiqué que l'expansion économique US pourrait nécessiter une discussion sur une réduction de la politique accommodante. L'équipe de gestion du fonds reste globalement optimiste quant aux perspectives des marchés de moyen à long terme. L'objectif de la stratégie reste d'investir dans les prestataires de réseaux intelligents, les spécialistes des batteries et de la gestion de la puissance des semi-conducteurs, notamment des VE, les experts de l'optimisation éco-énergétique des centres de données et les sociétés fournissant des solutions efficaces sur le plan énergétique pour les marchés finaux de l'industrie et du bâtiment.

10 principales positions

ON Semiconductor crée des semi-conducteurs analogiques, logiques et discrets pour la gestion des données et de la puissance et fait partie du pôle Gestion énergétique. Lumentum, qui conçoit des composants et sous-systèmes optiques pour les applications big data, fait partie du pôle efficacité énergétique. Marvell Technology, conçoit des processeurs réseau et de stockage à haute performance et appartient au même pôle. Maxim Integrated Products, leader des semi-conducteurs analogiques et à signal mixte à performance élevée utilisés par les systèmes de gestion des batteries et les applications de connectivité, fait aussi partie de ce pôle.

Cotation

21-05-31	USD	60,08
High Ytd (21-01-22)	USD	63,14
Plus bas de l'année (21-03-08)	USD	53,54

Frais

Frais de gestion financière	1,50%
Commission de performance	Aucun
Commission de service	0,16%
Coûts de transaction attendus	0,11%

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 USD
 Le fonds est un compartiment de la SICAV Robeco Capital Growth Funds.

Autorisé à la commercialisation

Autriche, Belgique, Finlande, France, Allemagne, Irlande, Le Liechtenstein, Pays-Bas, Singapour, Espagne, Suède, Suisse, Royaume-Uni

Politique de change

Le fonds est autorisé à poursuivre une politique de change active afin de générer des rendements supplémentaires et peut avoir recours à des opérations de couverture de devises.

Gestion du risque

La gestion du risque est totalement intégrée dans le processus d'investissement, afin de garantir en permanence l'adéquation des positions avec les directives préalablement définies.

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	LU2145461914
Bloomberg	RSSEEDU LX
WKN	A2QD2S
Valoren	55777949

10 principales positions

Positions	Sector	%
ON Semiconductor Corp	Semi-conducteurs et Équipement de Semi-conducteurs	6,16
NXP Semiconductors NV	Semi-conducteurs et Équipement de Semi-conducteurs	5,61
Maxim Integrated Products Inc	Semi-conducteurs et Équipement de Semi-conducteurs	5,01
Marvell Technology Inc	Semi-conducteurs et Équipement de Semi-conducteurs	4,63
Qorvo Inc	Semi-conducteurs et Équipement de Semi-conducteurs	4,28
Johnson Controls International plc	Produits pour l'Industrie de Construction	3,78
Lumentum Holdings Inc	Équipement de Communication	3,63
Albemarle Corp	Produits chimiques	3,54
SSE PLC	Électricité	2,93
Wacker Chemie AG	Produits chimiques	2,80
Total		42,38

Top 10/20/30 Pondération

TOP 10	42,38%
TOP 20	64,84%
TOP 30	79,54%

Statistiques

	3 ans	5 ans
Tracking error ex-post (%)	13,12	11,14
Ratio d'information	0,89	1,01
Ratio de Sharpe	1,01	1,22
Alpha (%)	9,40	9,02
Beta	1,16	1,13
Ecart type	24,62	19,88
Gain mensuel max. (%)	22,22	22,22
Perte mensuelle max. (%)	-12,86	-12,86

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

Taux de réussite

	3 ans	5 ans
Mois en surperformance	21	34
Taux de réussite (%)	58,3	56,7
Mois en marché haussier	25	45
Mois de surperformance en marché haussier	16	27
Taux de réussite en marché haussier (%)	64,0	60,0
Mois en marché baissier	11	15
Months Outperformance Bear	5	7
Taux de réussite en marché baissier (%)	45,5	46,7

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

Modifications

Cette Part affiche des informations sur la performance avant sa date de lancement. À la date de lancement de cette Part, le fonds a absorbé Multipartner SICAV - RobecoSAM Smart Energy Fund. 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.

Politique d'intégration ESG

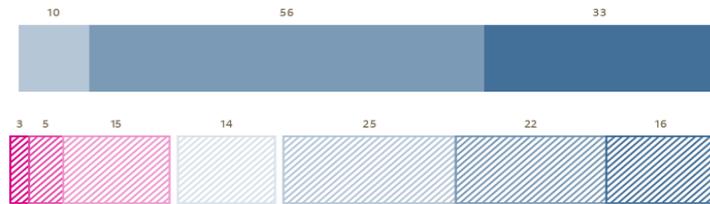
La stratégie RobecoSAM Smart Energy Equities investit dans des entreprises qui offrent des solutions compétitives et durables pour répondre au besoin croissant en matière d'offre et de consommation énergétiques propres, efficaces et fiables. La stratégie utilise une sélection de titres « bottom-up » systématique qui allie des données propriétaires environnementales, sociales et de gouvernance (ESG) et des recherches tout au long du processus d'investissement. Des critères ESG sont appliqués lors de la construction de l'univers pour les exclusions et l'adéquation à des thématiques spécifiques. Une équipe de recherche interne, spécialisée dans l'investissement durable (ID), intègre l'analyse de durabilité d'importance financière du secteur et des entreprises individuelles dans les thèses d'investissement. Une équipe dédiée aux actions thématiques intègre les recherches en investissement durable (ID) dans l'analyse fondamentale et le processus de valorisation des titres. L'évaluation d'impact d'incidences controversées affectant les titres du portefeuille assure une mesure supplémentaire de gestion du risque. Une équipe d'actionnariat actif et d'engagement interagit directement avec la direction des entreprises détenues par le fonds, offrant des moyens supplémentaires pour un impact sur la durabilité.

SDG Contribution

Le score ODD indique dans quelle mesure le portefeuille et l'indice de référence contribuent aux 17 Objectifs de développement durable (ODD) des Nations Unies. Ce score est attribué aux entreprises à l'aide du cadre ODD de Robeco, qui permet de calculer leur contribution aux différents ODD. Ce processus consiste à évaluer trois aspects : les produits offerts par une firme, la façon dont elle les fabrique et, enfin, si cette entreprise fait l'objet de controverses. Le résultat s'exprime sous forme de score final qui reflète l'impact de l'entreprise sur les ODD, sur une échelle allant de très négatif (rouge foncé) à très positif (bleu foncé).

La barre indique l'exposition totale, en pourcentage, du portefeuille et de l'indice (couleur sombre) aux différents scores ODD. Celle-ci est ensuite répartie entre les ODD. Étant donné qu'une entreprise peut avoir un impact sur plusieurs ODD (ou sur aucun), le total des valeurs indiquées dans le rapport ne correspond pas à 100 %. Pour en savoir plus que le cadre ODD de Robeco, consultez : <https://www.robeco.com/docm/docu-robeco-explanation-sdg-framework.pdf>

SDG Contribution



- Portefeuille
- Benchmark
- High Positive
- Medium Positive
- Low Positive
- Neutral
- Low Negative
- Medium Negative
- High Negative

Allocation d'actifs

Asset allocation	
Equity	99,5%
Liquidités	0,5%

Allocation sectorielle

Le fonds investit dans des sociétés exposées à la croissance structurelle de la thématique Énergies intelligentes. En conséquence, le portefeuille est particulièrement investi dans les technologies, suivi par l'industrie et les services aux collectivités.

Allocation sectorielle		Deviation index
Semi-conducteurs et Équipement de Semi-conducteurs	45,2%	40,8%
Équipement Électriques	13,5%	12,5%
Électricité	7,6%	5,9%
Équipement, Instruments et Composants	6,9%	6,0%
Produits chimiques	6,3%	3,9%
Produits pour l'Industrie de Construction	6,0%	5,3%
Équipement de Communication	3,6%	3,0%
Automobiles	2,8%	0,7%
Machines	2,2%	0,1%
Producteurs Indépendants d'Énergie et Gaz	1,7%	1,6%
Gaz	1,6%	1,4%
Logiciels	1,5%	-5,1%
Autres	1,2%	-76,4%

Allocation géographique

Le fonds investit mondialement. Il est principalement exposé aux actions US, puis à la zone euro, au Japon, au Canada, au Royaume-Uni et à la Suisse.

Allocation géographique		Deviation index
Amerique	57,8%	-12,2%
l'Europe	27,7%	8,3%
Asia	14,5%	4,0%
Middle East	0,0%	-0,2%

Allocation en devises

Le fonds n'a pas de couvertures de change. L'allocation des devises est par conséquent le reflet des investissements du fonds.

Allocation en devises		Deviation index
U.S. Dollar	53,4%	-13,3%
Euro	16,9%	6,8%
Japanese Yen	8,3%	1,4%
Livre Sterling	4,2%	-0,2%
Dollar Canadien	4,2%	0,8%
Franc Suisse	2,9%	0,0%
Chinese Renminbi (Yuan)	2,8%	2,8%
Danish Kroner	2,2%	1,4%
Taiwan Dollar	2,0%	2,0%
Norwegian Kroner	1,9%	1,7%
Won Sud-Coréen	1,3%	1,3%
Dollar Australien	0,0%	-2,1%
Autres	0,0%	-2,6%

Politique d'investissement

RobecoSAM Smart Energy Equities est un fonds à gestion active qui investit mondialement dans des sociétés offrant des solutions compétitives et durables au besoin croissant d'énergie fiable, propre et abordable. La sélection de ces titres est basée sur une analyse fondamentale. Le fonds vise une performance supérieure à l'indice. Le fonds vise l'investissement durable, au sens de l'Art. 9 du Règlement européen sur la publication d'informations de durabilité du secteur financier. Le fonds favorise la décarbonation des transports mondiaux en investissant dans les énergies propres, les produits et infrastructures éco-énergétiques, et l'électrification de l'industrie, des transports et du chauffage. Cela est fait en investissant dans des sociétés contribuant aux Objectifs de développement durable de l'ONU (ODD) : Énergie propre et abordable, Travail décent et croissance économique, Industrie, innovation et infrastructures, Villes et communautés durables, Consommation et production responsables et Action climatique. Outre le vote et l'engagement, le fonds intègre l'ESG (critères environnementaux, sociaux et de gouvernance) dans le processus d'investissement, applique l'exclusion basée sur les comportements et produits controversés (y compris armes controversées, tabac, huile de palme et combustibles fossiles) et évite d'investir dans le charbon thermique, les armes, les contrats militaires et les sociétés ne respectant pas les conditions de travail. Le processus de sélection de titres intègre les critères de durabilité grâce à l'évaluation de la durabilité des thématiques. Le portefeuille est basé sur un univers d'investissement éligible qui comprend des sociétés dont les business models contribuent aux objectifs thématiques. L'évaluation relative aux ODD concernés est basée sur un cadre développé en interne. Pour savoir plus, consultez www.robeco.com/si. La majorité des titres sélectionnés seront des composantes de l'indice, mais pas nécessairement. La politique d'investissement n'est pas restreinte par un indice, mais un indice peut être utilisé à des fins de comparaison. Le fonds peut dévier considérablement des pondérations de l'indice en termes d'émetteurs, pays et secteurs. Il n'y a aucune restriction quant à l'écart par rapport au benchmark, qui est un indice général de marché pondéré non conforme à l'objectif durable du fonds.

CV du gérant

Thiemo Lang est responsable de l'investissement thématique énergie/mobilité/matériaux et gérant de portefeuille senior chargé des stratégies RobecoSAM Smart Energy Equities et RobecoSAM Smart Mobility Equities. En outre, Thiemo est le gérant principal pour un mandat de gestion d'investissements, le fonds Global EV Revolution. Avant de rejoindre Robeco, il a été gérant de portefeuille senior pour la stratégie technologique "Infology" de Lombard Odier Darier Hentsch et Cie., où il s'est concentré sur les entreprises du domaine des technologies énergétiques et des nouveaux matériaux. Précédemment, il a été co-gérant de divers fonds mutuels et institutionnels et a été responsable de la conception et du lancement de l'Activest Lux NanoTech chez Activest (HypoVereinsbank) à Munich. Il a débuté sa carrière dans l'investissement en 1999 en tant qu'analyste technologique auprès d'Activest avant d'obtenir un poste de gérant de portefeuille. Avant cela, il a été ingénieur en développement chez Siemens à Munich. Il est détenteur d'un diplôme en électronique de l'Université de Stuttgart et est titulaire d'un doctorat en optique/photonique de l'Institut national polytechnique de Grenoble. Il a rejoint Robeco en 2007.

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.

Eurosif disclaimer

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



Transparence est géré par Eurosif, une organisation indépendante. Le Logo du Code de Transparence ISR européen reflète l'engagement du gestionnaire de fonds tel que décrit ci-dessus et ne doit pas être perçu comme un soutien à une quelconque société, organisation ou individu.

ISR France 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. Pour plus d'informations sur ce label, veuillez consulter www.lelabelisr.fr/en/.



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.