ÉLECTRIFICATION & DATA CENTERS | ROBECO SMART ENERGY D EUR

ISIN : LU2145461757 | SOCIÉTÉ DE GESTION : ROBECO

PRÉSENTATION COURTE

Robeco Smart Energy est un fonds d'investissement international spécialisé dans les entreprises qui participent à la transformation des infrastructures énergétiques et à l'électrification de l'économie.

Sa stratégie repose principalement sur les équipements électriques, les réseaux de distribution, les semi-conducteurs de puissance et les technologies indispensables au fonctionnement des centres de données.

Le développement de l'intelligence artificielle entraîne une augmentation considérable des besoins en électricité, en puissance informatique et en refroidissement. Le fonds cherche à bénéficier de cette évolution en investissant dans les entreprises qui fabriquent les équipements et construisent les infrastructures nécessaires.

Parmi ses principales participations figurent **Infineon, Quanta Services, nVent Electric, SSE et Delta Electronics**, actives dans les semi-conducteurs de puissance, les réseaux électriques, l'alimentation et le refroidissement des data centers.

Avec 56 entreprises en portefeuille au 31 juillet 2026, Robeco Smart Energy offre une exposition diversifiée à plusieurs maillons de la chaîne d'électrification.

Son intérêt pour Latitude Finance : accéder aux entreprises susceptibles de bénéficier des investissements massifs nécessaires pour alimenter les infrastructures numériques et industrielles à horizon 2028–2030.

Le fonds présente néanmoins une volatilité élevée et une forte sensibilité aux investissements technologiques.

PRÉSENTATION DÉTAILLÉE

1. Identité du fonds

- **Nom :** Robeco Smart Energy D EUR
- **ISIN :** LU2145461757
- **Société de gestion :** Robeco Institutional Asset Management BV
- **Gérants :** Roman Boner, Michael Studer et Sanaa Hakim
- **Création de la part :** 29 octobre 2020
- **Historique de la stratégie :** depuis septembre 2003

- **Classification :** fonds actions internationales, SFDR Article 9
- **Encours total :** environ 4,99 milliards d'euros au 30 septembre 2026
- **Nombre de participations :** 56 au 31 juillet 2026
- **Frais courants :** 1,72 % par an
- **Indice de référence :** MSCI ACWI Net Return EUR

2. Dans quoi investit le fonds ?

Robeco Smart Energy investit principalement dans des entreprises industrielles et technologiques participant à l'électrification de l'économie mondiale.

Son portefeuille se répartissait, au 31 juillet 2026, entre :

- Technologies de l'information : 45,3 %
- Industrie : 43,5 %
- Services aux collectivités : 6,5 %
- Consommation discrétionnaire : 4,7 %

Le fonds ne constitue pas un investissement direct dans les matières premières ou la production d'hydrocarbures. Il privilégie les entreprises fournissant les technologies nécessaires à la production, à la gestion, à la distribution et à l'utilisation efficace de l'électricité.

Selon le reclassement thématique estimatif réalisé dans la due diligence, le portefeuille présente notamment une exposition d'environ 25 % aux infrastructures des data centers, 20 % aux semi-conducteurs, 15 % aux équipements électriques et 12 % aux réseaux électriques. Ces catégories peuvent se chevaucher et ne constituent pas une ventilation officielle de Robeco.

3. Les principales entreprises du portefeuille

Infineon Technologies — 4,02 %

Fabricant allemand de semi-conducteurs de puissance, utilisés dans la conversion et la gestion de l'énergie électrique, notamment dans les équipements industriels et les infrastructures numériques.

Quanta Services — 3,61 %

Entreprise américaine spécialisée dans la construction, la modernisation et l'entretien des réseaux électriques. Elle intervient directement dans les infrastructures nécessaires au transport et à la distribution d'électricité.

nVent Electric — 3,32 %

Spécialiste des équipements de protection électrique, des armoires techniques et des solutions de refroidissement, notamment pour les installations informatiques à forte densité.

Zhongji Innolight — 3,30 %

Fabricant de composants de communication optique destinés notamment aux data centers et aux réseaux informatiques à très haut débit.

SSE — 3,22 %

Groupe énergétique britannique actif dans les réseaux électriques et les énergies renouvelables, avec une exposition aux investissements dans les infrastructures de distribution et de transport.

Delta Electronics — 3,07 %

Groupe taïwanais spécialisé dans les alimentations électriques, la conversion d'énergie et les systèmes de refroidissement utilisés notamment dans les data centers.

Le portefeuille comprend également Marvell, Renesas, ARM et CATL, exposés aux semi-conducteurs, aux architectures informatiques et au stockage électrique.

Participations et pondérations au 31 juillet 2026, susceptibles d'évoluer.

4. Pourquoi ce fonds présente un intérêt à horizon 2028–2030

L'expansion des infrastructures d'intelligence artificielle nécessite une augmentation importante des capacités électriques disponibles.

Cette évolution entraîne des investissements dans plusieurs domaines :

Les réseaux électriques

Construction de nouvelles lignes, modernisation des infrastructures existantes, augmentation des capacités de raccordement et renforcement des équipements de distribution.

Les équipements électriques

Développement des transformateurs, systèmes de conversion, alimentations et composants capables de supporter des puissances toujours plus importantes.

Les infrastructures des data centers

Augmentation des besoins en refroidissement, en gestion thermique, en alimentation électrique et en transmission de données.

Le stockage de l'énergie

Déploiement de batteries et de solutions de gestion de l'électricité pour accompagner l'évolution des besoins industriels.

Robeco Smart Energy cherche à bénéficier de ces investissements en sélectionnant des entreprises situées sur plusieurs segments de cette chaîne de valeur.

La poursuite des dépenses d'investissement des grands opérateurs de data centers jusqu'en 2030 constitue donc un moteur potentiel de croissance pour une partie importante de son portefeuille.

5. Pourquoi Latitude Finance s'intéresse à ce fonds

Robeco Smart Energy présente une exposition complémentaire aux fonds traditionnels spécialisés dans l'intelligence artificielle ou les semi-conducteurs.

Son originalité réside dans la combinaison de plusieurs activités :

- Construction et modernisation des réseaux électriques.
- Équipements de distribution et de conversion de puissance.
- Refroidissement et alimentation des infrastructures informatiques.
- Semi-conducteurs industriels et de puissance.
- Batteries et stockage énergétique.

Il permet ainsi de rechercher une exposition aux infrastructures physiques indispensables au développement de l'économie numérique, plutôt qu'aux seuls concepteurs de logiciels ou de processeurs.

6. Performance et historique

Selon les données reprises dans la due diligence au 30 septembre 2026, la part D EUR affiche les performances suivantes :

Période	**Performance**
1 an	+43,30 %
3 ans annualisés	+23,58 %
5 ans annualisés	+12,59 %
10 ans annualisés	+16,80 %

Ces résultats illustrent la capacité historique de la stratégie à bénéficier de plusieurs cycles d'investissement dans les technologies énergétiques.

Ils s'accompagnent toutefois d'une volatilité importante. La performance annuelle 2022 ressort notamment à -16,41 %.

Les performances passées ne garantissent pas les performances futures.

7. Principaux risques

Risque actions et valorisation : les entreprises technologiques et industrielles peuvent subir des corrections importantes lorsque les anticipations de croissance ralentissent ou que les taux d'intérêt augmentent.

Dépendance aux investissements dans l'IA : une réduction des dépenses des grands opérateurs de data centers pourrait peser sur les commandes et les perspectives bénéficiaires de plusieurs participations.

Risque de change : le portefeuille présente une exposition internationale importante, notamment au dollar américain et aux devises asiatiques.

Risque géopolitique : les tensions commerciales et technologiques entre les États-Unis et l'Asie peuvent affecter les fabricants de composants.

Frais : la part D EUR supporte des frais courants de 1,72 % par an, qui réduisent la performance nette pour l'investisseur.

8. Rôle dans la sélection Latitude Finance

Robeco Smart Energy peut constituer une exposition thématique spécialisée aux infrastructures électriques et technologiques nécessaires au développement de l'intelligence artificielle.

Il complète les fonds orientés vers les producteurs de semi-conducteurs, les logiciels d'IA et les matières premières, en apportant une exposition plus directe aux équipements de puissance, aux réseaux et au refroidissement.

Il ne remplace cependant pas une exposition spécifique aux producteurs d'électricité, au gaz naturel, au nucléaire ou aux matières premières.

Positionnement proposé : fonds satellite « Électrification, réseaux électriques et infrastructures des data centers », avec un horizon d'investissement de cinq ans ou davantage et une tolérance élevée aux fluctuations boursières.

9. Appréciation Latitude Finance

Points forts

- Exposition concrète aux infrastructures électriques et numériques.
- Présence d'entreprises industrielles spécialisées.
- Diversification entre réseaux, équipements, composants et stockage.
- Stratégie ancienne et encours significatif.
- Potentiel de croissance lié aux investissements d'électrification jusqu'en 2030.

Points de vigilance

- Sensibilité importante aux dépenses d'investissement dans l'IA.
- Valorisation potentiellement élevée de certaines participations.
- Volatilité supérieure à celle d'un fonds actions mondial diversifié.
- Frais relativement importants sur la part D.
- Absence d'exposition directe au gaz, au pétrole, à l'uranium et aux métaux.

Conclusion

Robeco Smart Energy constitue un candidat pertinent pour investir dans les infrastructures électriques et numériques nécessaires à l'expansion de l'intelligence artificielle.

Son principal intérêt repose sur la présence d'entreprises intervenant dans les équipements de puissance, la construction de réseaux, l'alimentation et le refroidissement des data centers.

La réussite de cette stratégie dépendra notamment de la poursuite des investissements industriels et technologiques, de la croissance bénéficiaire des participations et des valorisations payées à l'acquisition.

Statut Latitude Finance : À DÉPARTAGER — candidat à une intégration dans la gamme thématique AI Power, sous réserve de validation financière et commerciale.

Présentation fondée sur la due diligence du 26 octobre 2026. Les répartitions thématiques estimées et les appréciations prospectives ne constituent pas des données officielles de la société de gestion. Document informatif, sans garantie de rendement.