

Robeco QI Global Value Equities D EUR

Robeco QI Global Value Equities est un fonds à gestion active qui investit dans des actions de pays développés et émergents du monde entier. La sélection de ces titres est basée sur un modèle quantitatif. Le fonds vise une performance supérieure à l'indice. Le fonds investit dans des actions à faible prix par rapport aux fondamentaux et vise à exploiter la prime de valorisation en ciblant les titres Value les plus attractifs. Ceci est réalisé à l'aide d'un modèle qui classe les actions selon divers critères, dont la valorisation, le potentiel de solides bénéfiques, le faible risque et le momentum.



Guido Baltussen, Simon Lansdorp, Daniel Haesen
Fund manager since 2017-06-01

Performances

| | Fonds | Indice |
|----------------------------|--------|--------|
| 1 m | 1,25% | 2,97% |
| 3 m | 0,38% | 8,31% |
| Depuis le début de l'année | 23,95% | 20,14% |
| 1 an | 44,92% | 30,33% |
| 2 ans | 12,38% | 18,25% |
| Since 2019-02 | 5,49% | 17,46% |

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 | -11,20% | 6,65% |

Annualisé (ans)

Indice

MSCI All Country World Index (Net Return, EUR)

Données générales

| | |
|----------------------------------|--|
| Type de fonds | Actions |
| Devise | EUR |
| Actif du fonds | EUR 178.716.977 |
| Montant de la catégorie d'action | EUR 2.614.199 |
| Actions en circulation | 22.903 |
| Date de première cotation | 2019-02-06 |
| Date de clôture de l'exercice | 12-31 |
| Frais courants | 1,21% |
| Valorisation quotidienne | Oui |
| Paiement 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

Objectif ESG

Objectif de score ESG

Footprint target

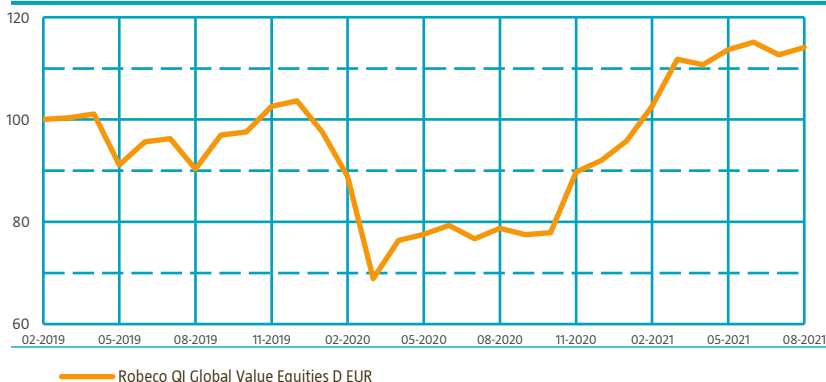
↑ Indice

↓ Indice

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

Performances

Indexed value (until 2021-08-31) - Source: Robeco



Performances

Sur la base des cours, le fonds a affiché une performance de 1,25%.

Le fonds vise à générer des performances ajustées du risque supérieures à celles de l'ensemble du marché et des indices valorisation génériques sur un cycle économique complet. Il adopte pour cela une exposition efficiente et diversifiée au facteur valorisation optimisé, présent dans les titres affichant un faible prix par rapport à leurs fondamentaux.

Prévisions du gérant

Le fonds applique une stratégie « bottom-up » pour obtenir une exposition au facteur valorisation éprouvé. Au lieu des définitions factorielles génériques, il utilise la définition optimisée de Robeco pour éviter le risque non rémunéré et optimiser le potentiel de performance. Le facteur valorisation générique peut, par exemple, conduire à investir dans des titres de sociétés en difficulté financière qui sont bon marché pour de mauvaises raisons. Notre modèle propriétaire de risque de défaut nous permet d'identifier ces risques et ainsi d'éviter de tels investissements. L'objectif vise en outre à prévenir que l'exposition au facteur valorisation ne se traduise par une exposition négative à d'autres facteurs, tels que momentum, qualité et faible volatilité. La stratégie évite ainsi les biais factoriels non détectés et indésirables. Ce processus axé sur des règles vise à éviter des frais de transaction inutiles en n'achetant des actions que si les gains prévus sont supérieurs aux frais de la transaction.

10 principales positions

Le Top 10 du portefeuille est essentiellement le reflet des sociétés présentant un faible cours par rapport aux fondamentaux et un potentiel de hausse attractif.

Cotation

| | | |
|--------------------------------|-----|--------|
| 21-08-31 | EUR | 114,73 |
| High Ytd (21-06-11) | EUR | 117,15 |
| Plus bas de l'année (21-01-04) | EUR | 92,05 |

Frais

| | |
|-------------------------------|-------|
| Frais de gestion financière | 1,00% |
| Commission de performance | Aucun |
| Commission de service | 0,16% |
| Coûts de transaction attendus | 0,00% |

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

Autorisé à la commercialisation

France, Irlande, Italie, Luxembourg, Suède

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 dans le processus d'investissement, afin de garantir en permanence l'adéquation des positions avec les directives préalablement définies.

Affectation des résultats

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

Codes du fonds

| | |
|-----------|---------------|
| ISIN | LU1940065862 |
| Reuters | 194006586X.LU |
| Bloomberg | ROQVEDE LX |
| Valoren | 46360407 |

10 principales positions

Positions

Intel Corp
 Verizon Communications Inc
 International Business Machines Corp
 Bristol-Myers Squibb Co
 AT&T Inc
 Pfizer Inc
 Gilead Sciences Inc
 Rio Tinto Ltd
 Royal Dutch Shell PLC
 Daimler AG
Total

| Sector | % |
|-------------------------------|--------------|
| Technologies de l'Information | 2,00 |
| Services de communication | 1,86 |
| Technologies de l'Information | 1,85 |
| Santé | 1,84 |
| Services de communication | 1,82 |
| Santé | 1,77 |
| Santé | 1,63 |
| Matériels | 1,62 |
| Énergie | 1,35 |
| Consommation Discrétionnaire | 1,32 |
| Total | 17,06 |

Top 10/20/30 Pondération

| | |
|--------|--------|
| TOP 10 | 17,06% |
| TOP 20 | 26,53% |
| TOP 30 | 33,94% |

Politique d'intégration ESG

Les critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) sont systématiquement intégrés dans le processus d'investissement hautement discipliné, en utilisant les scores ESG de l'Évaluation de la durabilité des entreprises (CSA) de S&P Global. L'intégration des critères ESG vise un score ESG total du portefeuille supérieur à l'indice. Ainsi, les titres disposant de scores ESG plus élevés sont plus susceptibles d'être inclus dans le portefeuille, alors que les titres de sociétés dotées de très faibles scores ESG sont plus susceptibles d'être éliminés du portefeuille. Ces règles en matière de construction de portefeuille visent à obtenir pour le fonds un profil ESG supérieur à la moyenne par rapport à des fonds similaires. Par ailleurs, les titres d'entreprises sujettes à des problèmes de gouvernance, de même que les titres liés à des risques de litiges ou réglementaires majeurs, peuvent être exclus de l'univers d'investissement. En outre, l'empreinte environnementale du fonds est améliorée en limitant les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et la production de déchets, visant des niveaux inférieurs à l'indice. En conséquence, les titres dotés d'une empreinte relativement faible sont plus susceptibles d'être sélectionnés pour le portefeuille que des titres dotés d'une forte empreinte environnementale. Outre l'intégration des critères ESG, Robeco dispose d'une politique d'exclusion et exerce des activités de vote par procuration et d'engagement conformément aux objectifs de l'International Corporate Governance Network.

Total ESG Score

Le score ESG du portefeuille est calculé en multipliant le score Smart ESG RobecoSAM de chaque position par sa pondération au sein du portefeuille ou de l'indice. Les scores du portefeuille sont indiqués de même que les scores de l'indice, pour mettre en évidence la durabilité relative du portefeuille. Les couleurs indiquent le score du portefeuille, tandis que le gris dégradé indique celui de l'indice.

Total ESG Score



Environmental Footprint

Le contrôle de l'empreinte du portefeuille représente la consommation de ressources totale qui est financée par le portefeuille. L'empreinte de chaque société est calculée en normalisant les ressources consommées par la valeur d'entreprise de la société. En multipliant ce résultat par le montant en dollars investi dans chaque société, on obtient le contrôle total de l'empreinte. L'empreinte de l'indice sélectionné (pour un montant en dollars équivalent investi en obligations d'entreprise) est également indiquée. Le score du portefeuille est affiché en bleu et celui de l'indice en gris.

Environmental Footprint



Source: Robeco data based on Trucost data. *



Source: Data based on RobecoSAM impact data.



Source: Data based on RobecoSAM impact data.

* Source: S&P Trucost Limited © Trucost 2021. 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.

Allocation d'actifs

| Asset allocation | |
|------------------|-------|
| Equity | 99,9% |
| Liquidités | 0,1% |

Allocation sectorielle

Notre approche factorielle de la sélection de titres aboutit à des positions sectorielles actives. Les allocations résultent entièrement de la sélection de titres « bottom-up ».

| Allocation sectorielle | | Deviation index | |
|-------------------------------|-------|-----------------|--|
| Technologies de l'Information | 17,4% | -5,2% | |
| Finance | 17,0% | 2,9% | |
| Consommation Discrétionnaire | 14,4% | 2,2% | |
| Services de communication | 14,3% | 4,9% | |
| Santé | 9,6% | -2,2% | |
| Énergie | 8,7% | 5,6% | |
| Industrie | 7,8% | -2,0% | |
| Biens de Consommation de Base | 5,1% | -1,7% | |
| Matériels | 4,3% | -0,6% | |
| Immobilier | 1,1% | -1,5% | |
| Services aux Collectivités | 0,3% | -2,4% | |

Allocation géographique

Notre approche factorielle de la sélection de titres aboutit à des positions géographiques actives. Les allocations résultent entièrement de la sélection de titres « bottom-up ».

| Allocation géographique | | Deviation index | |
|-------------------------|-------|-----------------|--|
| Amerique | 51,5% | -8,3% | |
| Japon | 10,5% | 4,7% | |
| Chine | 6,6% | 2,6% | |
| Royaume-Uni | 5,4% | 1,8% | |
| Taiwan | 4,9% | 3,1% | |
| Canada | 3,2% | 0,4% | |
| Corée du Sud | 3,0% | 1,4% | |
| France | 2,5% | -0,4% | |
| Australie | 2,3% | 0,5% | |
| Pays-Bas | 1,6% | 0,3% | |
| Allemagne | 1,6% | -0,8% | |
| Hong Kong | 1,5% | 0,7% | |
| Autres | 5,3% | -6,1% | |

Politique d'investissement

Robeco QI Global Value Equities est un fonds à gestion active qui investit dans des actions de pays développés et émergents du monde entier. La sélection de ces titres est basée sur un modèle quantitatif. Le fonds vise une performance supérieure à l'indice. Le fonds vise un profil de durabilité supérieur à l'indice en favorisant les caractéristiques ESG (environnementales, sociales et de gouvernance) au sens de l'Art. 8 du Règlement européen sur la publication d'informations de durabilité du secteur financier et en intégrant l'ESG et les risques de durabilité dans le processus d'investissement. De plus, le fonds applique, outre le vote par procuration et l'engagement, l'exclusion sur la base de pays, comportements et produits controversés (y compris armes controversées, tabac, huile de palme et combustibles fossiles). Le fonds investit dans des actions à faible prix par rapport aux fondamentaux et vise à exploiter la prime de valorisation en ciblant les titres Value les plus attractifs. Ceci est réalisé à l'aide d'un modèle qui classe les actions selon divers critères, dont la valorisation, le potentiel de solides bénéfiques, le faible risque et le momentum. La majorité des titres sélectionnés seront des composantes de l'indice, mais pas nécessairement. Le fonds peut dévier des pondérations de l'indice. Le fonds vise à surperformer l'indice sur le long terme, tout en contrôlant le risque relatif en appliquant des limites (pays, secteurs et émetteurs) dans la mesure de l'écart par rapport à l'indice. Cela limitera l'écart de performance par rapport au benchmark, qui est un indice général de marché pondéré non conforme aux caractéristiques ESG favorisées par le fonds.

CV du gérant

Guido Baltussen est directeur exécutif et responsable des stratégies d'investissement factoriel et quantitatives alternatives liquides / multi-actifs de Robeco. Il occupe également un poste de professeur de finance comportementale et marchés financiers à l'Université Erasmus de Rotterdam. Avant de rejoindre Robeco en 2017, Guido Baltussen était responsable de la recherche quantitative obligataire et multi-actifs chez NN Investment Partners. Il a démarré sa carrière dans le secteur de l'investissement en 2004. Il est l'auteur de plusieurs articles publiés dans des revues académiques de premier plan, telles que Journal of Financial Economics, American Economic Review, Management Science et Journal of Financial and Quantitative Analyses. Il a collaboré à des projets de recherche avec le lauréat du prix Nobel de 2017, Richard Thaler. Guido est titulaire d'un Doctorat et d'un Master (cum laude) en Économie financière et commerciale de l'Université Erasmus de Rotterdam. Simon Lansdorp est gérant de portefeuille au sein de l'équipe Investissement factoriel actions et est chargé des portefeuilles factoriels Valorisation, Momentum, Qualité et Multi-facteurs, ainsi que des portefeuilles d'investissement factoriel sur mesure et de la personnalisation de solutions d'investissement factoriel. Son domaine d'expertise comprend l'allocation factorielle, la sélection de titres et la construction de portefeuilles. Simon Lansdorp a rejoint Robeco en tant qu'analyste en 2009. Au sein de l'équipe de recherche en investissement factoriel, il a réalisé des recherches liées aux facteurs, il a développé les stratégies factorielles de Valorisation, de Momentum et de Qualité, et les indices (multi-)factoriels. Il a par ailleurs construit des solutions factorielles sur mesure. Il est titulaire d'un Master en Économie de l'Université Érasme de Rotterdam et un doctorat en Finance de l'Institut Tinbergen. Il a publié dans le Journal of Financial Markets. Daniel Haesen est gérant de portefeuille au sein de l'équipe Investissement factoriel actions et est chargé des portefeuilles Valorisation, Momentum, Qualité et Multi-facteurs. Il est spécialisé dans la recherche factorielle. Daniel a commencé sa carrière dans le secteur chez Robeco en 2003 en tant qu'analyste axé sur la recherche en sélection quantitative, travaillant sur les modèles de sélection multifactorielle à la fois pour les actions et les obligations d'entreprise. Il a également été responsable de la recherche en durabilité quantitative et en allocation quantitative. Il est titulaire d'un Master en économétrie et en finance quantitative de l'Université de Tilburg aux Pays-Bas. Il est en outre détenteur du titre CFA® (Chartered Financial Analyst).

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.

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.