

Robeco QI Global Value Equities I 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 bénéfices, le faible risque et le momentum.



Guido Baltussen, Daniel Haesen, Wouter Tilgenkamp
Gère le fonds depuis le 2017-06-01

Performances

	Fonds	Indice
1 m	-1,11%	-2,77%
3 m	6,10%	-3,46%
Depuis le début de l'année	1,15%	-6,21%
1 an	18,45%	16,51%
2 ans	17,24%	17,19%
3 ans	7,10%	13,93%
5 ans	5,29%	10,21%
Since 2013-12	9,00%	12,02%

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
2021	30,68%	27,54%
2020	-10,72%	6,65%
2019	17,45%	28,93%
2018	-8,00%	-4,85%
2017	5,43%	8,89%
2019-2021	11,07%	20,59%
2017-2021	5,85%	12,69%

Annualisé (ans)

Indice

MSCI All Country World Index (Net Return, EUR)

Données générales

Morningstar	★★★
Type de fonds	Actions
Devise	EUR
Actif du fonds	EUR 184.075.011
Montant de la catégorie d'action	EUR 50.179.903
Actions en circulation	247.168
Date de première cotation	2013-12-31
Date de clôture de l'exercice	12-31
Frais courants	0,68%
Valorisation quotidienne	Oui
Paiement dividende	Non
Tracking error ex-ante max.	-
Management company	Robeco Institutional Asset Management B.V.

Profil de durabilité

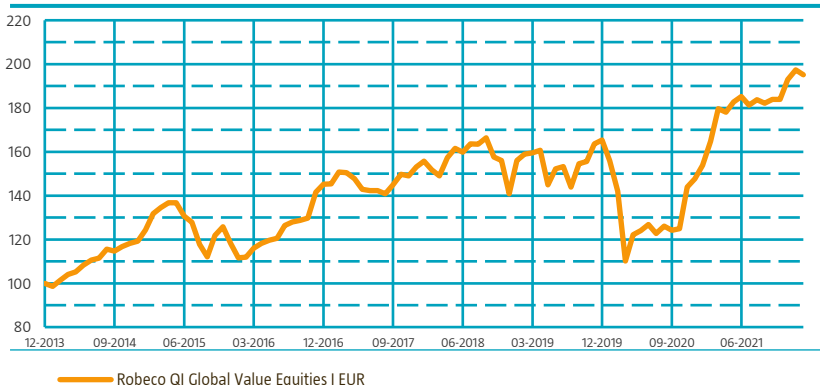
- Exclusions
- Intégration ESG
- Vote et engagement
- Objectif ESG

Objectif de score ESG Footprint target
Mieux que l'indice Mieux que l'indice

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

Performances

Indexed value (until 2022-02-28) - Source: Robeco



Performances

Sur la base des cours, le fonds a affiché une performance de -1,11%.

Le fonds vise à générer des performances ajustées du risque supérieures à l'ensemble du marché et aux 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

22-02-28	EUR	203,02
High Ytd (22-01-11)	EUR	209,39
Plus bas de l'année (22-02-23)	EUR	201,01

Frais

Frais de gestion financière	0,55%
Commission de performance	Aucun
Commission de service	0,12%
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 I EUR
Le fonds est un compartiment de la SICAV Robeco Capital Growth Funds.

Autorisé à la commercialisation

France, Italie, Luxembourg, Pays-Bas, Espagne

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	LU1001396420
Bloomberg	ROQVEIE LX
Sedol	BZ1C377
WKN	A2DJM7
Valoren	23027738

10 principales positions

Positions

Intel Corp
Bristol-Myers Squibb Co
AbbVie Inc
Verizon Communications Inc
Shell PLC
AT&T Inc
Pfizer Inc
International Business Machines Corp
Gilead Sciences Inc
Petroleo Brasileiro SA ADR
Total

Sector	%
Technologies de l'Information	2,01
Santé	2,00
Santé	1,98
Services de communication	1,82
Énergie	1,79
Services de communication	1,76
Santé	1,71
Technologies de l'Information	1,62
Santé	1,36
Énergie	1,31
Total	17,37

Top 10/20/30 Pondération

TOP 10	17,37%
TOP 20	27,56%
TOP 30	35,86%

Statistiques

	3 ans	5 ans
Tracking error ex-post (%)	11,58	9,35
Ratio d'information	-0,52	-0,46
Ratio de Sharpe	0,38	0,34
Alpha (%)	-7,88	-5,36
Beta	1,27	1,22
Ecart type	22,19	18,77
Gain mensuel max. (%)	15,31	15,31
Perte mensuelle max. (%)	-22,30	-22,30

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

Taux de réussite

	3 ans	5 ans
Mois en surperformance	18	28
Taux de réussite (%)	50,0	46,7
Mois en marché haussier	26	39
Mois de surperformance en marché haussier	13	18
Taux de réussite en marché haussier (%)	50,0	46,2
Mois en marché baissier	10	21
Months Outperformance Bear	5	10
Taux de réussite en marché baissier (%)	50,0	47,6

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

Durabilité

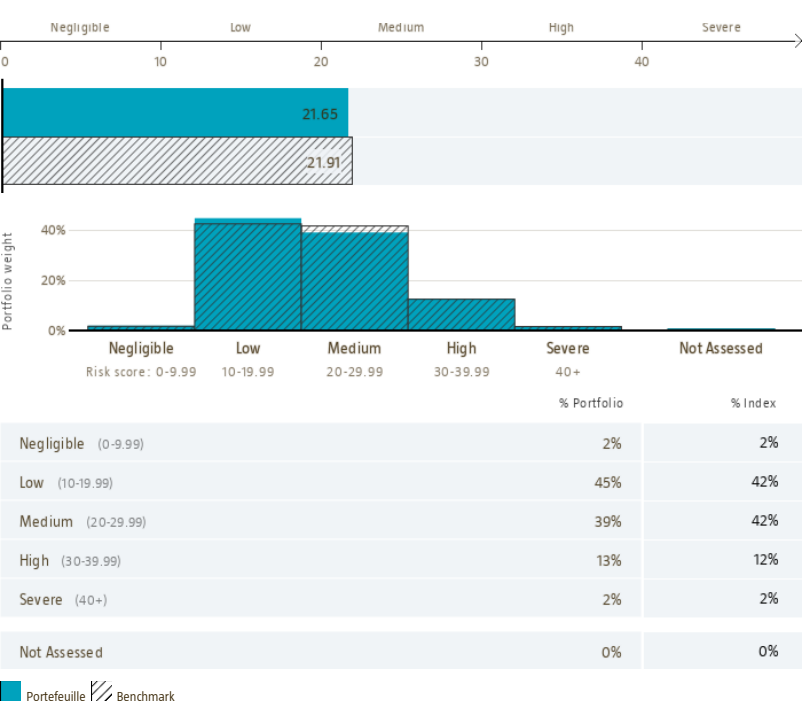
Le fonds inclut systématiquement la durabilité dans son processus d'investissement par l'application d'exclusions, l'intégration des critères ESG, l'établissement d'objectifs (ESG et empreinte environnementale), l'engagement et le vote. Le fonds n'investit pas dans des titres émis par des sociétés qui 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 la construction de portefeuille pour s'assurer que le score ESG du portefeuille est supérieur à celui de l'indice. En outre, l'empreinte environnementale des investissements du fonds est réduite par rapport à celle de l'indice de référence en limitant les émissions de gaz à effet de serre, la consommation d'eau et la production de déchets. Grâce à ces règles relatives à la construction de portefeuille, les titres émis par des sociétés présentant un score ESG élevé ou une empreinte environnementale faible sont plus susceptibles d'être inclus dans le portefeuille, alors que les titres de sociétés ayant un score ESG faible ou une empreinte environnementale élevée sont plus susceptibles d'être éliminés du portefeuille. 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'un dialogue actif. Enfin, le fonds exerce ses droits d'actionnaire et utilise le vote par procuration conformément à la politique de vote par procuration de Robeco.

ESG Risk Score

Le graphique Portfolio Sustainability ESG Risk Rating présente la notation du risque ESG du portefeuille. Celle-ci est calculée en multipliant la notation du risque ESG Sustainability de chaque composant du portefeuille par sa pondération respective au sein du portefeuille. Si un indice a été sélectionné, ces scores sont indiqués à côté des scores du portefeuille, mettant en évidence le niveau de risque ESG du portefeuille par rapport à l'indice.

Le graphique de répartition de Sustainability ESG Risk Rating montre les allocations du portefeuille réparties selon cinq niveaux de risque ESG Sustainability : 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. Si un indice a été sélectionné, la même information concernant l'indice est indiquée.

ESG Risk Score

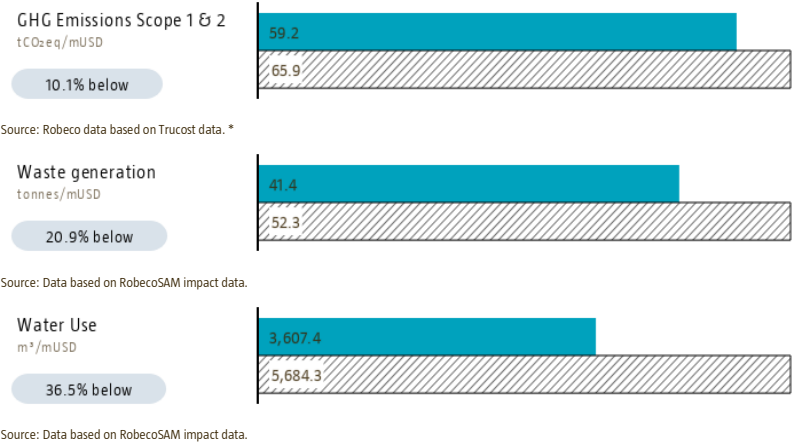


Source: Copyright ©2022 Sustainability. All rights reserved.

Footprint Ownership

Le contrôle de l'empreinte représente l'utilisation de ressources totale financée par le portefeuille. L'empreinte évaluée de chaque société est calculée en normalisant les ressources utilisées par la valeur d'entreprise de la société, trésorerie comprise (EVIC). En multipliant ce résultat par le montant en dollars investi dans chaque société évaluée, on obtient le contrôle total de l'empreinte. L'empreinte de l'indice sélectionné est également indiquée. Les positions sur la dette souveraine et la trésorerie n'ont pas d'impact. Le score du portefeuille est affiché en bleu et celui de l'indice en gris.

Environmental Footprint



* Source: S&P Trucost Limited © Trucost 2022. 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 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	17,6%	-4,7%	
Finance	17,2%	2,4%	
Consommation Discretionnaire	15,0%	3,3%	
Services de communication	14,2%	5,9%	
Santé	11,4%	-0,2%	
Énergie	7,3%	3,1%	
Industrie	6,4%	-3,2%	
Biens de Consommation de Base	5,3%	-1,8%	
Matériels	3,7%	-1,3%	
Immobilier	1,6%	-1,0%	
Services aux Collectivités	0,3%	-2,5%	

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	52,8%	-7,8%	
Japon	10,2%	4,6%	
Chine	6,3%	2,6%	
Royaume-Uni	5,6%	1,8%	
Taiwan	4,5%	2,6%	
Corée du Sud	3,0%	1,6%	
Canada	3,0%	-0,1%	
Allemagne	2,3%	0,2%	
Brésil	2,2%	1,6%	
France	1,9%	-1,0%	
Australie	1,6%	-0,2%	
Pays-Bas	1,4%	0,3%	
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 des caractéristiques E et S (environnementales et sociales) au sens de l'Article 8 du Règlement européen sur la publication d'informations de durabilité du secteur financier, en intégrant les risques de durabilité dans le processus d'investissement, et en appliquant la politique de 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, le vote par procuration et l'engagement. 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 bénéfices, 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 à l'indice. Le benchmark est un indice général de marché pondéré non conforme aux caractéristiques ESG favorisées par le fonds.

CV du gérant

Guido Baltussen est responsable des stratégies d'investissement factoriel de Robeco et co-responsable de l'équipe Obligations quantitatives. Il occupe également un poste de professeur de finance comportementale et marchés financiers à l'Université Érasme de Rotterdam. Guido est l'auteur de plusieurs articles publiés dans des revues académiques de premier plan, telles que le Journal of Financial Economics, l'American Economic Review, et Management Science. Il a démarré sa carrière dans le secteur de l'investissement en 2004. Avant de rejoindre Robeco en 2017, Guido était responsable de la recherche quantitative obligataire et multi-actifs chez NN Investment Partners. 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 Érasme de Rotterdam. Daniel Haesen est gérant de portefeuille Actions quantitatives, spécifiquement chargé des portefeuilles d'investissement factoriel, tels que les portefeuilles Valorisation, Momentum, Qualité et Multi-facteurs. Il est spécialisé dans la recherche factorielle et la gestion de portefeuilles. Daniel a rejoint Robeco en 2003 en tant qu'analyste quantitatif spécialisé dans 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 a publié dans diverses revues académiques, dont le Journal of Banking and Finance. 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). Wouter Tilgenkamp est gérant de portefeuille Actions quantitatives, spécifiquement chargé des portefeuilles d'investissement factoriel, tels que les portefeuilles Valorisation, Momentum, Qualité et Multi-facteurs. Wouter a rejoint Robeco en 2016 en tant que data scientist spécialisé dans la recherche sur le trading d'actions, l'automatisation des processus de portefeuille, la construction de portefeuille et l'exécution optimisée des stratégies. Il a commencé sa carrière financière en 2014 en tant que trader de produits dérivés chez Optiver. Il est titulaire d'un Bachelor of Science en mathématiques appliquées de l'Université de technologie de Delft et d'un Master en finance quantitative.

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.

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.