

## Robeco QI Global Developed Multi-Factor Equities I EUR

Robeco QI Global Developed Multi-Factor Equities est un fonds à gestion active qui investit dans des actions de pays développés 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 applique une stratégie bottom-up pour obtenir une exposition optimale aux facteurs éprouvés : valorisation, momentum, faible volatilité et qualité. Les définitions de facteurs sont optimisées pour éviter le risque non récompensé et les biais factoriels indésirables.



**Guido Baltussen, Daniel Haesen, Wouter Tilgenkamp**  
Gère le fonds depuis le 2015-09-17

### Performances

	Fonds	Indice
1 m	-1,73%	-2,72%
3 m	-1,76%	-3,54%
Depuis le début de l'année	-5,79%	-6,54%
1 an	20,79%	19,68%
2 ans	16,01%	18,36%
3 ans	10,10%	14,97%
5 ans	7,25%	10,82%
Since 2015-09	8,95%	11,59%

Annualisé (pour les périodes supérieures à un an)

Remarque : une différence dans la période de creuser 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

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



### Performances par année civile

	Fonds	Indice
2021	34,66%	31,07%
2020	-4,08%	6,33%
2019	23,44%	30,02%
2018	-8,64%	-4,11%
2017	7,54%	7,51%
2019-2021	16,82%	21,91%
2017-2021	9,39%	13,31%

Annualisé (ans)

### Indice

MSCI World Index

### Données générales

Morningstar	★★★★
Type de fonds	Actions
Devise	EUR
Actif du fonds	EUR 168.088.811
Montant de la catégorie d'action	EUR 104.911.174
Actions en circulation	602.988
Date de première cotation	2015-09-17
Date de clôture de l'exercice	12-31
Frais courants	0,68%
Valorisation quotidienne	Oui
Païement dividende	Non
Tracking error ex-ante max.	-
Management company	Robeco Institutional Asset Management B.V.

### Performances

Sur la base des cours, le fonds a affiché une performance de -1,73%.

Le fonds vise à générer des performances ajustées du risque supérieures à l'ensemble du marché et aux indices factoriels génériques sur un cycle économique complet, par le biais d'expositions efficaces et diversifiées à des facteurs optimisés et éprouvés. Les facteurs valorisation, momentum, faible volatilité et qualité ont tous démontré qu'ils génèrent individuellement des performances ajustées du risque supérieures à celles de l'ensemble du marché, soit en offrant des performances plus élevées pour une volatilité similaire, soit des performances conformes au marché, mais avec une volatilité réduite.

### Objectif d'investissement

Le fonds applique une stratégie d'investissement « bottom-up » pour obtenir une exposition aux facteurs de performance reconnus : valorisation, momentum et faible risque. Nos recherches approfondies nous permettent d'identifier et d'éviter les risques factoriels non récompensés. C'est le cas par exemple du risque de faillite au sein du facteur valorisation que notre modèle de détresse aide à identifier. Par ailleurs, nous évitons également qu'une exposition à un seul facteur puisse entraîner une exposition négative à un autre facteur, les recherches ayant démontré que cela pouvait avoir un impact négatif sur les performances. Pour cela notre approche consiste par exemple à prendre en compte le cours (valorisation) et le risque lors de la sélection d'actions à momentum. Le portefeuille est composé à partir de notre processus de construction de portefeuille qui assure un positionnement optimal et diversifié relatif aux divers facteurs. Il s'agit d'un processus entièrement axé sur des règles et qui 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.

Value	Momentum	Low-Volatility	Quality
Price to fundamentals with focus on book values, earnings, yield and cash-flows	Residual and raw price momentum Residual and raw analyst revisions	Volatility Beta Distress risk	Profitability Accruals Investments
Avoid value traps by integrating other factors	Avoid over reaction by integrating other factors	Do not ignore price information by integrating other factors	Do not ignore price information by integrating other factors

Balanced combination of enhanced factors definitions designed to efficiently capture factor premiums

### Profil de durabilité

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

Objectif de score Footprint target

ESG

Mieux que l'indice Mieux que l'indice

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

### 10 principales positions

Le Top 10 du portefeuille est principalement le résultat de la conjugaison attractive suivante : faible cours par rapport aux fondamentaux, momentum positif, faible risque et qualité élevée.

### Cotation

22-02-28	EUR	173,99
High Ytd (22-01-04)	EUR	185,86
Plus bas de l'année (22-02-23)	EUR	169,11

### 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

Autriche, Danemark, France, Allemagne, Italie, Luxembourg, Pays-Bas, Singapour, Espagne, Suisse

### 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

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 vise à obtenir un rendement optimal sur investissements dans des limites de risque prédéfinies. Il n'y a pas de politique active en matière de dividende.

### Codes du fonds

ISIN	LU1277577398
Bloomberg	RGDFIEU LX
Sedol	BZ1C0S7
WKN	A14Z9U
Valoren	29244227

### 10 principales positions

#### Positions

Apple Inc  
 HP Inc  
 Pfizer Inc  
 Cisco Systems Inc/Delaware  
 Costco Wholesale Corp  
 Verizon Communications Inc  
 United Parcel Service Inc  
 Roche Holding AG  
 Koninklijke Ahold Delhaize NV  
 Accenture PLC  
**Total**

Sector	%
Technologies de l'Information	1,43
Technologies de l'Information	1,21
Santé	1,17
Technologies de l'Information	1,17
Biens de Consommation de Base	1,06
Services de communication	1,01
Industrie	1,00
Santé	0,98
Biens de Consommation de Base	0,94
Technologies de l'Information	0,93
<b>Total</b>	<b>10,91</b>

### Top 10/20/30 Pondération

TOP 10	10,91%
TOP 20	18,52%
TOP 30	25,00%

### Statistiques

	3 ans	5 ans
Tracking error ex-post (%)	4,07	3,37
Ratio d'information	-1,01	-0,84
Ratio de Sharpe	0,66	0,56
Alpha (%)	-4,36	-2,93
Beta	1,07	1,04
Ecart type	17,16	15,01
Gain mensuel max. (%)	10,58	10,58
Perte mensuelle max. (%)	-17,43	-17,43

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

### Taux de réussite

	3 ans	5 ans
Mois en surperformance	13	24
Taux de réussite (%)	36,1	40,0
Mois en marché haussier	24	37
Mois de surperformance en marché haussier	7	11
Taux de réussite en marché haussier (%)	29,2	29,7
Mois en marché baissier	12	23
Months Outperformance Bear	6	13
Taux de réussite en marché baissier (%)	50,0	56,5

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

### Durabilité

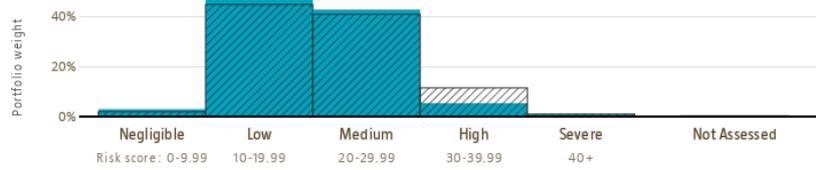
Le fonds inclut systématiquement la durabilité dans son processus d'investissement par l'application d'exclusions, l'intégration des critères ESG, l'établissement d'objectifs (ESG et empreinte environnementale), l'engagement et le vote. Le fonds n'investit pas dans des titres émis par des sociétés qui 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 Sustainalytics ESG Risk Rating présente la notation du risque ESG du portefeuille. Celle-ci est calculée en multipliant la notation du risque ESG Sustainalytics 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 Sustainalytics ESG Risk Rating montre les allocations du portefeuille réparties selon cinq niveaux de risque ESG Sustainalytics : 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



Risk Level	Risk score: 0-9.99	10-19.99	20-29.99	30-39.99	40+	% Portfolio	% Index
Negligible (0-9.99)						3%	2%
Low (10-19.99)						49%	45%
Medium (20-29.99)						43%	41%
High (30-39.99)						5%	11%
Severe (40+)						0%	1%
Not Assessed						0%	0%

■ Portefeuille ▨ Benchmark

Source: Copyright ©2022 Sustainalytics. 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.

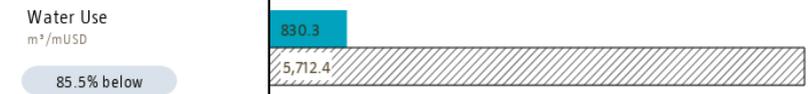
### Environmental Footprint



Source: 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 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 d'actifs

Asset allocation	
Equity	99,4%
Liquidités	0,6%

### 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	21,9%	-0,5%	
Finance	15,1%	1,1%	
Santé	14,8%	2,2%	
Consommation Discrétionnaire	12,8%	1,2%	
Industrie	10,0%	-0,1%	
Biens de Consommation de Base	9,4%	2,2%	
Services de communication	7,6%	-0,4%	
Matériels	2,9%	-1,5%	
Énergie	2,7%	-1,4%	
Immobilier	1,8%	-0,9%	
Services aux Collectivités	0,8%	-2,0%	

### 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	61,2%	-7,3%	
Japon	7,9%	1,5%	
Canada	6,1%	2,6%	
Suisse	4,1%	1,2%	
Australie	3,4%	1,3%	
France	2,6%	-0,6%	
Pays-Bas	2,5%	1,3%	
Royaume-Uni	2,4%	-1,9%	
Allemagne	2,1%	-0,3%	
Suède	1,6%	0,6%	
Norvège	1,3%	1,1%	
Danemark	1,0%	0,3%	
Autres	4,0%	0,4%	

## Politique d'investissement

Robeco QI Global Developed Multi-Factor Equities est un fonds à gestion active qui investit dans des actions de pays développés 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 applique une stratégie bottom-up pour obtenir une exposition optimale aux facteurs éprouvés : valorisation, momentum, faible volatilité et qualité. Les définitions de facteurs sont optimisées pour éviter le risque non récompensé et les biais factoriels indésirables. La majorité des titres sélectionnés seront des composantes de l'indice, mais pas nécessairement. La société de gestion est libre d'investir dans des sociétés ou secteurs ne faisant pas partie de l'indice en fonction du résultat d'un modèle quantitatif propriétaire. Le fonds peut dévier considérablement des pondérations de l'indice. La stratégie vise à offrir une performance ajustée du risque supérieure à 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 par conséquent l'écart de performance par rapport à l'indice de référence. 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](http://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](http://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.