

Robeco QI Global Developed Multi-Factor Equities D 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.



Daniel Haesen, Wouter Tilgenkamp, Jan Sytze Mosselaar, Pim van Vliet
Gère le fonds depuis le 2015-09-17

Performances

	Fonds	Indice
1 m	3,52%	3,42%
3 m	10,94%	11,37%
Depuis le début de l'année	10,94%	11,37%
1 an	21,12%	25,86%
2 ans	8,59%	9,47%
3 ans	10,68%	11,71%
5 ans	9,58%	12,95%
Since 2015-09	8,76%	11,45%

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
2023	11,63%	19,60%
2022	-7,43%	-12,78%
2021	33,93%	31,07%
2020	-4,59%	6,33%
2019	22,84%	30,02%
2021-2023	11,44%	10,99%
2019-2023	10,16%	13,58%

Annualisé (ans)

Indice

MSCI World Index (Net Return, EUR)

Données générales

Morningstar	★★★★★
Type de fonds	Actions
Devise	EUR
Actif du fonds	EUR 134.369.611
Montant de la catégorie d'action	EUR 43.398
Actions en circulation	212
Date de première cotation	2015-09-17
Date de clôture de l'exercice	12-31
Frais courants	1,21%
Valorisation quotidienne	Oui
Païement 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

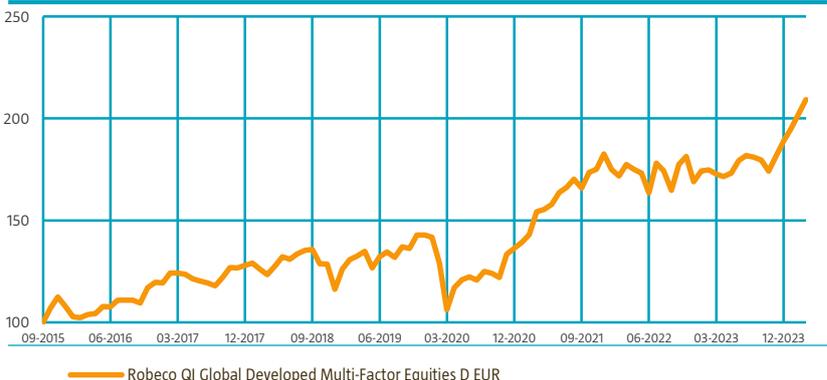
Objectif de score ESG Footprint target

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 2024-03-31) - Source: Robeco



Performances

Sur la base des cours, le fonds a affiché une performance de 3,52%.

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 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

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

24-03-31	EUR	204,84
High Ytd (24-03-28)	EUR	204,84
Plus bas de l'année (24-01-05)	EUR	183,74

Frais

Frais de gestion financière	1,00%
Frais de performance	Aucun
Commission de service	0,16%

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

Autriche, France, Allemagne, Luxembourg, Singapour, Espagne, Suisse, Royaume-Uni

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	LU1277577125
Bloomberg	RGDFDEU LX
Sedol	BZ1COR6
Valoren	29244224

10 principales positions

Positions

Microsoft Corp
 Apple Inc
 NVIDIA Corp
 Alphabet Inc (Class A)
 Meta Platforms Inc
 Amazon.com Inc
 Gilead Sciences Inc
 Merck & Co Inc
 Johnson & Johnson
 UniCredit SpA
Total

Secteur	%
Technologies de l'Information	4,15
Technologies de l'Information	3,40
Technologies de l'Information	2,84
Services de communication	1,93
Services de communication	1,54
Consommation Discrétionnaire	1,37
Santé	1,04
Santé	0,99
Santé	0,82
Finance	0,79
Total	18,86

Top 10/20/30 Pondération

TOP 10	18,86%
TOP 20	26,02%
TOP 30	31,69%

Statistiques

	3 ans	5 ans
Tracking error ex-post (%)	3,76	4,03
Ratio d'information	0,10	-0,49
Ratio de Sharpe	0,88	0,66
Alpha (%)	1,81	-1,42
Beta	0,84	0,98
Ecart type	12,20	15,71
Gain mensuel max. (%)	8,73	10,58
Perte mensuelle max. (%)	-6,67	-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	18	26
Taux de réussite (%)	50,0	43,3
Mois en marché haussier	22	38
Mois de surperformance en marché haussier	6	11
Taux de réussite en marché haussier (%)	27,3	28,9
Mois en marché baissier	14	22
Months Outperformance Bear	12	15
Taux de réussite en marché baissier (%)	85,7	68,2

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

Allocation d'actifs

Asset allocation	
Equity	99,3%
Liquidités	0,7%

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	26,5%	2,8%
Finance	16,4%	1,0%
Consommation Discrétionnaire	14,0%	3,3%
Santé	13,1%	1,1%
Services de communication	9,6%	2,2%
Industrie	8,3%	-2,9%
Biens de Consommation de Base	6,0%	-0,5%
Énergie	3,0%	-1,5%
Matériels	1,4%	-2,5%
Services aux Collectivités	1,1%	-1,3%
Immobilier	0,6%	-1,7%

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	66,5%	-4,4%
Japon	8,9%	2,8%
Canada	2,8%	-0,3%
Italie	2,4%	1,7%
Pays-Bas	2,3%	1,0%
Allemagne	2,2%	-0,1%
Suisse	2,1%	-0,3%
Royaume-Uni	1,8%	-2,0%
France	1,6%	-1,6%
Suède	1,4%	0,6%
Australie	1,3%	-0,6%
Finlande	1,3%	1,0%
Autres	5,4%	2,1%

ESG Important information

Les informations relatives à la durabilité contenues dans cette fiche d'information peuvent aider les investisseurs à intégrer des considérations de durabilité dans leur processus. Ces informations ne sont données qu'à titre indicatif. Les informations rapportées sur la durabilité ne peuvent en aucun cas être utilisées en relation avec des éléments contraignants pour ce fonds. La décision d'investir dans le fonds doit tenir compte de toutes les caractéristiques ou objectifs du fonds tels que décrits dans son prospectus. Le prospectus est disponible sur demande et gratuitement sur le site web de Robeco.

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.

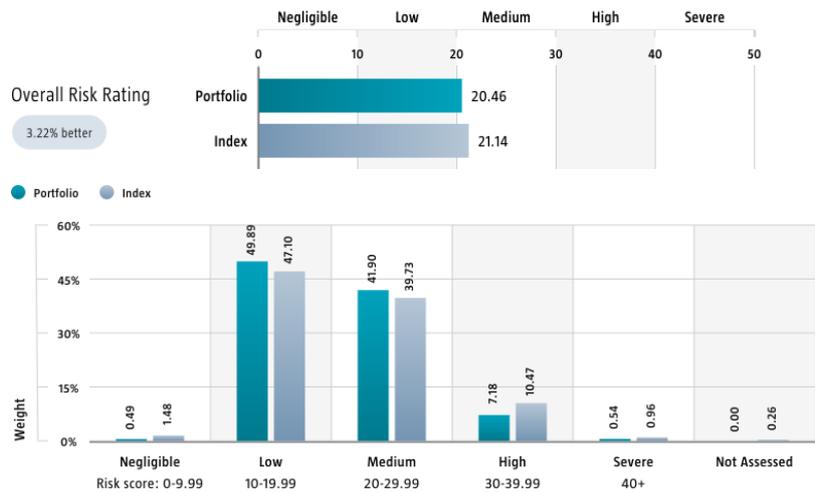
Les sections suivantes montrent les données ESG pour ce fonds avec de brèves descriptions. Pour plus d'informations, veuillez consulter les informations relatives à la durabilité.

L'indice utilisé pour tous les visuels de durabilité est basé sur MSCI World Index (Net Return, EUR).

Sustainability ESG Risk Rating

Le graphique Notation du risque ESG Sustainability du portefeuille 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. Le graphique montre la répartition du portefeuille selon les cinq niveaux de risque ESG de 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. Les scores d'indice sont indiqués à côté des scores du portefeuille, mettant en évidence le niveau de risque ESG du portefeuille par rapport à l'indice.

Seules les positions classées comme d'entreprise sont incluses dans les chiffres.



Source: Copyright ©2024 Sustainability. All rights reserved.

Environmental Footprint

L'empreinte environnementale exprime la consommation totale de ressources du portefeuille par mUSD investi. L'empreinte évaluée de chaque société est calculée en normalisant les ressources consommées par la valeur d'entreprise de la société, trésorerie comprise (EVIC). Nous agrégeons ces chiffres au niveau du portefeuille en utilisant une moyenne pondérée, en multipliant l'empreinte de chaque composant du portefeuille évalué par sa pondération respective. Pour la comparaison, les empreintes de l'indice sont indiquées à côté de celles du portefeuille. Les facteurs équivalents utilisés pour la comparaison entre le portefeuille et l'indice représentent des moyennes européennes et sont déterminés sur la base de sources tierces et de nos estimations. Ainsi, les chiffres présentés sont destinés à des fins d'illustration et sont purement indicatifs. Seules les positions classées comme d'entreprise sont incluses dans les chiffres.

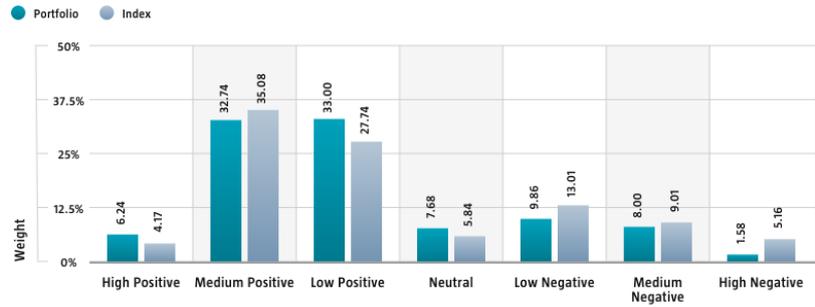


Source: Robeco data based on Trucost data. *

* Source: S&P Trucost Limited © Trucost 2024. 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.

SDG Impact Alignment

Cette répartition entre les notations ODD indique quelle pondération du portefeuille est allouée aux entreprises ayant un impact positif, neutre ou négatif sur les Objectifs de développement durable (ODD) sur la base du Cadre ODD de Robeco. Le cadre utilise une approche en trois étapes pour évaluer l'alignement de l'impact d'une société avec les ODD concernés et attribuer un score ODD total. Le score varie d'un alignement de l'impact positif à négatif avec des niveaux d'alignement élevé, moyen ou faible, ce qui aboutit à une échelle à 7 étapes de -3 à +3. À titre de comparaison, les chiffres de l'indice sont indiqués à côté de ceux du portefeuille. Seules les positions classées comme obligations d'entreprise sont incluses dans les chiffres.



Source: Robeco. Data derived from internal processes.

Engagement

Robeco distingue trois types d'engagements.

L'engagement de valeur se concentre sur les questions à long terme qui sont financièrement importantes et/ou qui ont un impact négatif en termes de durabilité. Les thèmes peuvent être répartis en Environnement, Social, Gouvernance ou lié au Vote.

L'engagement ODD vise à assurer une amélioration claire et mesurable des contributions d'une entreprise aux ODD.

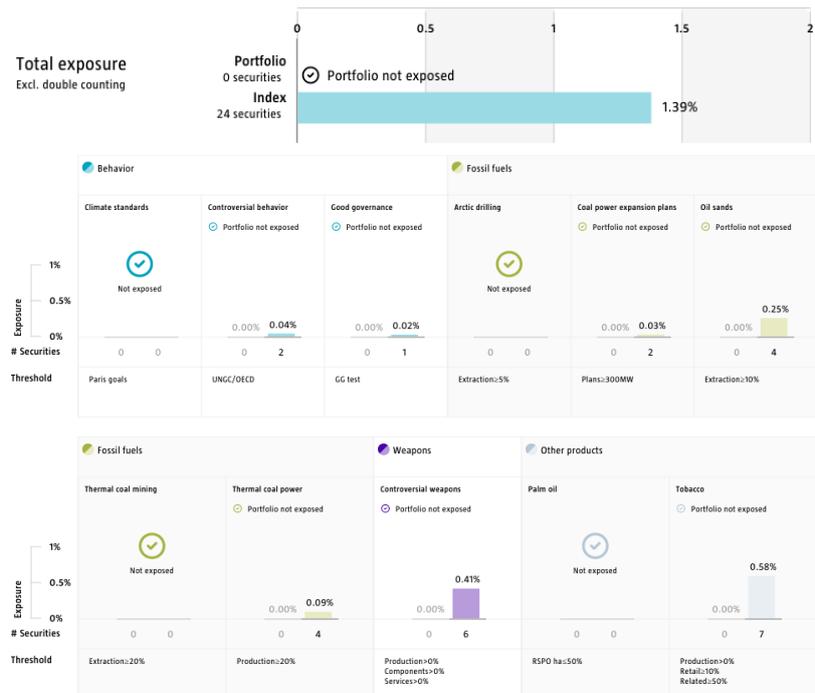
L'engagement renforcé est déclenché en cas de mauvais comportement et se concentre sur les entreprises qui enfreignent gravement les normes internationales. Le rapport est basé sur toutes les entreprises du portefeuille pour lesquelles des activités d'engagement ont eu lieu au cours des 12 derniers mois. Des entreprises peuvent être engagées simultanément dans plusieurs catégories. Si l'exposition totale du portefeuille exclut le double comptage, elle peut ne pas correspondre à la somme des expositions des différentes catégories.

	Portfolio exposure	# companies engaged with	# activities with companies engaged with
Total (* excluding double counting)	26.21%	48	205
Environmental	4.18%	13	57
Social	2.12%	6	15
Governance	10.70%	12	30
Sustainable Development Goals	13.09%	17	83
Voting Related	0.94%	3	3
Enhanced	0.55%	4	17

Source: Robeco. Data derived from internal processes.

Exclusions

Les graphiques des exclusions affichent le degré d'adhésion aux exclusions appliquées par Robeco. À titre de référence, les expositions de l'indice sont indiquées à côté de celles du portefeuille. Sauf indication contraire, les seuils sont basés sur les revenus. Pour plus d'informations sur la politique d'exclusion et le niveau appliqué, veuillez consulter la Politique d'exclusion et la Liste d'exclusion disponibles sur Robeco.com.



Source: We use several data sources such as Sustainalytics, RSPD (Roundtable on Sustainable Palm Oil), World Bank, Freedom House, Fund for Peace and International Sanctions; further policy document available [Exclusion Policy](#)

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 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.

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. 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 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

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 de l'Université de Groningue. Jan Sytze Mosselaar est gérant de portefeuille Actions quantitatives. Il se concentre sur la gestion de la vaste gamme de stratégies Conservative Equities régionales et mondiales, de la stratégie à faible volatilité de Robeco et des portefeuilles d'investissement factoriel, tels que les portefeuilles Valorisation, Momentum, Qualité et Multi-facteurs. Il est l'auteur de « A Concise Financial History of Europe », publié par Robeco. Il a commencé sa carrière en 2004 chez Robeco et a travaillé pendant dix ans en tant que gérant de portefeuille multi-actifs, responsable de fonds multi-actifs, de fonds à allocation quantitative et de mandats fiduciaires de fonds de pension. Il est titulaire d'un Master en économie d'entreprise avec une spécialisation dans la finance et l'investissement de l'Université de Groningue. Il est en outre titulaire d'un CFA® (Chartered Financial Analyst). Pim van Vliet est responsable de l'équipe Actions à faible risque et stratégeste en chef de l'investissement quantitatif. À la tête de l'équipe Actions à faible risque, il est responsable d'une large gamme de stratégies à faible volatilité mondiales, régionales et durables. Il est spécialisé dans l'investissement à faible volatilité, l'évaluation des actifs et la finance quantitative. Il est l'auteur de nombreux articles de recherches académiques dont des publications dans le Journal of Banking and Finance, Management Science et le Journal of Portfolio Management. Pim est un conférencier invité dans plusieurs universités, auteur d'un livre sur l'investissement et il intervient lors de séminaires internationaux. Il est devenu gérant de portefeuille en 2010. Pim a rejoint Robeco en 2005 en tant qu'analyste où il a été responsable de l'analyse d'allocation d'actifs. Pim est titulaire d'un Doctorat et d'un Master (cum laude) en économie financière et commerciale de l'Université Érasme de Rotterdam.

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.

Images de durabilité

Les chiffres présentés dans les visuels de durabilité sont calculés au niveau des sous-fonds.

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 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.