

Robeco QI US Conservative Equities IH EUR

Robeco QI US Conservative Equities est un fonds à gestion active qui investit dans des actions à faible volatilité en Amérique du Nord. La sélection de ces titres est basée sur un modèle quantitatif. Le fonds vise une performance supérieure à l'indice. Les titres à faible risque visés présentent des rendements de dividende élevés, une valorisation attractive, un solide momentum et des révisions d'analystes positives. On obtient ainsi un portefeuille diversifié et à faible rotation de titres défensifs visant des rendements d'actions stables et des revenus élevés.



Pim van Vliet, Arlette van Ditshuizen, Maarten Polfliet, Jan Sytze Mosselaar, Arnoud Klep
Gère le fonds depuis le 2014-03-28

Performances

	Fonds	Indice
1 m	-2,79%	-2,88%
3 m	-1,34%	-4,82%
Depuis le début de l'année	-6,49%	-8,30%
1 an	14,96%	13,31%
2 ans	9,40%	21,50%
3 ans	5,52%	15,72%
5 ans	5,35%	12,08%
Since 2016-05	6,30%	13,25%

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

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



Performances

Sur la base des cours, le fonds a affiché une performance de -2,79%.

Les actions prudentes que le fonds sélectionne dans le cadre de sa stratégie d'investissement ont surperformé le marché le mois dernier.

Performances par année civile

	Fonds	Indice
2021	22,94%	25,52%
2020	-4,95%	17,63%
2019	18,42%	27,37%
2018	-8,14%	-7,77%
2017	14,11%	17,17%
2019-2021	11,43%	23,43%
2017-2021	7,72%	15,24%

Annualisé (ans)

Prévisions du gérant

US Conservative Equities investit dans des actions à faible volatilité présentant un risque baissier prévu limité et un bon potentiel haussier. Les actions plus stables tendent à être boudées par les investisseurs, bien qu'elles offrent des performances relativement élevées par rapport à leur profil de risque. Le fonds devrait se distinguer tout particulièrement en période de baisse des marchés et dans un contexte de marché volatil. Dans un contexte très haussier, il pourrait s'afficher en repli par rapport à l'ensemble du marché, mais continuer d'offrir une bonne performance absolue. À long terme, nous prévoyons des rendements d'actions stables et des revenus élevés, mais avec un risque de baisse considérablement réduit.

Indice

MSCI North America Index (Total Return, hedged into EUR)

Données générales

Type de fonds	Actions
Devise	EUR
Actif du fonds	EUR 89.524.288
Montant de la catégorie d'action	EUR 105.435
Actions en circulation	740
Date de première cotation	2016-05-19
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.

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/>

10 principales positions

Le Top 10 du portefeuille est essentiellement le reflet de ces grandes sociétés présentant une faible volatilité à l'avenir et un bon potentiel de hausse.

Cotation

22-02-28	EUR	142,40
High Ytd (22-01-04)	EUR	151,91
Plus bas de l'année (22-02-24)	EUR	139,61

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

Autorisé à la commercialisation

France, Italie, Luxembourg, Suisse

Politique de change

Tous les risques de change sont couverts en euros.

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

Pas de distribution de dividendes. Toutes les performances sont réinvesties et se traduisent par des gains.

Codes du fonds

ISIN	LU1408526272
Bloomberg	RUSCIHE LX
Sedol	BD88559
Valoren	32535170

10 principales positions

Positions

Apple Inc
Microsoft Corp
Johnson & Johnson
Procter & Gamble Co/The
McDonald's Corp
Royal Bank of Canada
Pfizer Inc
PepsiCo Inc
Merck & Co Inc
Oracle Corp
Total

Sector	%
Technologies de l'Information	3,85
Technologies de l'Information	3,65
Santé	2,96
Biens de Consommation de Base	2,93
Consommation Discrétionnaire	2,90
Finance	2,87
Santé	2,50
Biens de Consommation de Base	2,44
Santé	2,40
Technologies de l'Information	2,31
Total	28,82

Top 10/20/30 Pondération

TOP 10	28,82%
TOP 20	46,68%
TOP 30	60,23%

Statistiques

	3 ans	5 ans
Tracking error ex-post (%)	6,67	5,94
Ratio d'information	-1,43	-1,01
Ratio de Sharpe	0,43	0,49
Alpha (%)	-5,57	-3,03
Beta	0,80	0,79
Ecart type	15,44	13,35
Gain mensuel max. (%)	7,76	7,76
Perte mensuelle max. (%)	-15,87	-15,87

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	25	44
Mois de surperformance en marché haussier	4	10
Taux de réussite en marché haussier (%)	16,0	22,7
Mois en marché baissier	11	16
Months Outperformance Bear	9	14
Taux de réussite en marché baissier (%)	81,8	87,5

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

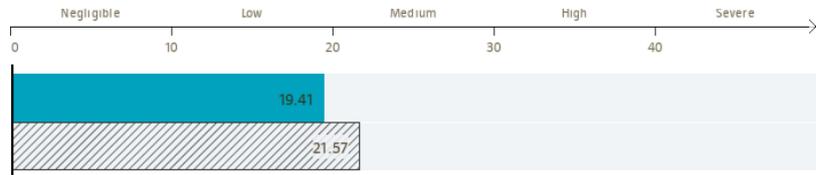
Durabilité

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 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.

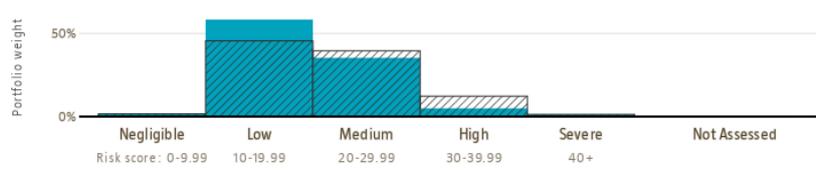
ESG Risk Score

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.

ESG Risk Score



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.



Risque	Score	% Portfolio	% Index
Negligible (0-9.99)	0-9.99	2%	2%
Low (10-19.99)	10-19.99	58%	45%
Medium (20-29.99)	20-29.99	35%	39%
High (30-39.99)	30-39.99	5%	12%
Severe (40+)	40+	0%	1%
Not Assessed		0%	0%

■ Portefeuille ▨ Benchmark

Source: Copyright ©2022 Sustainalytics. All rights reserved.

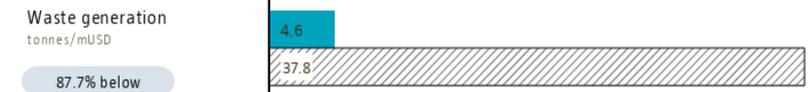
Footprint Ownership

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.

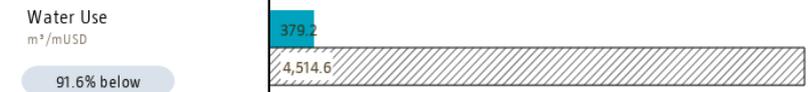
Environmental Footprint



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	99,5%
Liquidités	0,5%

Allocation sectorielle

Le fonds US Conservative Equities n'est pas lié à un indice. Il utilise un modèle quantitatif de sélection de titres selon une approche « bottom-up » avec un risque absolu faible et des perspectives de performance élevées. Les pondérations actuelles des secteurs défensifs sont élevées par rapport aux indices courants. Ceci est dû au fait que ces secteurs comportent un nombre relativement important de titres stables qui présentent une valorisation attractive.

Allocation sectorielle		Deviation index	
Technologies de l'Information	20,4%	-7,4%	
Finance	19,7%	7,1%	
Biens de Consommation de Base	15,1%	9,2%	
Santé	15,1%	2,5%	
Consommation Discrétionnaire	11,2%	-0,2%	
Industrie	9,1%	1,0%	
Services de communication	6,7%	-2,6%	
Immobilier	1,8%	-0,8%	
Services aux Collectivités	0,5%	-2,1%	
Matériels	0,4%	-2,6%	
Énergie	0,0%	-4,1%	

Allocation géographique

Le fonds US Conservative Equities n'est pas lié à un indice. Il utilise un modèle quantitatif de sélection de titres pour une sélection « bottom-up » avec un risque absolu prévisionnel faible et des perspectives de performance élevées. La pondération actuelle du Canada est élevée par rapport aux indices classiques et la pondération des États-Unis est faible. Ceci est dû au fait que le Canada comporte un nombre relativement important de titres stables dont la valorisation est attractive.

Allocation géographique		Deviation index	
Amerique	90,0%	-5,1%	
Canada	10,0%	5,1%	
Liquidités et autres instruments	0,0%	0,0%	

Politique d'investissement

Robeco QI US Conservative Equities est un fonds à gestion active qui investit dans des actions à faible volatilité en Amérique du Nord. 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 et en intégrant l'ESG et les risques de durabilité dans le processus d'investissement, et applique 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. Les titres à faible risque visés présentent des rendements de dividende élevés, une valorisation attractive, un solide momentum et des révisions d'analystes positives. On obtient ainsi un portefeuille diversifié et à faible rotation de titres défensifs visant des rendements d'actions stables et des revenus élevés. La majorité des titres sélectionnés seront des composantes de l'indice, mais pas nécessairement. Le fonds peut dévier considérablement 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 et secteurs) 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

Pim van Vliet est gérant de portefeuille Actions prudentes et co-responsable du département Actions quantitatives de Robeco. 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, notamment 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. Arlette van Ditshuizen est gérante de portefeuille Actions quantitatives et co-responsable de l'équipe de gestion de portefeuille actions quantitatives. Elle est gérante de portefeuille depuis 2007. Elle se concentre sur la gestion de la vaste gamme de stratégies Actions prudentes régionales et mondiales, la stratégie à faible volatilité de Robeco. Les domaines d'expertise d'Arlette sont la construction de portefeuille et la gestion du risque. Elle préside les comités de gestion des risques liés aux actions et de gestion du portefeuilles quantitatifs de Robeco. Précédemment, elle a occupé le poste de gestionnaire de risques chez Robeco pendant deux ans et celui de gérante de portefeuille et de responsable de structure de dérivés auprès de Robeco pendant six ans. Arlette a démarré sa carrière en tant qu'analyste chez Robeco en 1997. Elle est titulaire d'un Master en économétrie de l'Université Érasme de Rotterdam. Maarten Polfliet est gérant de portefeuille Actions quantitatives. Il se concentre sur la gestion de la vaste gamme de stratégies Actions prudentes régionales et mondiales, la stratégie à faible volatilité de Robeco. Maarten est spécialisé dans la construction de portefeuille et les analyses de styles d'investissement. Jusqu'en 2012, Maarten était gérant de portefeuilles quantitatifs clients chez Robeco. Avant de rejoindre Robeco en 2005, il était gérant de portefeuille chez Bank Insinger de Beaufort depuis 2002. Il a débuté sa carrière en tant que gérant de portefeuille pour le compte de clients privés et institutionnels chez SNS Bank Nederland en 1999. Il est titulaire d'un Master en économie financière de l'Université de Tilburg et d'un Master en analyse financière de l'Université d'Amsterdam. Jan Sytze Mosselaar est gérant de portefeuille Actions quantitatives. Il se concentre sur la gestion de la vaste gamme de stratégies Actions prudentes régionales et mondiales (la stratégie à faible volatilité de Robeco) et des portefeuilles d'investissement factoriel. 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. Jan Sytze est l'auteur de « A Concise Financial History of Europe », publié par Robeco. 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). Arnoud Klep est gérant de portefeuille Actions quantitatives. Il se concentre sur la gestion de la vaste gamme de stratégies Actions prudentes régionales et mondiales, la stratégie à faible volatilité de Robeco. Arnoud est spécialisé dans la construction de portefeuille et l'intégration de la durabilité dans les actions quantitatives. Précédemment, Arnoud a occupé le poste de responsable des investissements structurés au sein de Robeco, chargé de la gestion de diverses stratégies d'investissement quantitatif. Il a débuté sa carrière en 2001 dans le département Recherche quantitative de Robeco. Arnoud est titulaire d'un Master en économétrie de l'Université de Tilburg.

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.