ROBECO

Factsheet | Chiffres au 2021-03-31

Robeco QI Emerging Markets Enhanced Index Equities F EUR

Robeco QI Emerging Markets Enhanced Index Equities est un fonds à gestion active qui investit dans des actions de sociétés de marchés émergents. La sélection de ces titres est basée sur un modèle quantitatif.Le fonds vise une performance supérieure à l'indice. Le fonds a une exposition diversifiée à un modèle intégré de sélection de titres multifactorielle qui classe les actions selon leur performance relative future prévue en utilisant 3 facteurs : valorisation, qualité et momentum.

Wilma de Groot, Tim Dröge, Machiel Zwanenburg, Jan de Koning, Yaowei Xu, Han van der Boon, Thijs van der Valk
Fund manager since 2012-03-28

Performances

	Fonds	Portefeuille	Indice
1 m	3,05%	3,06%	1,72%
3 m	8,95%	8,85%	6,48%
Depuis le début de l'année	8,95%	8,85%	6,48%
1 an	50,12%	50,14%	47,87%
2 ans	11,94%	11,97%	11,61%
3 ans	8,39%	7,95%	8,10%
Since 2017-07	8,23%	8,23%	8,16%

Annualisé (pour les périodes supérieures à un an)
Fonds : Sur la base des cours du fonds.
Portefeuille : Des écarts de performance peuvent survenir entre le Fonds et l'indice en raison de différences dans les périodes de mesure.
Pour cette raison, les rendements de portefeuille (nets de frais) qui sont présentés ont des principes d'évaluation semblables à l'indice.

Performances par année civile

	Fonds	Portefeuille	Indice
2020	7,13%	7,25%	8,54%
2019	20,17%	19,57%	20,61%
2018	-10,65%	-10,26%	-10,27%
2018-2020	4,78%	4,79%	5,51%

Annualisé (ans)

Indice

MSCI Emerging Markets Index (Net Return, EUR)

Données générales

Morningstar	★★★★
Type de fonds	Actions
Devise	EUR
Actif du fonds	EUR 131.329.144
Montant de la catégorie d'action	EUR 87.080
Actions en circulation	650
Date de première cotation	2017-07-24
Date de clôture de l'exercice	12-31
Frais courants	0,60%
Valorisation quotidienne	Oui
Paiement dividende	Non
Tracking error ex-ante max.	3,00%
Management company	Robeco Institutional Asset Management B.V.

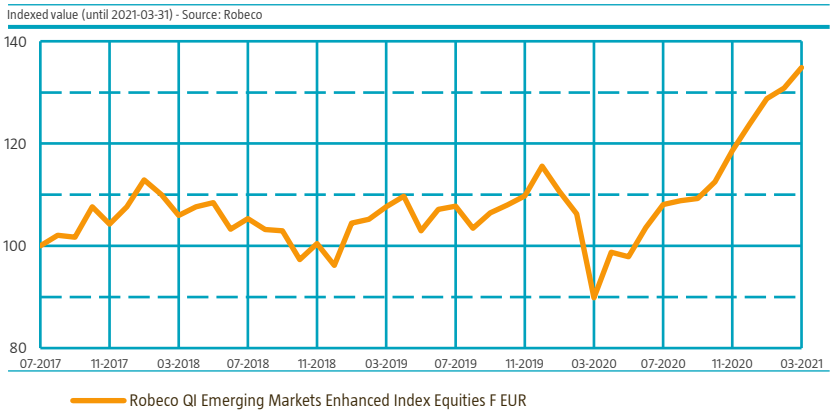
Profil de durabilité

- Exclusions
- Full ESG Integration
- 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



Performances

Sur la base des cours, le fonds a affiché une performance de 3,05%.
L'objectif de la stratégie Emerging Markets Enhanced Indexing est de surperformer régulièrement l'indice MSCI Emerging Markets en prenant un grand nombre de surpondérations et sous-pondérations modérées par rapport à l'indice, ce qui aboutit à une faible tracking error. Le portefeuille se compose d'env. 500 actions émergentes. Il surpondère généralement les titres aux valorisations attractives de sociétés aux activités rentables, dont le cours affiche une dynamique très positive et dont les révisions récentes des analystes ont été favorables. Grâce à notre modèle intégré de sélection de titres multifactorielle, la stratégie devrait surperformer régulièrement son indice. De plus, le fonds a une empreinte carbone inférieure à celle de l'indice de référence.

Objectif d'investissement

Le fonds applique une stratégie d'investissement « bottom-up » pour obtenir une exposition aux facteurs de performance ayant montré leur efficacité : valorisation, qualité et momentum, ce dans le respect d'un budget de tracking Error. L'objectif du fonds est de surperformer son indice de référence, en prenant une exposition diversifiée à travers un modèle de sélection de titres multifactorielle. Notre approche d'investissement est basée sur nos solides convictions à l'égard de la finance comportementale. Elle identifie et exploite systématiquement les inefficacités du marché résultant du comportement des investisseurs. Notre recherche intégrée en gestion des risques vise à optimiser l'utilisation des facteurs ayant fait leurs preuves. Les facteurs génériques peuvent impliquer des risques importants qui ne sont souvent pas suffisamment récompensés, tels que l'exposition qui varie avec le temps au beta du marché. Par conséquent, nous appliquons des techniques intégrées de gestion des risques au tout début du processus, c'est-à-dire lors de la définition de nos variables de notre modèle de sélection de titres. Totalement transparent, l'algorithme de construction du portefeuille propriétaire à Robeco vise à maximiser l'exposition aux titres ayant le meilleur classement quantitatif, tout en évitant une rotation et des frais de transaction inutiles. Le portefeuille qui en résulte est caractérisé par des valorisations attractives, une qualité élevée, un solide momentum des cours et des révisions à la hausse par les analystes, le tout en comparaison de l'indice.

10 principales positions

Le Top 10 du fonds est essentiellement le reflet de l'importante pondération de ces sociétés dans l'indice de référence.

Cotation

21-03-31	EUR	133,97
High Ytd (21-02-17)	EUR	140,51
Plus bas de l'année (21-01-04)	EUR	123,88

Frais

Frais de gestion financière	0,35%
Commission de performance	Aucun
Commission de service	0,20%
Coûts de transaction attendus	0,11%

Statut légal

Société d'investissement à capital variable de droit luxembourgeois (SICAV)

Nature de l'émission	Fonds ouvert
UCITS V	Oui
Type de part	F EUR

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

Autorisé à la commercialisation

Autriche, France, Allemagne, Luxembourg, Pays-Bas, Singapour, 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

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 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	LU1648457536
Bloomberg	ROQEIFE LX
WKN	A2JDEQ
Valoren	37533358

10 principales positions

Positions	Sector	%
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Lt	Technologies de l'Information	6,39
Tencent Holdings Ltd	Services de communication	5,49
Alibaba Group Holding Ltd Adr	Consommation Discrétionnaire	5,20
Samsung Electronics Co Ltd	Technologies de l'Information	4,10
Meituan	Consommation Discrétionnaire	1,70
Naspers Ltd	Consommation Discrétionnaire	1,28
China Construction Bank Corp	Finance	1,05
Infosys Ltd Adr	Technologies de l'Information	0,94
Jd.Com Inc Adr	Consommation Discrétionnaire	0,90
Baidu Inc Adr	Services de communication	0,84
Total		**27,89**

Top 10/20/30 Pondération

Top 10	27,89%
Top 20	34,52%
Top 30	39,42%

Statistiques

	3 ans
Tracking error ex-post (%)	1,59
Ratio d'information	0,30
Ratio de Sharpe	0,56
Alpha (%)	0,55
Beta	0,99
Ecart type	16,19
Gain mensuel max. (%)	9,30
Perte mensuelle max.(%)	-15,26

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

Taux de réussite

	3 ans
Mois en surperformance	20
Taux de réussite (%)	55,6
Mois en marché haussier	24
Mois de surperformance en marché haussier	12
Taux de réussite en marché haussier (%)	50,0
Mois en marché baissier	12
Months Outperformance Bear	8
Taux de réussite en marché baissier (%)	66,7

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

Politique d'intégration ESG

Les critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) sont systématiquement intégrés dans chaque étape du processus d'investissement, en utilisant les scores ESG de l'Évaluation annuelle de la durabilité des entreprises (CSA) de RobecoSAM. Premièrement, la stratégie est conforme à la politique générale d'exclusion de Robeco et les actions présentant des problèmes de gouvernance d'entreprise ou des risques majeurs de litige ou de réglementation peuvent également être exclues de l'univers d'investissement. Deuxièmement, les critères ESG font partie du modèle de sélection des titres, les entreprises transparentes en matière de durabilité possédant des caractéristiques de qualité. Troisièmement, les critères ESG sont intégrés au sein du processus de construction du portefeuille car nous voulons avoir une exposition positive aux entreprises durables reflétée dans un score E, S, et G individuel ainsi qu'un score ESG global du portefeuille qui vise à être supérieur au score de l'indice. Par conséquent, les titres disposant de scores ESG plus élevés sont plus susceptibles d'être surpondérés dans le portefeuille, alors que les titres de sociétés dotées de faibles scores ESG sont plus susceptibles d'être sous-pondérés dans le portefeuille. En plus de ces aspects d'intégration de la durabilité, Robeco mène des activités de vote par procuration et d'engagement basées sur les objectifs de l'International Corporate Governance Network qui peuvent également se refléter dans le positionnement du portefeuille.

Total ESG Score

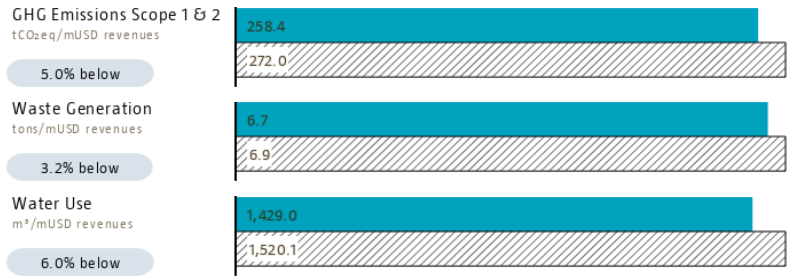
Le score ESG du portefeuille est calculé en multipliant le score Smart ESG RobecoSAM de chaque position par sa pondération au sein du portefeuille ou de l'indice. Les scores du portefeuille sont indiqués de même que les scores de l'indice, pour mettre en évidence la durabilité relative du portefeuille.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

Total ESG Score

Environmental Footprint

L'intensité de l'empreinte RobecoSAM représente l'efficacité totale des ressources du portefeuille. L'intensité de l'empreinte de chaque société est calculée en normalisant les ressources de la société qui sont consommées par ses revenus annuels. L'intensité totale du portefeuille et de l'indice est calculée en multipliant l'intensité de chaque position du portefeuille ou de l'indice par sa pondération au sein du portefeuille ou de l'indice. L'intensité totale du portefeuille est indiquée en bleu et l'intensité de l'indice en gris.

Environmental Footprint



Allocation d'actifs

Asset allocation	
Equity	99,8%
Liquidités	0,2%

Allocation sectorielle

Le fonds vise à maintenir des positions sectorielles neutres par rapport à l'indice de référence.

Allocation sectorielle		Deviation index
Technologies de l'Information	21,8%	0,9%
Finance	19,3%	1,1%
Consommation Discrétionnaire	17,2%	-0,5%
Services de communication	11,6%	-0,1%
Matériels	9,0%	0,9%
Énergie	4,5%	-0,3%
Industrie	4,5%	0,2%
Biens de Consommation de Base	4,4%	-1,2%
Santé	3,4%	-1,1%
Services aux Collectivités	2,3%	0,3%
Immobilier	2,1%	0,0%
Autres	-0,1%	-0,2%

Allocation géographique

Le fonds vise à maintenir des positions géographiques neutres par rapport à l'indice de référence.

Allocation géographique		Deviation index
Chine	37,8%	-0,1%
Taiwan	14,1%	0,3%
Corée du Sud	13,5%	0,2%
Inde	9,3%	-0,4%
Brésil	4,6%	0,1%
Afrique du Sud	3,8%	0,0%
Russie	2,9%	-0,2%
Arabie saoudite	2,7%	-0,1%
Thaïlande	2,1%	0,2%
Mexique	2,0%	0,3%
Malaisie	1,6%	0,2%
Indonésie	0,9%	-0,3%
Autres	4,7%	-0,2%

Politique d'investissement

Robeco QI Emerging Markets Enhanced Index Equities est un fonds à gestion active qui investit dans des actions de sociétés de marchés émergents. 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 a une exposition diversifiée à un modèle intégré de sélection de titres multifactorielle qui classe les actions selon leur performance relative future prévue en utilisant 3 facteurs : valorisation, qualité et momentum. La majorité des titres sélectionnés seront des composantes de l'indice, mais pas nécessairement. Le fonds peut, dans une mesure limitée, dévier des pondérations de l'indice. Les titres en tête de classement sont surpondérés par rapport à l'indice et ceux en bas de classement sont sous-pondérés, créant un portefeuille diversifié avec une faible tracking erreur par rapport à 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 au benchmark, qui est un indice général de marché pondéré non conforme aux caractéristiques ESG favorisées par le fonds.

CV du gérant

Wilma de Groot est responsable de la gestion Core Quant Equities et des stratégies Enhanced Indexing et Active Quant. Elle se spécialise dans les anomalies d'asset pricing et la construction de portefeuilles. Wilma de Groot a rejoint Robeco en 2001 en tant que chercheuse et elle est gérante de portefeuille depuis 2014. Elle a publié dans diverses revues et journaux, notamment le Journal of Banking and Finance, le Journal of Empirical Finance et le Financial Analysts Journal. Elle est conférencière invitée dans plusieurs universités. Wilma de Groot est diplômée en économétrie de l'université de Tilburg aux Pays-Bas et titulaire d'un doctorat de finance de l'université Érasme de Rotterdam. Elle est également certifiée CFA et possède 17 années d'expérience dans l'industrie de l'investissement. Tim Dröge est gérant de portefeuille au sein de l'équipe Core Quant Equities, où il gère les stratégies Enhanced Indexing et Active Quant. Il est spécialisé dans la gestion de portefeuille sur les marchés émergents. Précédemment, il a occupé des postes de gérant de portefeuille Investissements équilibrés et de responsable de compte pour clients institutionnels. Tim Dröge travaille en tant que gérant de portefeuille depuis 2001. Il a démarré sa carrière chez Robeco en 1999. Il est titulaire d'un master d'économie des entreprises de l'université Érasme de Rotterdam et possède 19 ans d'expérience dans l'industrie de l'investissement. Machiel Zwanenburg est gérant de portefeuille au sein de l'équipe Core Quant Equities, où il gère les stratégies Enhanced Indexing et Active Quant. Il se spécialise dans la gestion de portefeuille qui intègre la durabilité. Auparavant, il a été Risk Manager chez RobecoSAM et Head of Client Portfolio Risk chez Robeco. Il est arrivé chez Robeco en 1999 au sein du département Recherche quantitative. Il est titulaire d'un master d'économétrie de l'université Érasme de Rotterdam et d'un master d'économie de la London School of Economics and Political Science. Il possède 19 ans d'expérience dans l'industrie de l'investissement. Jan de Koning est gérant de portefeuille au sein de l'équipe Core Quant Equities, où il gère les stratégies Enhanced Indexing et Active Quant. Il a démarré sa carrière dans l'industrie de l'investissement en 2005 chez Centuria Capital et a occupé le poste de gérant de portefeuille chez Somerset Capital Partners. Avant de rejoindre Robeco en janvier 2015, il était gérant fiduciaire chez NN Investment Partners. Jan de Koning est diplômé de l'université de Tilburg aux Pays-Bas et titulaire d'un master d'études organisationnelles. Il est également l'auteur d'un livre sur l'investissement quantitatif qui a été traduit dans plusieurs langues. Certifié CFA®, CAIA®, CIPM® et CMT, il possède 13 ans d'expérience dans l'industrie de l'investissement. Yaowei Xu est gérante de portefeuille Quant Equities chez Robeco, chargée des stratégies Conservative, Enhanced Indexing et Active Quant. Elle est spécialisée dans la gestion de portefeuille sur les marchés émergents. Elle a commencé sa carrière dans l'investissement en 2004 chez ABN AMRO Asset Management, aux Pays-Bas, en tant que Portfolio Risk Manager chargée de modéliser et d'analyser le risque quantitatif dans les portefeuilles actions. En 2006, elle est devenue analyste Télécommunications et Services aux collectivités pour les actions émergentes mondiales. En 2008, elle a rejoint Pelargos Capital BV (Pays-Bas), en tant que gérante de portefeuille senior afin de cogérer le hedge funds long/short axé sur les actions Asie-Pacifique hors Japon. Elle a intégré l'équipe Marchés émergents de Robeco en 2014 afin de se concentrer sur les actions chinoises. En mars 2018, elle a rejoint l'équipe Quantitative Equities de Robeco. Yaowei Xu est titulaire d'un MSc de gestion financière de l'université de Nyenrode (Pays-Bas) et possède 14 ans d'expérience dans l'industrie de l'investissement. Han van der Boon est gérant de portefeuille au sein de l'équipe Core Quant Equities. Entre 2009 et 2018, il a été gérant de portefeuille technique et gérant de portefeuille opérationnel axé sur les actions. Il a rejoint Robeco en 1997 en tant que contrôleur de gestion. Il est titulaire d'un master d'administration des affaires de l'université Érasme de Rotterdam. Thijs van der Valk est gérant de portefeuille au sein de l'équipe Core Quant Equities. Il a rejoint Robeco en 2019. Thijs a débuté sa carrière en 2006 chez Transtrend en tant qu'analyste et gérant de portefeuille actions quantitatives. Transtrend est un conseiller en négociation de matières premières (« Commodity Trading Advisor » ou CTA) systématique et tendancielle, et qui, comme Robeco, fait partie de la holding ORIX Europe. En 2012, il est devenu responsable des négociations électroniques, chargé de toutes les activités de négociations électroniques et algorithmiques. Il est titulaire d'un Master (cum laude) en physique mathématique de l'Université Radboud de Nimègue et d'un Master en économétrie 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.

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.