

Robeco QI European Enhanced Index Equities I EUR

Robeco QI European Enhanced Index Equities est un fonds à gestion active qui investit dans des actions de sociétés en Europe. La sélection de ces titres est basée sur un modèle quantitatif. Le fonds vise une performance supérieure à l'indice. Le fonds vise une exposition diversifiée à un modèle intégré de sélection de titres multifactorielle et utilise une stratégie quantitative 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
Gère le fonds depuis le 2017-09-15

Performances

	Fonds	Portefeuille	Indice
1 m	-3,35%	-3,35%	-3,01%
3 m	-0,98%	-1,03%	-0,94%
Depuis le début de l'année	-6,39%	-6,40%	-6,11%
1 an	16,78%	16,68%	15,43%
2 ans	12,16%	12,02%	12,10%
3 ans	8,39%	8,43%	8,98%
Since 2017-09	5,60%	5,61%	6,25%

Annualisé (pour les périodes supérieures à un an)

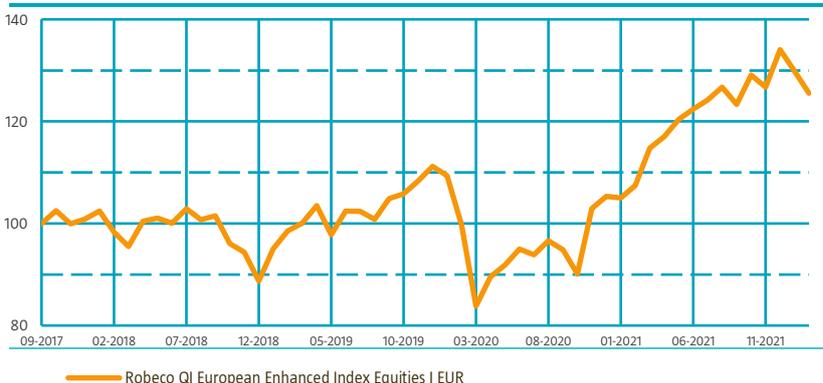
Fonds : Sur la base des cours du fonds.

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

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



Performances

Sur la base des cours, le fonds a affiché une performance de -3,35%.

L'objectif de la stratégie European Enhanced Indexing est de surperformer régulièrement l'indice MSCI Europe 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. 350 actions. Il surpondère les titres aux valorisations attractives de sociétés 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.

Performances par année civile

	Fonds	Portefeuille	Indice
2021	27,32%	27,25%	25,13%
2020	-5,30%	-5,43%	-3,32%
2019	25,36%	25,14%	26,05%
2018	-12,04%	-11,39%	-10,57%
2019-2021	14,76%	14,62%	15,10%

Annualisé (ans)

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.

Indice

MSCI Europe Index (Net Return, EUR)

Données générales

Morningstar	★★★★
Type de fonds	Actions
Devise	EUR
Actif du fonds	EUR 4.039.218
Montant de la catégorie d'action	EUR 1.848.841
Actions en circulation	14.500
Date de première cotation	2017-09-15
Date de clôture de l'exercice	12-31
Frais courants	0,38%
Valorisation quotidienne	Oui
Paiement dividende	Non
Tracking error ex-ante max.	2,00%
Management company	Robeco Institutional Asset Management B.V.

Profil de durabilité

- Exclusions
- Intégration ESG
- 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 fonds est essentiellement le reflet des sociétés considérablement pondérées au sein de l'indice.

Cotation

22-02-28	EUR	127,51
High Ytd (22-01-05)	EUR	138,33
Plus bas de l'année (22-02-24)	EUR	123,77

Frais

Frais de gestion financière	0,25%
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, Singapour, Espagne, Royaume-Uni

Politique de change

Le fonds peut utiliser des contrats de change à terme pour parvenir à des expositions de devises qui sont proches de l'indice de référence.

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	LU1654174298
Bloomberg	RQEEIIE LX
Valoren	37665020

10 principales positions

Positions

Nestle SA
ASML Holding NV
Roche Holding AG
Novartis AG
Shell PLC
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE
Novo Nordisk A/S
Sanofi
AstraZeneca PLC
Diageo PLC
Total

Sector	%
Biens de Consommation de Base	3,57
Technologies de l'Information	2,61
Santé	2,51
Santé	1,87
Énergie	1,85
Consommation Discrétionnaire	1,77
Santé	1,72
Santé	1,43
Santé	1,39
Biens de Consommation de Base	1,34
Total	20,05

Top 10/20/30 Pondération

TOP 10	20,05%
TOP 20	30,75%
TOP 30	38,15%

Statistiques

	3 ans
Tracking error ex-post (%)	1,42
Ratio d'information	-0,17
Ratio de Sharpe	0,54
Alpha (%)	-0,53
Beta	1,04
Ecart type	17,24
Gain mensuel max. (%)	13,95
Perte mensuelle max. (%)	-15,93

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

Taux de réussite

	3 ans
Mois en surperformance	18
Taux de réussite (%)	50,0
Mois en marché haussier	23
Mois de surperformance en marché haussier	12
Taux de réussite en marché haussier (%)	52,2
Mois en marché baissier	13
Months Outperformance Bear	6
Taux de réussite en marché baissier (%)	46,2

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

Durabilité

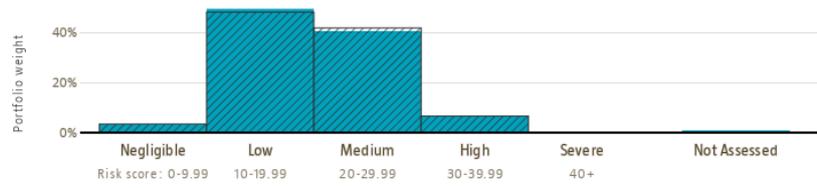
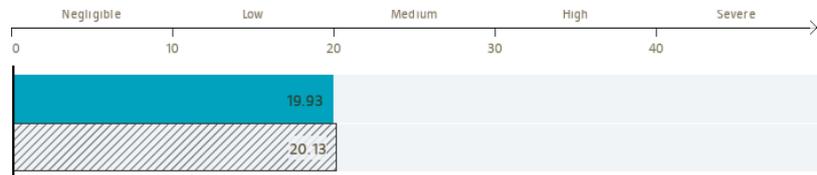
Le fonds inclut systématiquement la durabilité dans son processus d'investissement par l'application d'exclusions, l'intégration des critères ESG, l'établissement d'objectifs (ESG et empreinte environnementale) et l'engagement. Le fonds n'investit pas dans des titres émis par des sociétés qui enfreignent 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.

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 de 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



Risk Level	% Portfolio	% Index
Negligible (0-9.99)	3%	3%
Low (10-19.99)	49%	48%
Medium (20-29.99)	40%	42%
High (30-39.99)	7%	7%
Severe (40+)	0%	0%
Not Assessed	0%	0%

■ Portefeuille ▨ Benchmark

Source: Copyright ©2022 Sustainability. All rights reserved.

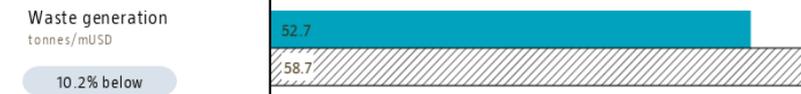
Footprint Ownership

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: 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 vise à maintenir des positions sectorielles neutres par rapport à l'indice.

Allocation sectorielle		Deviation index	
Finance	16,0%	-0,2%	
Santé	15,1%	0,1%	
Industrie	14,7%	0,1%	
Biens de Consommation de Base	12,8%	-0,2%	
Consommation Discrétionnaire	10,7%	-0,2%	
Technologies de l'Information	7,9%	0,2%	
Matériels	7,7%	0,0%	
Énergie	5,5%	0,1%	
Services de communication	4,3%	0,5%	
Services aux Collectivités	3,9%	-0,5%	
Immobilier	1,5%	0,2%	

Allocation géographique

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

Allocation géographique		Deviation index	
Royaume-Uni	24,1%	0,3%	
France	18,3%	0,5%	
Suisse	15,6%	-0,3%	
Allemagne	12,9%	-0,3%	
Pays-Bas	7,1%	0,3%	
Suède	5,2%	-0,2%	
Italie	4,2%	0,4%	
Danemark	3,7%	-0,3%	
Espagne	3,1%	-0,5%	
Finlande	1,6%	0,1%	
Norvège	1,4%	0,3%	
Belgique	1,4%	0,0%	
Autres	1,5%	-0,2%	

Politique d'investissement

Robeco QI European Enhanced Index Equities est un fonds à gestion active qui investit dans des actions de sociétés en Europe. 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, et l'engagement. Le fonds vise une exposition diversifiée à un modèle intégré de sélection de titres multifactorielle et utilise une stratégie quantitative qui classe les actions selon leur performance relative future prévue en utilisant 3 facteurs : valorisation, qualité et momentum. La majorité des titres ainsi 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 error 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 (devises, 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

Wilma de Groot est responsable de la stratégie Actions quant core et co-responsable de l'équipe de gestion de portefeuille Actions quantitatives. Elle est responsable des stratégies Enhanced Indexing, Active Quant et Sustainable Beta et se spécialise dans les anomalies d'évaluation des actifs, la construction de portefeuille et l'intégration de la durabilité. Elle a publié dans diverses revues académiques, notamment le Journal of Impact and ESG Investing, le Journal of Banking and Finance, le Journal of International Money and Finance, le Journal of Empirical Finance et le Financial Analysts Journal. Elle est conférencière invitée dans plusieurs universités. Wilma a rejoint Robeco en tant qu'analyste quantitative en 2001. Wilma est titulaire d'un Doctorat en finance de l'Université Érasme de Rotterdam et d'un Master en économétrie de l'Université de Tilburg. Elle est en outre titulaire d'un CFA® (Chartered Financial Analyst). Tim Dröge est gérant de portefeuille Actions quantitatives. Il se concentre sur la gestion des stratégies Core Quant, à la fois pour les portefeuilles Enhanced Indexing et Active Quant. Tim est spécialisé dans la sélection quantitative de titres, la construction de portefeuille et les marchés émergents. Précédemment, il a occupé les postes de gérant de portefeuille Investissements équilibrés et de responsable de compte pour clients institutionnels. Tim travaille en tant que gérant de portefeuille depuis 2001. Il a démarré sa carrière chez Robeco en 1999. Il est titulaire d'un Master en économie commerciale de l'Université Érasme de Rotterdam. Machiel Zwanenburg est gérant de portefeuille Actions quantitatives. Il se concentre sur la gestion des stratégies Core Quant, à la fois pour les portefeuilles Enhanced Indexing et Active Quant, et est spécialisé dans la sélection quantitative de titres et la construction de portefeuille. L'un de ses domaines d'expertise est l'intégration de la durabilité dans les actions quantitatives. Précédemment, il a occupé le poste de gestionnaire de risques auprès de RobecoSAM et celui de responsable des risques de portefeuilles clients chez Robeco. Il a rejoint Robeco en 1999 en tant que membre de l'équipe Recherche quantitative. Il est titulaire d'un Master en économétrie de l'Université Érasme de Rotterdam et d'un Master en économie de la London School of Economics. Jan de Koning est gérant de portefeuille Actions quantitatives. Il se concentre sur la gestion des stratégies Core Quant, à la fois pour les portefeuilles Enhanced Indexing et Active Quant, et est spécialisé dans la sélection quantitative de titres, la construction de portefeuille et l'intégration de la durabilité. Il est également l'auteur d'un livre sur l'investissement quantitatif et a publié dans le Journal of Impact and ESG Investing. Avant de rejoindre Robeco en 2015, il était gérant fiduciaire chez NN Investment Partners. Il a démarré sa carrière dans le secteur de l'investissement en 2005 auprès de Centuria Capital et a occupé le poste de gérant de portefeuille chez Somerset Capital Partners. Jan est titulaire d'un Master en études organisationnelles de l'Université de Tilburg et détient un CFA®, CAIA®, CIPM® et CMT. Il est également chercheur doctorant à l'Université d'Amsterdam, où il s'intéresse au capitalisme indiciel à l'ère de l'investissement durable. Yaowei Xu est gérante de portefeuille Actions quantitatives et se concentre en particulier sur les marchés émergents et sur les stratégies axées sur le marché chinois. Précédemment, elle était membre de l'équipe Fondamentaux marchés émergents de Robeco. Avant de rejoindre Robeco en 2014, Yaowei était gérante de portefeuille senior chez Pelargos Capital où elle était co-responsable du hedge fund long/short axé sur les actions Asie-Pacifique hors Japon. Elle a débuté sa carrière dans le secteur de l'investissement en 2004 auprès d'ABN AMRO Asset Management en tant que Portfolio Risk Manager. Yaowei détient un Master en gestion financière de l'Université de Nyenrode. Han van der Boon est gérant de portefeuille Actions quantitatives. Il se concentre sur la gestion des stratégies Core Quant, à la fois pour les portefeuilles Enhanced Indexing et Active Quant, et est spécialisé dans la sélection quantitative de titres et la construction de portefeuille. Il a été gérant de portefeuille technique et gérant de portefeuille opérationnel axé sur les actions dans la période de 2009 à 2018. Il a rejoint Robeco en 1997 en tant que contrôleur de gestion. Il est titulaire d'un Master en administration des affaires 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.