

Robeco QI Global Conservative Equities I USD

Robeco QI Global Conservative Equities est un fonds à gestion active qui investit dans des actions à faible volatilité de pays développés et émergents du monde entier. La sélection de ces titres est basée sur un modèle quantitatif. Le fonds vise à générer des performances à long terme supérieures à celles des marchés actions avec un risque de baisse plus faible sur l'ensemble du cycle d'investissement, tout en contrôlant le risque relatif par l'application de limites (sur les pays et les secteurs) dans la mesure de l'écart par rapport 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 2011-12-14

Performances

	Fonds	Indice
1 m	2,02%	-0,01%
3 m	3,34%	5,93%
Depuis le début de l'année	17,99%	21,07%
1 an	13,90%	18,21%
2 ans	17,26%	22,10%
3 ans	12,56%	18,64%
5 ans	10,30%	11,97%
10 ans	8,11%	11,41%
Since 2011-12	8,87%	11,24%

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
2024	13,10%	17,49%
2023	9,11%	22,20%
2022	-8,99%	-18,36%
2021	19,25%	18,54%
2020	-2,56%	16,25%
2022-2024	3,95%	5,44%
2020-2024	5,47%	10,06%

Annualisé (ans)

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. La valeur de vos investissements peut fluctuer. Si la devise dans laquelle la performance passée est indiquée n'est pas celle du pays dans lequel vous résidez, vous devez être conscient qu'en raison des fluctuations de taux de change, la performance indiquée peut être inférieure ou supérieure une fois convertie dans votre devise locale. Depuis le lancement, la performance est calculée à partir du premier mois complet. Les périodes inférieures à un an ne sont pas annualisées. Performances nettes de frais, sur la base des prix de transaction.

Indice

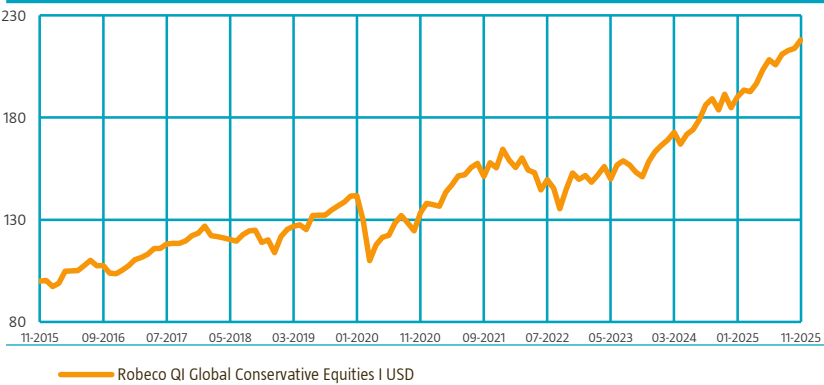
MSCI All Country World Index (Net Return, USD)

Données générales

Morningstar	★★★★
Type de fonds	Actions
Devise	USD
Actif du fonds	USD 542.411.968
Montant de la catégorie d'action	USD 12.359.899
Actions en circulation	37.737
Date de première cotation	2011-12-14
Date de clôture de l'exercice	12-31
Frais courants	0,59%
Valorisation quotidienne	Oui
Paiement dividende	Non
Tracking error ex-ante max.	-
Management company	Robeco Institutional Asset Management B.V.

Performances

Indexed value (until 2025-11-30) - Source: Robeco



Performances

Sur la base des cours, le fonds a affiché une performance de 2,02%. Le fonds vise à long terme à surperformer les marchés actions avec un risque de baisse plus faible sur un cycle complet. Les titres à faible volatilité ciblés ont des rendements de dividende élevés, des valorisations attractives, un solide momentum et des révisions d'analystes positives. Il en résulte un portefeuille diversifié et à faible rotation de valeurs défensives visant à atteindre des rendements stables et des revenus élevés.

Prévisions du gérant

Le fonds investit dans des actions peu volatiles au risque baissier prévu inférieur et au bon potentiel haussier. Les actions plus stables tendent à être boudées par les investisseurs, bien qu'elles offrent des performances assez élevées pour leur profil de risque. Le fonds devrait se distinguer en particulier en période de baisse des marchés et dans un contexte volatil. Dans un contexte très haussier, il pourrait s'afficher en repli face à l'ensemble du marché, tout en offrant une bonne performance absolue. À long terme, nous prévoyons des rendements d'actions stables et des revenus élevés, mais avec un risque de baisse nettement réduit.

10 principales positions

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

Cotation

25-11-30	USD	327,53
High Ytd (25-11-28)	USD	327,53
Plus bas de l'année (25-04-08)	USD	265,18

Frais

Frais de gestion financière	0,45%
Frais de performance	Aucun
Commission de service	0,12%

Statut légal

Société d'investissement à capital variable de droit luxembourgeois (SICAV)
Nature de l'émissionFonds ouvert
UCITS VOui
Type de partI USD
Le fonds est un compartiment de la SICAV Robeco Capital Growth Funds.

Autorisé à la commercialisation

Autriche, France, Allemagne, Irlande, Italie, Luxembourg, Pays-Bas, 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

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

Le fonds ne distribue pas de dividendes et conserve tout revenu généré de sorte que l'intégralité de sa performance est traduite dans le cours de son action.

Codes du fonds

ISIN	LU0714908828
Bloomberg	RGCEIU LX
Sedol	BZ1BZQ7
WKN	A1JRX7
Valoren	10252601

10 principales positions

Positions	Secteur	%
Alphabet Inc (Class A)	Services de communication	3,36
Apple Inc	Technologies de l'Information	3,04
Microsoft Corp	Technologies de l'Information	2,82
Amazon.com Inc	Consommation Discrétionnaire	2,37
JPMorgan Chase & Co	Finance	2,00
Johnson & Johnson	Santé	1,95
Walmart Inc	Biens de Consommation de Base	1,77
Cisco Systems Inc	Technologies de l'Information	1,70
Visa Inc	Finance	1,70
General Electric Co	Industrie	1,65
Total		22,36

Les positions sont susceptibles d'être modifiées. Ceci ne constitue aucune recommandation d'achat, de vente ou de conservation de titres particuliers. Les titres présentés ici ne le sont qu'à titre d'illustration de la stratégie d'investissement à la date indiquée ci-dessus. Il n'est pas garanti que les mêmes titres seront pris en considération à l'avenir. Il n'est en aucun cas fait référence à l'évolution future des titres.

Top 10/20/30 Pondération

TOP 10	22,36%
TOP 20	35,76%
TOP 30	46,51%

Key risk figures

	3 ans	5 ans
Tracking error ex-post (%)	6,88	6,88
Ratio d'information	-0,78	-0,14
Ratio de Sharpe	0,98	0,73
Alpha (%)	0,30	1,79
Beta	0,59	0,66
Ecart type	8,56	10,58
Gain mensuel max. (%)	5,35	6,84
Perte mensuelle max. (%)	-3,88	-6,95

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

Taux de réussite

	3 ans	5 ans
Mois en surperformance	16	30
Taux de réussite (%)	44,4	50,0
Mois en marché haussier	24	39
Mois de surperformance en marché haussier	8	14
Taux de réussite en marché haussier (%)	33,3	35,9
Mois en marché baissier	12	21
Months Outperformance Bear	8	16
Taux de réussite en marché baissier (%)	66,7	76,2

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

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. La valeur de vos investissements peut fluctuer.

Allocation d'actifs

Asset allocation		
Equity		98,4%
Liquidités		1,6%

Allocation sectorielle

Le fonds 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, car ces secteurs comportent un nombre relativement important de titres stables à valorisation attractive.

Allocation sectorielle		Deviation index	
Finance	23,8%		6,7%
Technologies de l'Information	18,4%		-8,9%
Services de communication	14,8%		5,8%
Santé	11,9%		2,7%
Biens de Consommation de Base	10,7%		5,5%
Consommation Discrétionnaire	7,2%		-3,0%
Industrie	6,0%		-4,5%
Services aux Collectivités	3,0%		0,4%
Énergie	2,2%		-1,2%
Immobilier	1,6%		-0,2%
Matériels	0,4%		-3,1%

Allocation géographique

Le fonds 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 de certains pays sont élevées par rapport aux indices courants, car ces pays comportent un nombre relativement important de titres stables à valorisation attractive.

Allocation géographique		Deviation index	
Amerique	56,2%		-8,5%
Japon	6,4%		1,5%
Canada	5,6%		2,6%
Suisse	4,0%		2,0%
Taiwan	3,8%		1,6%
Chine	3,0%		-0,1%
Pays-Bas	2,9%		1,8%
Singapour	2,8%		2,4%
Norvège	2,2%		2,1%
Australie	1,8%		0,4%
Finlande	1,7%		1,5%
Hong Kong	1,5%		1,1%
Autres	8,0%		-8,5%

Les allocations indiquées ne le sont qu'à titre d'illustration. Il s'agit d'une vue d'ensemble à la date indiquée et non d'une garantie de développements futurs. Il ne faut en aucun cas supposer que les investissements relatifs à ces allocations ont été ou seront rentables. Il se peut que le total ne fasse pas 100 % à cause des arrondis.

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.

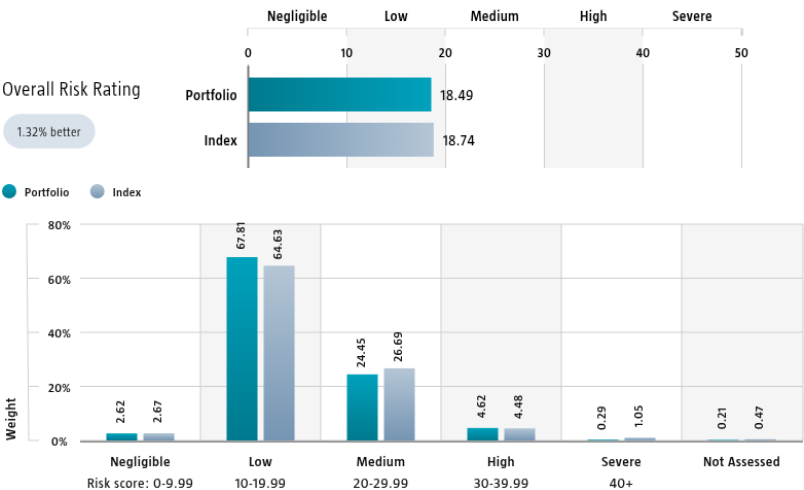
Pour plus d'informations, veuillez consulter les informations relatives à la durabilité.

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

Sustainalytics ESG Risk Rating

Le graphique Notation du risque ESG Sustainalytics du portefeuille 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. Le graphique montre la répartition du portefeuille selon les cinq niveaux de risque ESG de 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. 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.

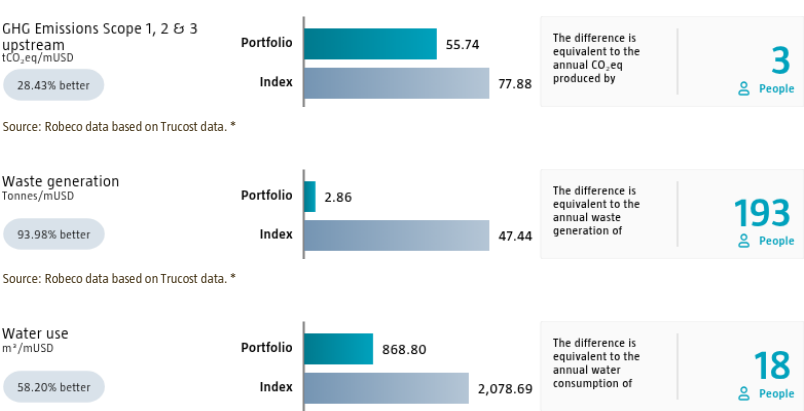
Seules les positions classées comme d'entreprise sont incluses dans les chiffres.



Source: Copyright ©2025 Sustainalytics. All rights reserved.

Environmental Footprint

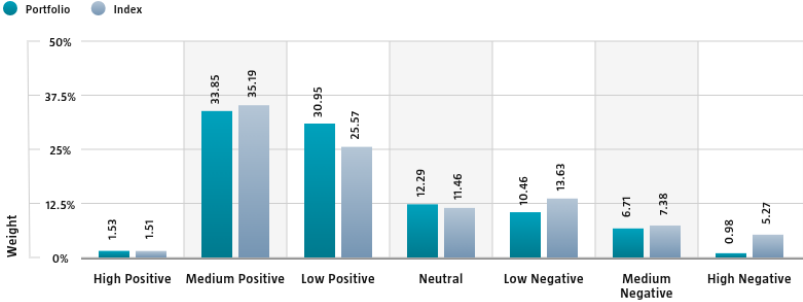
L'empreinte environnementale exprime la consommation totale de ressources du portefeuille par mUSD investi. L'empreinte évaluée de chaque société est calculée en normalisant les ressources consommées par la valeur d'entreprise de la société, trésorerie comprise (EVIC). Nous agrégeons ces chiffres au 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: S&P Global Market Intelligence data © Trucost 2025. All rights in the Trucost data and reports vest in Trucost and/or its licensors. Neither S&P Global Market Intelligence, 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 S&P Global Market Intelligence's express written consent. Reproduction of any information, data or material, including ratings is prohibited. The content is not a recommendation to buy, sell or hold such investment or security, nor does it address suitability of an investment or security and should not be relied on as investment advice.

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

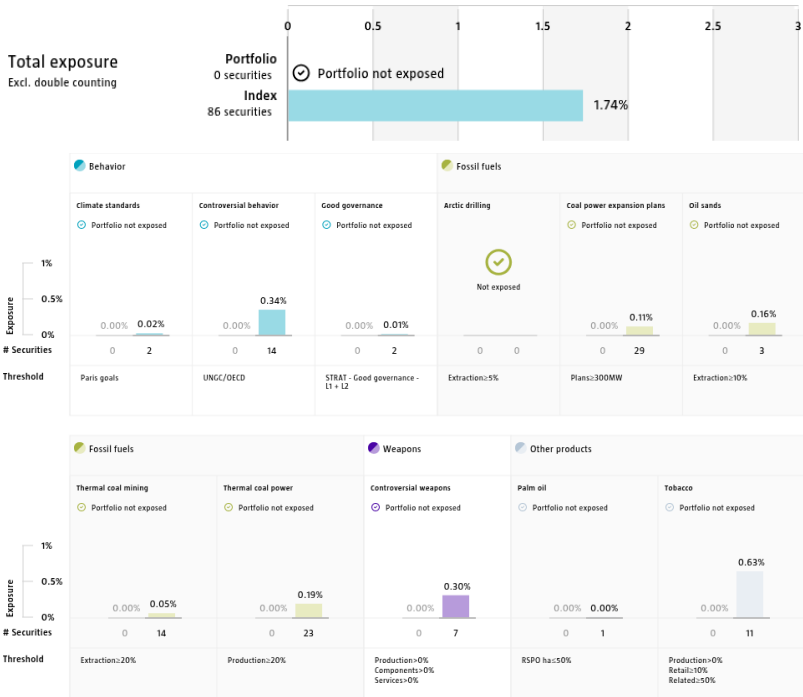
Robeco distingue trois types d'engagements. L'engagement de valeur se concentre sur les questions à long terme qui sont financièrement importantes et/ou qui ont un impact négatif en termes de durabilité. Les thèmes peuvent être répartis en Environnement, Social, Gouvernance ou lié au Vote. L'engagement 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)	30.91%	32	129
Environmental	8.93%	12	38
Social	4.55%	4	8
Governance	8.85%	7	30
Sustainable Development Goals	13.99%	9	33
Voting Related	0.32%	1	1
Enhanced	0.88%	4	19

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, RSPO (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 Conservative Equities est un fonds à gestion active qui investit dans des actions à faible volatilité de pays développés et émergents du monde entier. La sélection de ces titres est basée sur un modèle quantitatif. Le fonds vise à générer des performances à long terme supérieures à celles des marchés actions avec un risque de baisse plus faible sur l'ensemble du cycle d'investissement, tout en contrôlant le risque relatif par l'application de limites (sur les pays et les secteurs) dans la mesure de l'écart par rapport 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.

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.

CV du gérant

Pim van Vliet est responsable de l'équipe Actions à faible risque et stratège 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. Arlette van Ditschuijzen est gérante de portefeuille actions quantitatives. Elle est gérante de portefeuille depuis 2007. Les domaines d'expertise d'Arlette sont la construction de portefeuilles et la gestion du risque. Elle préside le comité de gestion des risques liés aux actions de Robeco. Maarten Polfliet est gérant de portefeuille Actions quantitatives. Maarten est spécialisé dans la construction de portefeuilles et l'analyse des styles d'investissement. Jusqu'en 2014, Maarten était gérant de portefeuilles quantitatifs clients chez Robeco. Avant de rejoindre Robeco en 2005, il était gérant de portefeuille chez Bank Insingher 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 est responsable des stratégies actions quantitatives et se spécialise dans la sélection quantitative de titres ainsi que dans l'analyse de portefeuille et de marché. 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). Arnoud Klep est gérant de portefeuille Actions quantitatives. 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.

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.

