ROBECO

Factsheet | Dati al 31-08-2025

Robeco QI Global Conservative Equities I EUR

Robeco QI Global Conservative Equities è un fondo gestito in maniera attiva che investe in titoli azionari a bassa volatilità dei Paesi sviluppati ed emergenti di tutto il mondo. La selezione di tali azioni si basa su un modello quantitativo. Il fondo intende conseguire nel lungo periodo rendimenti superiori a quelli dei mercati azionari con un rischio di downside inferiore nell'arco dell'intero ciclo d'investimento, controllando al contempo il rischio relativo applicando dei limiti (su Paesi e settori) alla misura dello scostamento dal Benchmark. I titoli azionari a basso rischio selezionati sono caratterizzati da elevati rendimenti azionari, valutazioni interessanti, un forte momentum oltre che revisioni positive degli analisti. Ciò comporta un portafoglio diversificato a bassa rotazione di titoli difensivi, per ottenere rendimenti azionari stabili e un reddito elevato.

Pim van Vliet, Arlette van Ditshuizen, Maarten Polfliet, Jan Sytze Mosselaar, Arnoud Klep
gestore del fondo dal 14-12-2011

Rendimenti

	Fondo	Indice
1 m	0,26%	0,20%
3 m	0,69%	5,25%
YTD	1,01%	1,11%
1 Anno	7,11%	9,50%
2 Anni	11,72%	15,13%
3 Anni	7,64%	11,85%
5 Anni	10,29%	12,48%
10 Anni	7,74%	10,62%
Since 12-2011	9,67%	11,90%

Annualizzati (per periodi superiori ad un anno)

Nota: a causa di una differenza nel periodo di misurazione tra il fondo e l'indice, potrebbero verificarsi differenze di performance. Per maggiori informazioni, vedere l'ultima pagina.

Rendimenti annuali

	Fondo	Indice
2024	20,65%	25,33%
2023	5,41%	18,06%
2022	-3,02%	-13,01%
2021	28,30%	27,54%
2020	-10,60%	6,65%
2022-2024	7,24%	8,78%
2020-2024	7,18%	11,85%

Annualizzati (anni)

Indice

MSCI AC World Index

Informazioni generali

Morningstar	★★★
Tipologia di fondo	Azionario
Valuta	EUR
Dimensione del fondo	EUR 454.282.979
Dimensione della classe di azioni	EUR 163.560.980
Azioni in circolazione	461.314
Data prima NAV	14-12-2011
Chiusura anno finanziario	31-12
Spese correnti	0,59%
Negoziabile giornalmente	Si
Dividendo pagato	No
Ex-ante tracking error limit	-
Management company	Robeco Institutional Asset Management B.V.

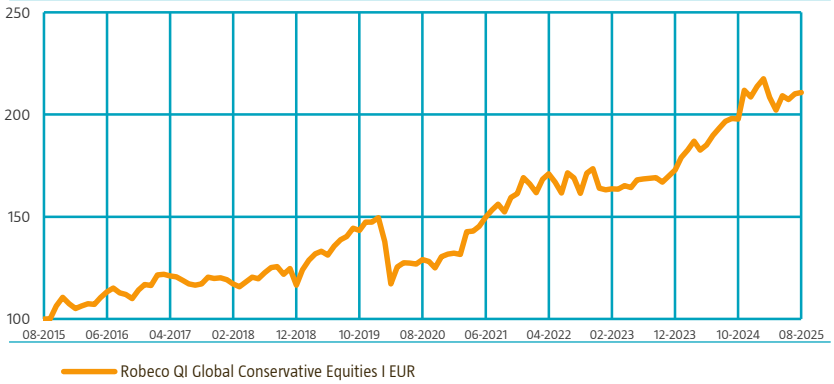
Profilo di sostenibilità

- Esclusione
- ESG Integration
- Voto & engagement
- Obiettivo ESG
- Universo di riferimento

Per maggiori informazioni in merito al nostro approccio di esclusione si rimanda al sito https://www.robeco.com/exclusions/

Rendimenti

Valore di riferimento (until 31-08-2025) - Fonte: Robeco



Rendimenti

Sulla base dei prezzi delle transazioni, il fondo ha ottenuto un rendimento dello 0,26%.
Il fondo intende conseguire nel lungo periodo rendimenti superiori a quelli dei mercati azionari con un rischio di downside inferiore nell'arco dell'intero ciclo. I titoli a basso rischio selezionati sono caratterizzati da un elevato rendimento azionario, una valutazione interessante, un forte slancio e revisioni positive degli analisti. Ciò comporta un portafoglio diversificato a bassa rotazione di titoli difensivi, per ottenere rendimenti azionari stabili e un reddito elevato.

Aspettative del Gestore

Il fondo Global Conservative Equities investe in azioni poco volatili, con rischio di ribasso atteso inferiore e un buon potenziale di crescita. Azioni più stabili tendono ad essere trascurate dagli investitori sebbene offrano rendimenti relativamente elevati considerando il loro profilo di rischio. Prevediamo che il fondo realizzi risultati particolarmente positivi nelle fasi ribassiste e di volatilità dei mercati. In uno scenario decisamente rialzista, il fondo potrebbe non riuscire a tenere il passo del mercato, realizzando comunque risultati positivi in termini assoluti. Nel lungo termine prevediamo rendimenti stabili e livelli elevati di reddito con un rischio di perdita considerevolmente inferiore.

Le prime 10 posizioni per dimensioni

Le prime dieci posizioni riguardano società che hanno una volatilità prevista ridotta e un buon potenziale di aumento.

Valore del fondo (NAV)

31-08-25	EUR	354,55
High Ytd (11-02-25)	EUR	366,18
Valore minimo YTD (08-04-25)	EUR	318,23

Commissioni

Commissioni di gestione	0,45%
Commissioni di performance	Nessuna
Commissioni amministrative	0,12%

Forma giuridica

Società d'investimento a capitale variabile costituita in conformità con la Legge del Lussemburgo (SICAV)

Struttura del fondo	Aperto
UCITS V	Si
Classe di Azioni	I EUR

Si tratta di un comparto di Robeco Capital Growth Funds, SICAV

Registrato in

Austria, Danimarca, Francia, Germania, Irlanda, Italia, Lussemburgo, Paesi Bassi, Singapore, Spagna, Svizzera, Regno Unito

Politica valutaria

Il rischio valutario non sarà coperto. Pertanto, le oscillazioni dei tassi di cambio influiranno direttamente sul prezzo delle azioni del fondo.

Gestione del rischio

La gestione del rischio è completamente integrata nel processo di investimento onde assicurare che le posizioni corrispondano sempre alle linee guida predefinite.

Politica dei dividendi

Il fondo non distribuisce dividendi. Il fondo trattiene tutto il reddito prodotto e quindi tutta la sua performance si riflette nel prezzo delle sue azioni.

Codici del fondo

ISIN	LU0705783958
Bloomberg	RGCEIER LX
Sedol	BD37TX4
WKN	A1JRX6
Valoren	10252600

Le prime 10 posizioni per dimensioni

Posizioni	Settore	%
Apple Inc	Tecnologia informatica	3,31
Microsoft Corp	Tecnologia informatica	2,79
Alphabet Inc (Class A)	Servizi di comunicazione	2,68
Amazon.com Inc	Beni discrezionali	2,44
JPMorgan Chase & Co	Finanziari	2,07
Visa Inc	Finanziari	1,77
Johnson & Johnson	Assistenza sanitaria	1,66
General Electric Co	Industriali	1,62
Walmart Inc	Prodotti di consumo di prima necessità	1,54
Cisco Systems Inc	Tecnologia informatica	1,51
Total		**21,40**

Esposizione in portafoglio delle top 10/20/30

TOP 10	21,40%
TOP 20	34,68%
TOP 30	45,47%

Statistiche del fondo

	3 Anni	5 Anni
Ex-Post Tracking Error (%)	6,79	7,04
Information ratio	-0,54	-0,21
Indice di Sharpe	0,59	0,98
Alpha (%)	-0,16	2,40
Beta	0,61	0,63
Standard deviation	8,98	9,63
Utile mensile max. (%)	6,78	8,59
Perdita mensile max. (%)	-5,37	-5,37

I summenzionati indici si basano su rendimenti al lordo delle commissioni

Hit ratio

	3 Anni	5 Anni
Rendimenti superiori alle aspettative (mesi)	17	30
Hit ratio (%)	47,2	50,0
Mercato al rialzo (mesi)	24	38
Rendimenti superiori alle aspettative - Mercato al rialzo (mesi)	7	12
Hit ratio - in condizioni di mercato rialzista (%)	29,2	31,6
Mercato al ribasso (mesi)	12	22
Months Outperformance Bear	10	18
Hit ratio - in condizioni di mercato ribassista (%)	83,3	81,8

I summenzionati indici si basano su rendimenti al lordo delle commissioni.

Ripartizione per asset class

Asset allocation	
Equity	99,9%
Liquidità	0,1%

Ripartizione settoriale

Il fondo Global Conservative Equities non è gestito in funzione di benchmark, ma adotta un modello quantitativo per la selezione bottom-up dei titoli con caratteristiche di basso rischio assoluto ed elevato rendimento atteso. Le ponderazioni correnti di settori difensivi sono elevate rispetto agli indici tradizionali. Ciò è dovuto alla presenza in questi settori di un numero relativamente alto di titoli stabili a prezzi interessanti.

Ripartizione settoriale		Deviation index
Finanziari	23,9%	6,1%
Tecnologia informatica	17,3%	-8,8%
Servizi di comunicazione	15,6%	6,8%
Prodotti di consumo di prima necessità	10,8%	5,2%
Assistenza sanitaria	10,6%	1,9%
Industriali	7,7%	-3,1%
Beni discrezionali	7,5%	-3,0%
Servizi pubblici	2,7%	0,1%
Energia	2,2%	-1,4%
Beni immobili (Real estate)	1,4%	-0,5%
Materie prime	0,2%	-3,4%

Ripartizione geografica

Il fondo Global Conservative Equities non è gestito in funzione di benchmark, ma adotta un modello quantitativo per la selezione bottom-up dei titoli con caratteristiche di basso rischio assoluto ed elevato rendimento atteso. Le ponderazioni correnti di alcuni paesi sono elevate rispetto agli indici tradizionali. Ciò deriva dalla presenza in questi paesi di un numero relativamente alto di titoli stabili a prezzi interessanti.

Ripartizione geografica		Deviation index
Stati Uniti d'America	55,8%	-8,8%
Giappone	6,6%	1,7%
Canada	5,4%	2,5%
Svizzera	3,9%	1,8%
Taiwan	3,7%	1,7%
Paesi Bassi	3,0%	2,0%
Cina	2,9%	-0,3%
Singapore	2,6%	2,2%
Germania	2,5%	0,3%
Norvegia	2,2%	2,1%
Australia	2,0%	0,5%
Finlandia	1,6%	1,4%
Altro	7,8%	-7,0%

ESG Important information

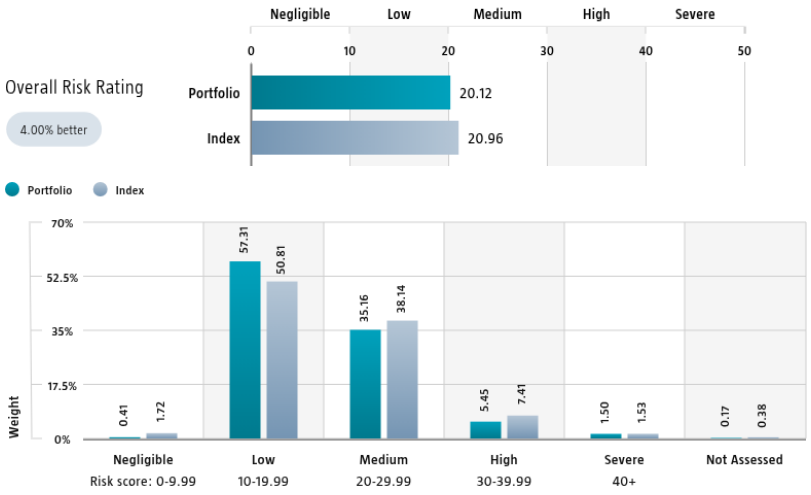
Le informazioni sulla sostenibilità contenute in questa scheda informativa possono aiutare gli investitori a integrare le considerazioni sulla sostenibilità nel loro processo. Le presenti informazioni sono a scopo puramente illustrativo. Le informazioni sulla sostenibilità riportate non possono essere utilizzate in alcun modo in relazione agli elementi vincolanti per questo fondo. La decisione di investire deve prevedere la valutazione di tutte le caratteristiche o gli obiettivi del fondo descritti nel prospetto informativo. Il prospetto è disponibile gratuitamente su richiesta sul sito di Robeco.

Sostenibilità

Il fondo incorpora sistematicamente la sostenibilità nel processo di investimento attraverso esclusioni, integrazione di fattori ESG, obiettivi ESG e di impronta ambientale, impegno ("engagement") e voto. Il fondo non investe in titoli emessi da società che violano le norme internazionali o le cui attività sono state ritenute dannose per la società secondo la politica di esclusione di Robeco. I fattori ESG finanziariamente rilevanti sono integrati nella costruzione del portafoglio al fine di garantire che il punteggio ESG del portafoglio sia migliore di quello dell'indice. Inoltre, l'impronta ambientale del fondo viene migliorata rispetto a quella del benchmark attraverso la riduzione delle emissioni dei gas serra, dello sfruttamento delle acque e della produzione di rifiuti. Con queste regole di costruzione del portafoglio, i titoli emessi da società con migliori punteggi ESG o impronte ambientali hanno maggiori probabilità di essere inclusi nel portafoglio, mentre i titoli emessi da società con punteggi ESG o impronte ambientali peggiori hanno maggiori probabilità di essere eliminati dal portafoglio. Inoltre, quando un emittente di titoli azionari viene segnalato per aver violato gli standard internazionali nel monitoraggio continuo, l'emittente viene sottoposto alle nostre attività di engagement. Infine, il fondo si avvale dei diritti degli azionisti e applica il voto per delega in conformità alla relativa politica di Robeco.
Per maggiori informazioni, consultare le informazioni relative alla sostenibilità.
L'indice applicato agli elementi grafici della sostenibilità si basa su [nome indice].

Sustainalytics ESG Risk Rating

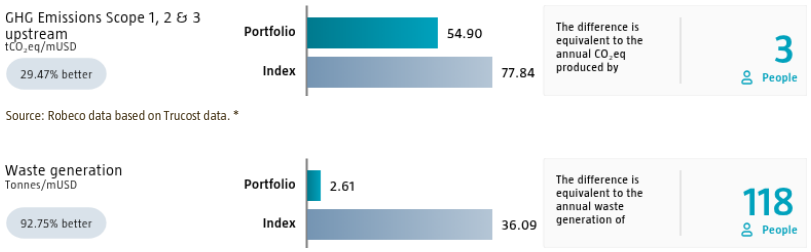
Il grafico di Sustainalytics ESG Risk Rating mostra il rating di rischio ESG del portafoglio. È calcolato moltiplicando il Sustainalytics ESG Risk Rating di ogni componente del portafoglio per il rispettivo peso nel portafoglio. Il grafico della distribuzione dei livelli di rischio ESG di Sustainalytics mostra le allocazioni del portafoglio suddivise nei cinque livelli di rischio ESG di Sustainalytics: trascurabile (0-10), basso (10-20), medio (20-30), alto (30-40) e grave (40+), fornendo una panoramica dell'esposizione del portafoglio ai diversi livelli di rischio ESG. I punteggi dell'indice sono forniti unitamente a quelli del portafoglio, evidenziando i livelli di rischio ESG del portafoglio rispetto all'indice.
Solo le posizioni categorizzate come titoli societari sono incluse nei dati.



Source: Copyright ©2025 Sustainalytics. All rights reserved.

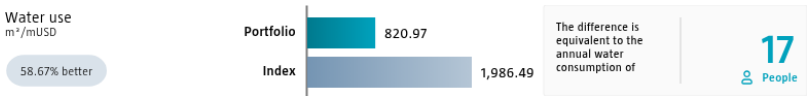
Environmental Footprint

L'impronta ambientale esprime il consumo totale di risorse del portafoglio per mUSD investito. L'impronta di ciascuna società valutata viene calcolata confrontando le risorse consumate con il valore di impresa della società comprensivo di liquidità (EVIC). Aggreghiamo questi dati a livello di portafoglio utilizzando una media ponderata, moltiplicando l'impronta di ciascun componente del portafoglio valutato per il peso della rispettiva posizione. Oltre alle impronte dell'indice, si riportano anche quelle del portafoglio, a fini di confronto. I fattori equivalenti utilizzati per il confronto tra il portafoglio e l'indice rappresentano le medie europee e si basano su fonti terze combinate con stime proprie. Pertanto, le cifre esposte hanno uno scopo illustrativo e sono puramente indicative. Solo le posizioni categorizzate come titoli societari sono incluse nei dati.



Source: Robeco data based on Trucost data. *

Source: Robeco data based on Trucost data. *

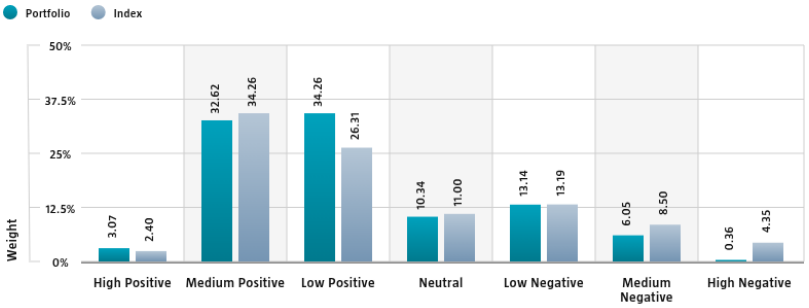


Source: Robeco data based on Trucost data. *

* 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

La distribuzione dei punteggi SDG indica il peso del portafoglio assegnato alle società con un allineamento positivo, negativo e neutro dell'impatto con gli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile (SDG) sulla base del Framework SDG di Robeco. Il framework utilizza un approccio in tre fasi per valutare l'allineamento di una società con gli SDG rilevanti e assegna un punteggio SDG totale. Il punteggio varia dall'allineamento positivo a quello negativo, con livelli di allineamento alto, medio o basso. Il risultato è una scala a 7 livelli da -3 a +3. Oltre ai dati dell'indice, si riportano anche quelli del portafoglio, a fini di confronto. Solo le posizioni categorizzate come corporate sono incluse nei dati.



Source: Robeco. Data derived from internal processes.

Engagement

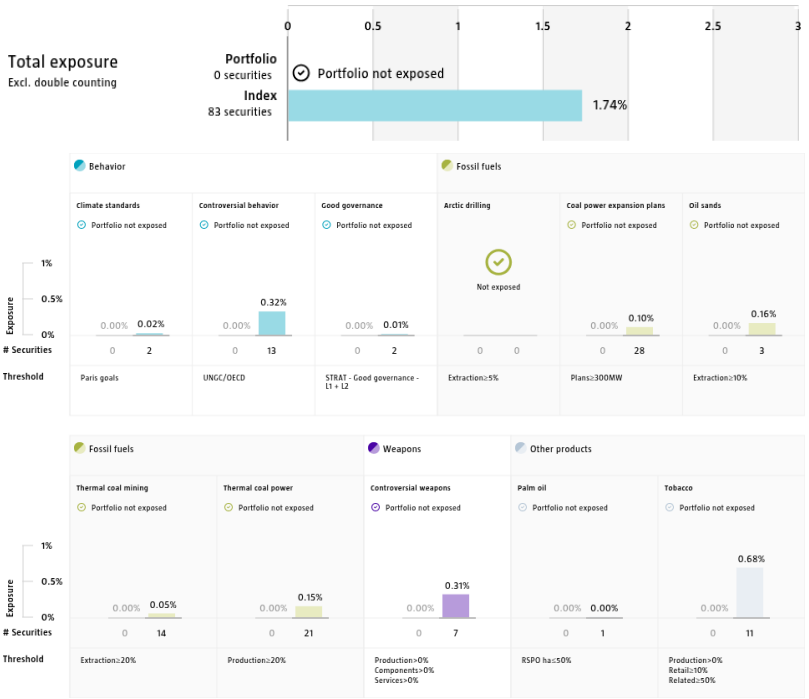
Robeco distingue l'engagement in tre tipi.
Value Engagement si concentra su questioni a lungo termine, che siano finanziariamente rilevanti e/o influiscano negativamente sulla sostenibilità. I temi si possono suddividere in ambientale, sociale di governance o correlati al voto. SDG Engagement intende promuovere un miglioramento chiaro e misurabile del contributo di un'impresa agli SDG. L'engagement potenziato è innescato dal dolo e si concentra sulle società che hanno compiuto gravi violazioni degli standard internazionali. Il report si basa su tutte le aziende nel portafoglio le cui attività di engagement si siano svolte negli ultimi 12 mesi. Si osservi che le società possono essere soggette a engagement in più categorie contemporaneamente, Sebbene l'esposizione totale del portafoglio escluda il doppio conteggio, potrebbe non corrispondere alla somma dell'esposizione delle singole categorie.

	Portfolio exposure	# companies engaged with	# activities with companies engaged with
Total (* excluding double counting)	29.48%	32	127
Environmental	8.08%	9	32
Social	3.03%	4	13
Governance	5.34%	5	19
Sustainable Development Goals	11.98%	10	42
Voting Related	2.70%	3	3
Enhanced	0.89%	4	18

Source: Robeco. Data derived from internal processes.

Esclusione

I grafici delle esclusioni mostrano il grado di adesione all'esclusione applicato da Robeco. Le esposizioni dell'indice sono riportate accanto a quelle del portafoglio, come riferimento. Le soglie si basano sui ricavi, salvo indicazione contraria. Per maggiori informazioni sulla politica di esclusione e sul livello applicabile, si rimanda alla Politica di esclusione e alla Lista di esclusione disponibili su 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

Politica d'investimento

Robeco QI Global Conservative Equities è un fondo gestito in maniera attiva che investe in titoli azionari a bassa volatilità dei Paesi sviluppati ed emergenti di tutto il mondo. La selezione di tali azioni si basa su un modello quantitativo. Il fondo intende conseguire nel lungo periodo rendimenti superiori a quelli dei mercati azionari con un rischio di downside inferiore nell'arco dell'intero ciclo d'investimento, controllando al contempo il rischio relativo applicando dei limiti (su Paesi e settori) alla misura dello scostamento dal Benchmark. I titoli azionari a basso rischio selezionati sono caratterizzati da elevati rendimenti azionari, valutazioni interessanti, un forte momentum oltre che revisioni positive degli analisti. Ciò comporta un portafoglio diversificato a bassa rotazione di titoli difensivi, per ottenere rendimenti azionari stabili e un reddito elevato.
Il fondo intende ottenere un profilo di sostenibilità migliore rispetto al Benchmark promuovendo le caratteristiche E&S (Environmental e Social) ai sensi dell'Art. 8 del Regolamento relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari, integrando i rischi di sostenibilità nel processo di investimento e applicando la politica di Buona governance di Robeco. Il fondo applica indicatori di sostenibilità, tra cui, a titolo di esempio, esclusioni riguardanti normative, attività e regioni, voto per procura e coinvolgimento.

CV del gestore

Pim van Vliet è Responsabile di Conservative Equities e Chief Quant Strategist. Come Responsabile di Conservative Equities, segue una vasta gamma di strategie globali, regionali e sostenibili a bassa volatilità. È specializzato in investimenti a bassa volatilità, pricing degli asset e finanza quantitativa. È autore di numerose ricerche accademiche, tra cui pubblicazioni sul Journal of Banking and Finance, Management Science e il Journal of Portfolio Management. Pim è docente a contratto in diverse università, autore di un libro sugli investimenti e relatore in seminari internazionali. È Portfolio Manager dal 2010. Pim è entrato a far parte di Robeco nel 2005 come ricercatore responsabile dell'asset allocation. Ha conseguito un dottorato e un master con lode in economia finanziaria e aziendale presso l'Università Erasmus di Rotterdam. Arlette van Ditshuizen è Portfolio Manager Quantitative Equities. È gestore di portafoglio dal 2007. Le aree di competenza di Arlette sono la costruzione del portafoglio e la gestione del rischio. Presiede il comitato Equity Risk di Robeco. Maarten Polfliet è Portfolio Manager Quantitative Equities. Maarten è specializzato nella costruzione di portafogli e nell'analisi degli stili di investimento. Fino al 2014, Maarten è stato Quant Client Portfolio Manager di Robeco. Dal 2002, è stato Equity Portfolio Manager presso Bank Insinger de Beaufort, fino al 2005, quando è entrato in Robeco. Ha iniziato la propria carriera nel 1999, come Portfolio Manager per clienti privati e istituzionali alla SNS Bank Nederland. Ha un Master in economia finanziaria conseguito presso l'Università di Tilburg e un Master in analisi finanziaria conseguito presso l'Università di Amsterdam. Jan Sytze Mosselaar è Portfolio Manager Quantitative Equities. È responsabile delle strategie quant equity ed è specializzato nella selezione quantitativa dei titoli e nell'analisi del portafoglio e del mercato. Jan Sytze è l'autore di "A Concise Financial History of Europe", pubblicato da Robeco. Ha iniziato la propria carriera in Robeco nel 2004 e ha lavorato per dieci anni come gestore di portafoglio multi-asset, responsabile di fondi multi-asset, fondi di allocazione quantistica e mandati pensionistici fiduciari. Ha conseguito un master in economia aziendale con specializzazione in finanza e investimenti presso l'Università di Groningen. È titolare di una certificazione CFA®. Arnoud Klep è Portfolio Manager Quantitative Equities. Arnoud è specializzato nella costruzione del portafoglio e nell'integrazione della sostenibilità nelle azioni quantitative. In precedenza, Arnoud è stato Responsabile degli Investimenti Strutturati per Robeco, gestendo diverse strategie di investimento quantitative. Ha iniziato la propria carriera nel 2001, presso il dipartimento di ricerca quantitativa di Robeco. Ha conseguito un Master in econometria presso l'Università di Tilburg.

Trattamento fiscale del prodotto

Il fondo ha sede legale in Lussemburgo; è soggetto alle leggi e alle normative fiscali del Lussemburgo. Il fondo non è soggetto al pagamento di alcuna imposta sulle società, sui redditi, sui dividendi o sugli aumenti di capitale in Lussemburgo. Il fondo è soggetto all'imposta annuale di sottoscrizione ('tax d'abonnement') del Lussemburgo, che ammonta allo 0,01% del valore netto dell'investimento del fondo. Questa imposta è inclusa nel valore netto dell'investimento del fondo. Il fondo può, in linea di principio, utilizzare la rete di trattati e convenzioni del Lussemburgo per recuperare parzialmente qualsiasi imposta alla fonte applicata al proprio reddito.

Immagini relative alla sostenibilità

I dati riportati negli elementi grafici relativi alla sostenibilità sono calcolati a livello di comparto.

MSCI disclaimer

Fonte MSCI. MSCI non rilascia alcuna garanzia o dichiarazione, né esplicita né implicita, e non sarà in alcun modo responsabile, in relazione ad alcun dato MSCI qui contenuto. I dati MSCI non possono essere ridistribuiti o utilizzati come base per altri indici o altri valori mobiliari o prodotti finanziari. La presente relazione non è approvata, sottoscritta né esaminata o prodotta da MSCI. Nessuno dei dati MSCI deve essere inteso come costituire consulenza di investimento o raccomandazione a prendere (o a evitare di prendere) qualunque tipo di decisione di investimento e non possono pertanto essere considerati tali.

Morningstar

Copyright © Morningstar Benelux. Tutti i diritti riservati. Le informazioni qui contenute: (1) sono di proprietà esclusiva di Morningstar e/o dei relativi fornitori di contenuti; (2) non possono essere copiate né distribuite; e (3) non è garantito che siano esatte, complete o tempestive. Né Morningstar nei i suoi fornitori di contenuti sono responsabili per alcun danno o perdita derivanti dall'utilizzo di dette informazioni. I rendimenti passati non sono indicativi dei possibili risultati futuri. Per ulteriori informazioni su Morningstar, vogliate consultare il sito www.morningstar.com.

Disclaimer

Prima della sottoscrizione, leggere il Prospetto ed il PRIIPS (documento contenente le informazioni chiave), che illustrano i rischi di investimento associati a questo fondo. Le informazioni contenute in questo documento non costituiscono un'offerta o una sollecitazione di offerta per l'acquisto di azioni del fondo. Gli acquisti relativi al fondo devono basarsi sul PRIIPS in italiano e sul Prospetto vigente. Copie gratuite dello Statuto, del Prospetto, dei PRIIPS e delle Relazioni annuali e semestrali sono disponibili presso i distributori incaricati e sul sito www.robeco.it. Le informazioni qui contenute non intendono sostituire una consulenza indipendente. Il valore degli investimenti è variabile. Le performance del passato non garantiscono in alcun modo i risultati futuri e sono indicate al lordo di commissioni e di tasse sui capital gains. Questo documento è pubblicato da Robeco Capital Growth Funds Sicav, società disciplinata ed autorizzata secondo la legge lussemburghese.