

Robeco QI Global Multi-Factor Equities Fund EUR X

Robeco QI Global Multi-Factor Equities Fund belegt in aandelen uit ontwikkelde en opkomende landen over de hele wereld. De selectie van deze aandelen is gebaseerd op een kwantitatief model. Het fonds heeft als doelstelling het behalen van een beter rendement dan de index. Het fonds volgt een bottom-up gedreven beleggingsstrategie om een efficiënte, goed gespreide exposure te krijgen naar de bewezen factoren value, momentum, low volatility en quality. Het fonds maakt gebruik van verbeterde factordefinities om onbedoelde risico's en ongewilde en onbedoelde factortilts te vermijden.



Guido Baltussen, Daniel Haesen, Wouter Tilgenkamp, Jan Sytze Mosselaar
Fondsmanager sinds 17/09/2015

Performance

	Fonds	Index
1 m	8,71%	9,69%
3 m	1,07%	1,48%
Ytd	-3,16%	-4,76%
1 jaar	5,90%	4,10%
2 jaar	19,91%	17,58%
3 jaar	10,36%	11,75%
5 jaar	8,97%	11,04%
Since 10/2015	10,32%	11,27%

Geannualiseerd (voor periodes langer dan een jaar)
Let op: door een verschil in meetperiode tussen het fonds en de index kunnen performance verschillen ontstaan. Zie laatste pagina voor meer info.

Rendement per kalenderjaar

	Fonds	Index
2021	32,88%	27,54%
2020	-2,69%	6,65%
2019	25,11%	28,93%
2018	-8,57%	-4,85%
2017	8,97%	8,89%
2019-2021	17,39%	20,59%
2017-2021	10,02%	12,69%

Geannualiseerd (jaar)

Index

MSCI AC World

Algemene gegevens

Morningstar	★★★★★
Fondstype	Aandelen
Valuta	EUR
Totale fondsgrootte	EUR 171.473.045
Grootte van de aandelen categorie	EUR 74.058.123
Uitstaande aandelen	507.836
Datum 1e koers	30/09/2015
Einde boekjaar	31/12
Lopende kosten	0,35%
Dagelijks verhandelbaar	Ja
Dividenduitkerend	Ja
Ex-ante tracking error limit	-
Management company	Robeco Institutional Asset Management B.V.

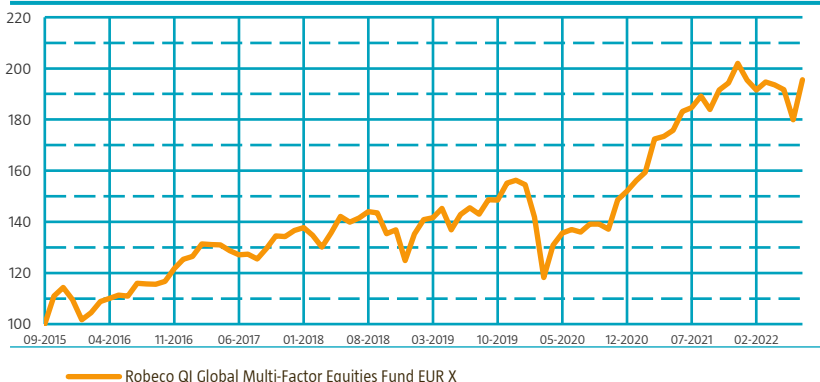
Duurzaamheidsprofiel

- Uitsluitingen
 - ESG-integratie
 - Stemmen en engagement
 - ESG-doel
- | | |
|--------------------|--------------------|
| Beoogde ESG-score | Footprint target |
| Beter dan de index | Beter dan de index |

Ga voor meer informatie over uitsluitingen naar <https://www.robeco.com/exclusions/>

Performance

Geïndexeerde waarde (until 31/07/2022) - Bron: Robeco



Performance

Op basis van de handelskoers behaalde het fonds een resultaat van 8,71%.

Het fonds streeft naar een hoger risicogecorrigeerd rendement dan de algemene markt en generieke factorindices over een volledige economische cyclus. Dit doet het fonds via goed gespreide exposure naar 'enhanced' factoren. Voor de factoren value, momentum, low risk en quality is aangetoond dat ze afzonderlijk een beter risicogecorrigeerd rendement realiseren dan de algemene markt – hetzij door een hoger rendement te realiseren bij een vergelijkbare volatiliteit of door een vergelijkbaar rendement te realiseren bij een lagere volatiliteit. Bovendien profiteert het fonds van het diversificatie-effect door de exposure naar vier factorpremies. Het fonds bleef in juli achter bij de index, gebaseerd op de NAV slotkoersen. De factoren momentum en quality deden het beter dan de index, terwijl value en low risk achterbleven. Als we de prestaties van de factoren toeschrijven aan de sectoren (opgesplitst naar het effect van allocatie en aandelenselectie), zien we dat de underperformance werd veroorzaakt door negatieve selectie- en allocatie-effecten.

Beleggingsbeleid

Het Fonds volgt een bottom-up gedreven beleggingsstrategie om binnen een tracking-errorbudget exposure te krijgen naar de bewezen factoren value, momentum, low volatility en quality. De strategie maakt gebruik van verbeterde factordefinities in plaats van generieke om onbedoelde risico's te vermijden en het rendementspotentieel te maximaliseren. Zo kan de value-factor leiden tot beleggingen in noodlijdende bedrijven die goedkoop zijn voor een reden. Ons eigen Distress Risk Model helpt deze risico's te identificeren en zulke bedrijven te vermijden. Bovendien wil de strategie voorkomen dat de ene factor leidt tot negatieve exposure naar een andere factor om ongewilde en onbedoelde factortilts te vermijden. Het is een rules-based proces dat onnodige transactiekosten probeert te vermijden door alleen aandelen te kopen als de verwachte winst hoger ligt dan de kosten voor de transactie.

Value	Momentum	Low-Volatility	Quality
Price to fundamentals with focus on book values, earnings, yield and cash-flows	Residual and raw price momentum Residual and raw analyst revisions	Volatility Beta Distress risk	Profitability Accruals Investments
Avoid value traps by integrating other factors	Avoid over reaction by integrating other factors	Do not ignore price information by integrating other factors	Do not ignore price information by integrating other factors

Balanced combination of enhanced factors definitions designed to efficiently capture factor premiums

Top 10 grootste belangen

De top 10-posities zijn vooral het gevolg van de aantrekkelijke combinatie van lage koers ten opzichte van de fundamentele waarden, positief momentum, laagrisicokenmerken en hoge kwaliteit van deze bedrijven.

Transactiekoers

31/07/22	EUR	145,61
High Ytd (04/01/22)	EUR	159,31
Laagste koers Ytd (22/06/22)	EUR	131,10

Kosten fonds

Beheerkosten	0,23%
Prestatievergoeding	Geen
Servicekosten	0,12%
Verwachte transactiekosten	0,11%

Juridische status

Beleggingsmaatschappij met veranderlijk kapitaal naar Nederlands recht	
Uitgiftestructuur	Open-end
ICBE V	Ja
Aandelenklasse	X EUR
Dit fonds is een subfonds van Robeco Umbrella Fund I N.V.	

Geregistreerd in

Nederland

Valutabeleid

Het valutarisico wordt niet afgedekt. Wisselkoersveranderingen hebben daarom direct invloed op de koers van het fonds.

Risicobeleid

Risicobeheer is volledig geïntegreerd in het beleggingsproces om te zorgen dat de posities altijd binnen vastgestelde richtlijnen blijven.

Dividendbeleid

In principe keert deze aandelen categorie van het fonds dividend uit.

Fondscodes

ISIN	NL0011354881
Bloomberg	RGAMEXE NA
WKN	A2ANWV

Top 10 grootste belangen

Belangen

HP Inc
Microsoft Corp
Pfizer Inc
McKesson Corp
Roche Holding AG
Equinor ASA
AbbVie Inc
Texas Instruments Inc
Intel Corp
Samsung Electronics Co Ltd
Totaal

Sector	%
Informatie technologie	1,16
Informatie technologie	1,14
Farmacie en gezondheidszorg	0,98
Farmacie en gezondheidszorg	0,98
Farmacie en gezondheidszorg	0,96
Energie	0,88
Farmacie en gezondheidszorg	0,88
Informatie technologie	0,82
Informatie technologie	0,82
Informatie technologie	0,77
Totaal	9,37

Top 10/20/30 weging

TOP 10	9,37%
TOP 20	16,10%
TOP 30	21,81%

Statistieken

	3 jaar	5 jaar
Tracking error ex-post (%)	4,11	3,44
Informatieratio	-0,26	-0,47
Sharpe-ratio	0,66	0,66
Alpha (%)	-1,00	-1,39
Bèta	1,01	1,00
Standaard deviatie	16,93	15,01
Max. monthly gain (%)	11,30	11,30
Max. monthly loss (%)	-16,40	-16,40

De hierboven genoemde ratio's zijn gebaseerd op rendementen vóór aftrek van vergoedingen.

Hit ratio

	3 jaar	5 jaar
Months Outperformance	17	27
Hit ratio (%)	47,2	45,0
Months Bull market	24	40
Months Outperformance Bull	8	15
Hit ratio Bull (%)	33,3	37,5
Months Bear market	12	20
Months Outperformance Bear	9	12
Hit ratio Bear (%)	75,0	60,0

De hierboven genoemde ratio's zijn gebaseerd op rendementen vóór aftrek van vergoedingen.

Duurzaamheid

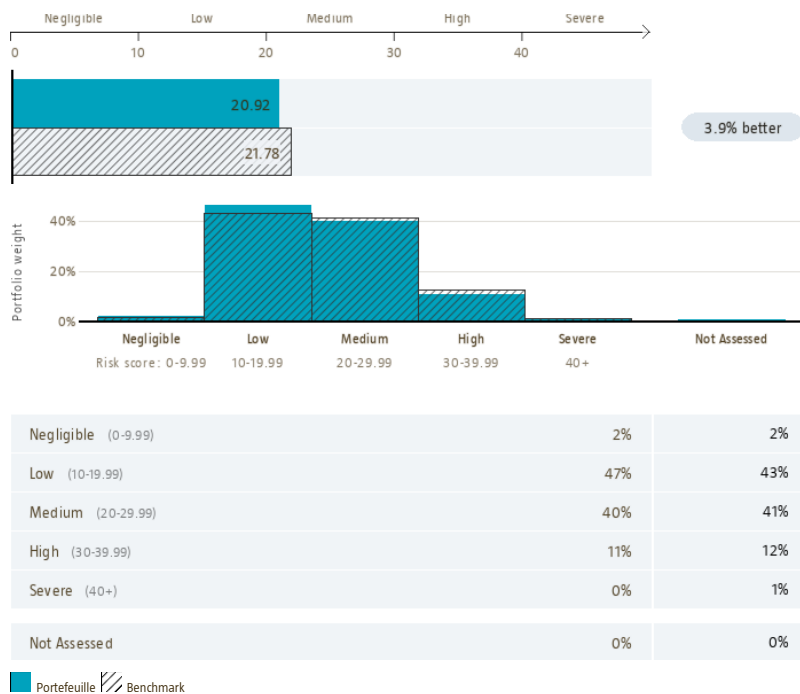
Het fonds integreert systematisch duurzaamheid in het beleggingsproces door middel van uitsluitingen, ESG-integratie, ESG- en milieuoetafdruk-doelstellingen, engagement en stemmen. Op basis van het uitsluitingsbeleid van Robeco belegt het fonds niet in aandelen van bedrijven die internationale normen schenden of waarbij de activiteiten een negatieve impact hebben op de maatschappij. Financieel materiële ESG-factoren worden meegenomen in de portefeuilleopbouw om ervoor te zorgen dat de ESG-score van de portefeuille die van de index overtreft. Daarnaast is de milieuoetafdruk van het fonds kleiner dan die van de benchmark door restricties op CO₂-emissies, waterverbruik en afvalproductie. Dankzij deze regels voor de portefeuillesamenstelling maken aandelen met een betere ESG-score of milieuoetafdruk eerder kans op opname in de portefeuille, terwijl die van bedrijven met een slechte ESG-score of milieuoetafdruk eerder kans lopen te worden verwijderd uit de portefeuille. Daarnaast gaat Robeco de dialoog aan met issuers van aandelen waarvan uit de doorlopende monitoring blijkt dat ze internationale normen schenden. Tot slot maakt het fonds gebruik van zijn rechten als aandeelhouder en gebruikt het zijn stemrecht in overeenstemming met het beleid van Robeco voor stemmen bij volmacht.

ESG Risk Score

De grafiek ESG Risk Rating van Sustainalytics geeft de ESG-risicorating van de portefeuille weer. Deze wordt berekend door de ESG-risicorating van alle namen in de portefeuille te vermenigvuldigen met de betreffende portefeuilleweging. Als een index is geselecteerd, worden die scores naast de portefeuillescores weergegeven, wat een duidelijke vergelijking biedt tussen het ESG-risiconiveau van de portefeuille en de index.

De grafiek van Sustainalytics toont de portefeuilleallocaties onderverdeeld in de vijf ESG-risiconiveaus van Sustainalytics: minimaal (0-10), laag (10-20), gemiddeld (20-30), hoog (30-40) en ernstig (40+), en geeft zo een overzicht van de exposure van de portefeuille naar de verschillende ESG-risiconiveaus. Als een index is geselecteerd, wordt dezelfde informatie voor de index weergegeven.

ESG Risk Score



Source: Copyright ©2022 Sustainalytics. All rights reserved.

Footprint Ownership

De eigendomsvoetafdruk geeft het totale gebruik van hulpbronnen weer dat de portefeuille financiert. De voetafdruk van iedere onderzochte onderneming wordt berekend door de gebruikte hulpbronnen te normaliseren ten opzichte van de bedrijfswaarde inclusief cash van die ondernemingen. Door deze waarde te vermenigvuldigen met het bedrag in dollars dat is belegd in iedere onderzochte onderneming, wordt de totale eigendomsvoetafdruk berekend. Die voetafdruk wordt vervolgens vergeleken met de voetafdruk van de geselecteerde index. Posities in staatsobligaties en cash hebben geen impact. De score van de portefeuille is weergegeven in blauw en die van de index in grijs.

Environmental Footprint



* 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.

Asset allocatie

Asset allocation		
Equity		96,8%
Kas		3,2%

Sectorverdeling

Onze aandelenselectie op basis van factoren resulteert in actieve sectorposities. De allocatie wordt volledig bepaald door de bottom-up aandelenselectie.

Sectorverdeling			Deviation index	
Informatie technologie		20,6%		-1,3%
Financiële dienstverlening		16,7%		2,6%
Farmacie en gezondheidszorg		12,1%		-0,4%
Consument cyclisch		11,4%		-0,2%
Industrie en dienstverlening		9,8%		0,2%
Consument defensief		8,7%		1,3%
Communicatiediensten		8,1%		0,6%
Energie		4,3%		-0,7%
Basismaterialen		3,3%		-1,3%
Onroerend goed		3,2%		0,4%
Nutsbedrijven		1,9%		-1,2%

Landenverdeling

Onze aandelenselectie op basis van factoren resulteert in actieve landenposities. De allocatie wordt volledig bepaald door de bottom-up aandelenselectie.

Landenverdeling		Deviation index	
Verenigde Staten	55,8%	-6,2%	
Japan	8,4%	3,0%	
Canada	4,7%	1,6%	
Taiwan	3,1%	1,5%	
Verenigd Koninkrijk	2,7%	-1,1%	
China	2,5%	-1,0%	
Australië	2,1%	0,2%	
Zuid-Korea	2,1%	0,8%	
Noorwegen	2,1%	1,9%	
Zwitserland	1,8%	-0,7%	
Nederland	1,8%	0,8%	
Denemarken	1,6%	0,9%	
Overig	11,1%	-1,9%	

Beleggingsbeleid

Robeco QI Global Multi-Factor Equities Fund belegt in aandelen uit ontwikkelde en opkomende landen over de hele wereld. De selectie van deze aandelen is gebaseerd op een kwantitatief model. Het fonds heeft als doelstelling het behalen van een beter rendement dan de index. Het fonds streeft naar een beter duurzaamheidsprofiel dan de Benchmark door kenmerken op het gebied van milieu en maatschappij (environmental and social; E&S) te bevorderen volgens Artikel 8 van de Sustainable Finance Disclosure Regulation van de EU, duurzaamheidsrisico's te integreren in het beleggingsproces en Robeco's beleid voor goed ondernemingsbestuur toe te passen. Het fonds hanteert duurzaamheidsindicatoren, waaronder, maar niet beperkt tot, uitsluitingen op basis van normen, activiteiten en regio's, stemmen bij volmacht en engagement. Het fonds volgt een bottom-up gedreven beleggingsstrategie om een efficiënte, goed gespreide exposure te krijgen naar de bewezen factoren value, momentum, low volatility en quality. Het fonds maakt gebruik van verbeterde factordefinities om onbeloonde risico's en ongewilde en onbedoelde factortilts te vermijden. De meeste aandelen die we selecteren maken deel uit van de Benchmark, maar we kunnen ook aandelen buiten de Benchmark selecteren. Het fonds kan sterk afwijken van de wegingen in de Benchmark. De beleggingsstrategie streeft ernaar op lange termijn een beter risicocorrigeerd rendement te realiseren dan de Benchmark, terwijl tegelijkertijd het relatieve risico wordt beheerst door de toepassing van limieten (voor landen, sectoren en issuers) om de afwijking van de Benchmark te beperken. Uiteindelijk beperkt dit ook de relatieve performance ten opzichte van de Benchmark. De Benchmark is een algemene marktgewogen index die niet in overeenstemming is met de ESG-kenmerken die het fonds bevordert.

CV Fondsmanager

Guido is hoofd van Factor Investing-strategieën en co-hoofd van het Quant Fixed Income-team van Robeco. Hij is tevens professor Behavioral Finance en Financial Markets aan de Erasmus Universiteit Rotterdam. Hij heeft publicaties op zijn naam staan in hoog aangeschreven wetenschappelijke tijdschriften als het Journal of Financial Economics, de American Economic Review en Management Science. Hij begon zijn carrière in de beleggingssector in 2004. Voordat hij in 2017 in dienst trad bij Robeco, was Guido hoofd Quantitative Research Fixed Income en Multi Asset Research bij NN Investment Partners. Hij heeft in onderzoeksprojecten samengewerkt met Nobelprijswinnaar Richard Thaler (2017). Guido is gepromoveerd en afgestudeerd (cum laude) in financiële economie en bedrijfseconomie aan de Erasmus Universiteit Rotterdam. Daniel Haesen is portefeuillemanager Quantitative Equities en richt zich op het beheer van factorportefeuilles, zoals de Value-, Momentum-, Quality- en Multi-Factor-portefeuilles. Hij is gespecialiseerd in factorresearch en portefeuillebeheer. Hij trad in 2003 bij Robeco in dienst als kwantitatieve onderzoeker met een specifieke focus op kwantitatieve selectie, waarbij hij multifactor-selectiemodellen bestudeerde binnen zowel aandelen als bedrijfsobligaties. Daarnaast was hij ook verantwoordelijk voor kwantitatief duurzaamheidsonderzoek en kwantitatief allocatieonderzoek. Hij heeft artikelen gepubliceerd in verschillende wetenschappelijke tijdschriften, waaronder het Journal of Banking and Finance. Daniel studeerde econometrie en kwantitatief beleggen aan Tilburg University. Hij is CFA® Charterholder. Wouter Tilgenkamp is portefeuillemanager Quantitative Equities en richt zich op het beheer van factorportefeuilles, zoals de Value-, Momentum-, Quality- en Multi-Factor-portefeuilles. Wouter kwam in 2016 bij Robeco in dienst als datawetenschapper en hield zich specifiek bezig met onderzoek naar aandelenhandel, automatisering van portefeuilleprocessen, portefeuilleopbouw en optimale uitvoering van strategieën. Hij begon zijn financiële carrière in 2014 bij Optiver als handelaar in derivaten. Hij heeft een bachelor in toegepaste wiskunde van de Technische Universiteit Delft en een master in quantitative finance. Jan Sytze Mosselaar is portefeuillemanager Quantitative Equities. Zijn focus ligt op het beheer van een breed scala aan regionale en wereldwijde Conservative Equities-strategieën (de lage-volatiliteitstrategie van Robeco) en de factorportefeuilles, zoals Value-, Momentum-, Quality- en Multi-Factor-portefeuilles. Jan Sytze is de auteur van "A Concise Financial History of Europe", uitgegeven door Robeco. Hij begon zijn carrière in 2004 bij Robeco en werkte 10 jaar als beheerder van de multi-assetportefeuille. Hij beheerde multi-assetfondsen, kwantitatieve allocatiefondsen en fiduciaire pensioenmandaten. Hij studeerde bedrijfseconomie aan de Universiteit van Groningen, met als specialisatie financiën en beleggen. Hij is een CFA® Charterholder.

Fiscale behandeling product

Het fonds is gevestigd in Nederland. Het fonds wordt beheerd als een naamloze vennootschap. Het fonds heeft de status van 'fiscale beleggingsinstelling' in de betekenis van artikel 28 van de Wet op de vennootschapsbelasting van 1969 en is derhalve onderworpen aan een vennootschapsbelastingtarief van 0%. Het fonds is verplicht zijn gerealiseerde inkomsten binnen 8 maanden na het einde van het boekjaar uit te keren als dividend. Op deze dividenduitkeringen houdt het fonds een dividendbelasting in van 15%. In principe kan het fonds het Nederlandse vertragsnetwerk gebruiken om een deel van de bronbelasting op inkomsten terug te vragen. Het resterende deel aan bronbelasting kan worden teruggevraagd bij de Nederlandse Belastingdienst.

MSCI disclaimer

Bron: MSCI. MSCI geeft geen verklaring of garantie, noch uitdrukkelijk, noch stilzwijgend, en is op geen enkele wijze aansprakelijk voor eventuele MSCI-gegevens in deze publicatie. De MSCI-gegevens mogen niet worden geherdistribueerd of gebruikt als basis voor andere indices of eventuele effecten of financiële producten. Dit verslag is niet goedgekeurd, bevestigd, nagekeken of geproduceerd door MSCI. De MSCI-gegevens zijn niet bedoeld als beleggingsadvies of aanbeveling tot het doen (of het niet doen) van bepaalde beleggingen en er mag niet als zodanig op worden vertrouwd.

Morningstar

Copyright © Morningstar Benelux. Alle rechten voorbehouden. De hierin vervatte informatie: (1) is eigendom van Morningstar en/of diens informatieverstrekkers, (2) mag niet gekopieerd of verspreid worden, en (3) wordt niet op juistheid, compleetheid of tijdigheid gegarandeerd. Morningstar en de informatieverstrekkers van Morningstar accepteren geen enkele aansprakelijkheid voor eventuele schaden of verliezen die voortvloeien uit het gebruik van deze informatie. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst. Voor meer informatie over Morningstar, zie www.morningstar.com.

Disclaimer

De informatie in deze publicatie is ontleend aan door ons betrouwbaar geachte bronnen. Robeco kan niet instaan voor de juistheid en de volledigheid van de genoemde feiten, meningen, verwachtingen en de uitkomsten ervan. Hoewel deze publicatie met de grootste zorgvuldigheid is samengesteld, zijn wij niet aansprakelijk voor schade van welke aard ook die het gevolg is van onjuiste dan wel onvolledige gegevens. Deze publicatie kan zonder voorafgaande waarschuwing worden gewijzigd. De waarde van beleggingen kan fluctueren. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst. Indien de getoonde performance uit het verleden luidt in een andere valuta dan de valuta van het land waar u woont, moet u er rekening mee houden dat als gevolg van schommelingen in de wisselkoers de getoonde performance hoger of lager kan zijn als deze wordt omgerekend naar uw lokale valuta. Performancecijfers zijn gebaseerd op maandultimo transactiekoersen en worden berekend op basis van totaalrendement met herbelegging van dividend. Tenzij anders aangegeven is de performance i) gebaseerd op de koers na aftrek van kosten en ii) inclusief herbelegging van dividend. Meer informatie over de fondsen wordt gegeven in het prospectus. Deze is verkrijgbaar via de kantoren van Robeco of via de website www.robeco.nl. De in deze publicatie genoemde ongoing charges is afkomstig uit het laatst verschenen jaarverslag en berekend op basis van het einde kalenderjaar.