

Robeco QI Emerging Conservative High Div. Eq. C EUR

Robeco QI Emerging Conservative Equities is een actief beheerd fonds dat belegt in laagvolatiele aandelen uit 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. De geselecteerde aandelen met een laag risico worden bovendien gekenmerkt door een hoog dividendrendement, een aantrekkelijke waardering, een sterk momentum en positieve herzieningen van analisten. Dit resulteert in een gespreide portefeuille van defensieve aandelen met een lage omzet, om zo een stabiel aandelenrendement en een hoog dividendrendement te realiseren.



Pim van Vliet, Arlette van Ditshuizen, Maarten Polfliet, Jan Sytze Mosselaar, Arnoud Klep, Yaowei Xu
Fondsmanager sinds 14/02/2011

Performance

	Fonds	Index
1 m	0,73%	-1,33%
3 m	0,51%	-4,92%
Ytd	0,51%	-4,92%
1 jaar	8,66%	-6,37%
2 jaar	17,91%	17,66%
3 jaar	4,21%	5,26%
5 jaar	4,19%	5,14%
10 jaar	5,72%	5,23%
Since 02/2011	6,32%	4,67%

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	19,90%	4,86%
2020	-11,92%	8,54%
2019	17,63%	20,61%
2018	-4,56%	-10,27%
2017	12,22%	20,59%
2019-2021	7,50%	11,14%
2017-2021	5,88%	8,23%

Geannualiseerd (jaar)

Index

MSCI Emerging Markets Index (Net Return, EUR)

Algemene gegevens

Morningstar	★★★★★
Fondstype	Aandelen
Valuta	EUR
Totale fondsgrootte	EUR 2.388.305.397
Grootte van de aandelen categorie	EUR 216.177.955
Uitstaande aandelen	2.104.550
Datum 1e koers	04/07/2012
Einde boekjaar	31/12
Lopende kosten	0,88%
Dagelijks verhandelbaar	Ja
Dividenduitkerend	Ja
Ex-ante tracking error limit	-
Management company	Robeco Institutional Asset Management B.V.

Duurzaamheidsprofiel

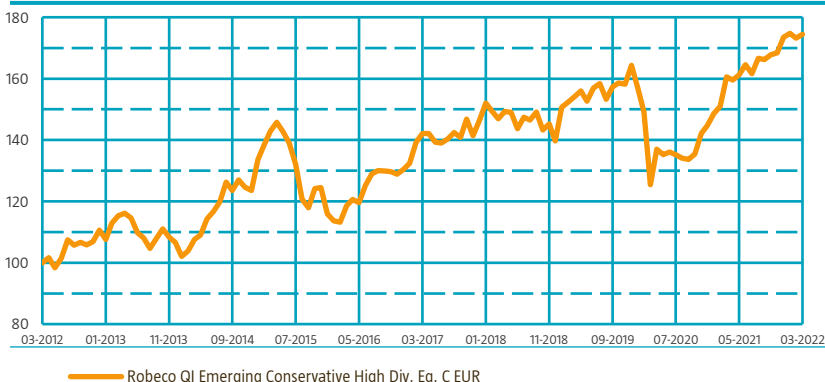
- Uitsluitingen
- ESG-integratie
- Stemmen en engagement
- ESG-doel

Beeoogde 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 31/03/2022) - Bron: Robeco



Performance

Op basis van de handelskoers behaalde het fonds een resultaat van 0,73%.

De conservatieve aandelen die het fonds gewoonlijk selecteert als onderdeel van de beleggingsstrategie, deden het afgelopen maand beter dan de markt. Alle drie de factoren leverden afgelopen maand een positieve bijdrage. De grootste positieve bijdrage kwam van de afwezigheid van grote Chinese technologieplatforms, zoals Tencent, JD.com en Meituan. Ook de belangen in Chinese banken droegen positief bij, evenals onze belangen in Taiwanese financials. De grootste negatieve bijdrage kwam van onze Russische belangen, zoals Surgutneftegas, Mobile Telesystems en NLTK.

Verwachting fondsmanager

Het fonds Emerging Conservative Equities belegt in aandelen met lage volatiliteit die een lagere neerwaartse risicoverwachting en een goed opwaarts potentieel hebben. De stabielere aandelen worden vaak genegeerd door beleggers, terwijl ze gezien hun risicoprofiel een relatief hoog rendement opleveren. De verwachting is dat het fonds het vooral goed doet in dalende markten en tijdens volatiele marktomstandigheden. In een extreem gunstige marktomgeving kan het fonds achterblijven bij de algemene markt, maar behaalt het nog steeds een goed absoluut rendement. Op de lange termijn verwachten we een stabiel aandelenrendement en een hoog dividendrendement, maar wel met een aanzienlijk lager neerwaarts risico.

Top 10 grootste belangen

De top 10 is vooral het gevolg van de verwachte lage volatiliteit van de genoemde grote bedrijven in combinatie met goed opwaarts potentieel.

Transactievoors

31/03/22	EUR	102,72
High Ytd (16/02/22)	EUR	106,91
Laagste koers Ytd (15/03/22)	EUR	99,55

Kosten fonds

Beheerkosten	0,63%
Prestatievergoeding	Geen
Servicekosten	0,20%
Verwachte transactiekosten	0,19%

Juridische status

Beleggingsmaatschappij met veranderlijk kapitaal naar Luxemburgs recht (SICAV)
 Uitgiftestructuur Open-end
 ICBE V Ja
 Aandelenklasse C EUR
 Dit fonds is een subfonds van Robeco Capital Growth Funds, SICAV

Geregistreerd in

Oostenrijk, België, Chili, Duitsland, Luxemburg, Nederland, Singapore, Spanje, Zwitserland, Verenigd Koninkrijk

Valutabeleid

Het valutarisico wordt niet afgedekt.
 Wisselkoersschommelingen zullen de koers van het fonds daarom rechtstreeks beïnvloeden.

Risicobeleid

Het risicobeheer is volledig geïntegreerd in het beleggingsproces om er zeker van te zijn dat de posities altijd voldoen aan de vastgestelde richtlijnen.

Dividendbeleid

Het fonds streeft ernaar een dividend uit te keren van 5% (1,25% per kwartaal).

Fondscodes

ISIN	LU0792910217
Bloomberg	REMCECE LX
Sedol	BQT3XP7
WKN	A1W92V
Valoren	18786851

Top 10 grootste belangen

Belangen

Infosys Ltd ADR
 Samsung Electronics Co Ltd
 Bank of China Ltd
 Chunghwa Telecom Co Ltd
 Malayan Banking Bhd
 Telefonica Brasil SA ADR
 Asustek Computer Inc
 Bank of Communications Co Ltd
 Agricultural Bank of China Ltd
 Wal-Mart de Mexico SAB de CV
Totaal

Sector	%
Informatie technologie	2,95
Informatie technologie	2,62
Financiële dienstverlening	2,16
Communicatiediensten	1,99
Financiële dienstverlening	1,83
Communicatiediensten	1,75
Informatie technologie	1,69
Financiële dienstverlening	1,66
Financiële dienstverlening	1,64
Consument defensief	1,62
Totaal	19,92

Top 10/20/30 weging

TOP 10	19,92%
TOP 20	33,93%
TOP 30	44,59%

Statistieken

	3 jaar	5 jaar
Tracking error ex-post (%)	7,72	6,58
Informatieratio	0,00	0,00
Sharpe-ratio	0,44	0,48
Alpha (%)	1,49	1,41
Beta	0,74	0,73
Standaard deviatie	13,20	11,56
Max. monthly gain (%)	7,82	7,82
Max. monthly loss (%)	-15,26	-15,26

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

Hit ratio

	3 jaar	5 jaar
Months Outperformance	16	29
Hit ratio (%)	44,4	48,3
Months Bull market	24	37
Months Outperformance Bull	7	11
Hit ratio Bull (%)	29,2	29,7
Months Bear market	12	23
Months Outperformance Bear	9	18
Hit ratio Bear (%)	75,0	78,3

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

Duurzaamheid

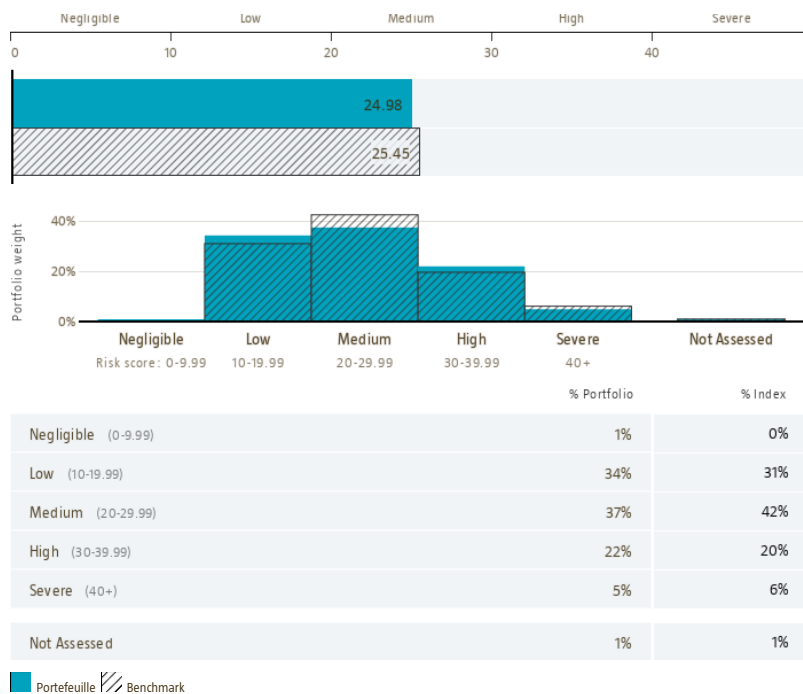
Het fonds verwerkt systematisch duurzaamheid in het beleggingsproces door middel van uitsluitingen, ESG-integratie, ESG- en milieuvoetafdruk-doelstellingen, engagement en stemmen. Op basis van het uitsluitingsbeleid van Robeco belegt het fonds niet in aandelen van bedrijven die internationale normen 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 milieuvoetafdruk 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 milieuvoetafdruk eerder kans op opname in de portefeuille, terwijl die van bedrijven met een slechte ESG-score of milieuvoetafdruk 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

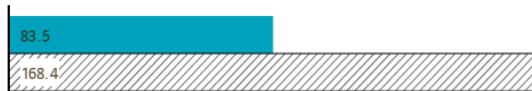
De eigendomsvoetafdruk geeft het totale gebruik van hulpbronnen weer dat de portefeuille financiert. De voetafdruk van iedere onderzochte onderneming wordt berekend door de gebruikte hulpbronnen te normaliseren ten opzichte van de bedrijfswaarde inclusief cash van die ondernemingen. Door deze waarde 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

GHG Emissions Scope 1 & 2

tCO₂e/mUSD

50.4% below

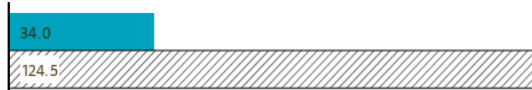


Source: Robeco data based on Trucost data. *

Waste generation

tonnes/mUSD

72.7% below



Source: Data based on RobecoSAM impact data.

Water Use

m³/mUSD

2.8% below



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.

Asset allocatie

Asset allocation		
Equity		98,7%
Kas		1,3%

Sectorverdeling

Het fonds Emerging Conservative Equities volgt geen benchmark. Het maakt gebruik van een kwantitatief aandelenselectiemodel voor bottom-upselectie van aandelen met een laag absoluut risico en een hoog verwacht rendement. De huidige gewingen in defensieve sectoren zijn hoog vergeleken met reguliere indices. Dit komt door het relatief grote aantal stabiele en aantrekkelijke waarde aandelen in deze sectoren.

Sectorverdeling		Deviation index	
Financiële dienstverlening	 27,0%	 4,9%	
Informatie technologie	 20,0%	 -1,6%	
Communicatiediensten	 12,1%	 2,0%	
Consument defensief	 11,8%	 6,0%	
Nutsbedrijven	 7,2%	 4,6%	
Industrie en dienstverlening	 7,1%	 1,7%	
Consument cyclisch	 4,9%	 -7,4%	
Onroerend goed	 2,8%	 0,7%	
Energie	 2,8%	 -2,0%	
Basismaterialen	 2,6%	 -6,8%	
Farmacie en gezondheidszorg	 1,1%	 -2,8%	
Not Classified	 0,5%	 0,5%	

Landenverdeling

Het fonds Emerging Conservative Equities volgt geen benchmark. Het maakt gebruik van een kwantitatief aandelenselectiemodel voor bottom-upselectie van aandelen met een laag absoluut risico en een hoog verwacht rendement. De huidige gewingen in bepaalde landen zijn hoog vergeleken met reguliere indices. Dit komt door het relatief grote aantal stabiele, aantrekkelijk geprijsde aandelen in deze landen.

Landenverdeling		Deviation index	
Taiwan	25,0%	8,9%	
China	23,1%	-6,9%	
Zuid-Korea	8,9%	-3,7%	
India	8,7%	-4,4%	
Saudi-Arabie	6,2%	2,0%	
Brazilië	6,0%	0,2%	
Mexico	5,5%	3,2%	
Maleisië	4,8%	3,3%	
United Arab Emirates (U.A.E.)	2,7%	1,3%	
Thailand	2,5%	0,6%	
Turkije	2,1%	1,8%	
Qatar	1,5%	0,5%	
Overig	3,0%	-6,7%	

Beleggingsbeleid

Robeco QI Emerging Conservative Equities is een actief beheerd fonds dat belegt in laagvolatiele aandelen uit 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. De geselecteerde aandelen met een laag risico worden bovendien gekenmerkt door een hoog dividendrendement, een aantrekkelijke waardering, een sterk momentum en positieve herzieningen van analisten. Dit resulteert in een gespreide portefeuille van defensieve aandelen met een lage omzet, om zo een stabiel aandelenrendement en een hoog dividendrendement te realiseren. De meeste aandelen die we selecteren maken deel uit van de Benchmark, maar we kunnen ook aandelen buiten de Benchmark selecteren. Het fonds kan afwijken van de wegingen in de Benchmark. Het fonds streeft ernaar op lange termijn een outperformance te realiseren ten opzichte van de Benchmark, terwijl tegelijkertijd het relatieve risico wordt beheerst door de toepassing van limieten (voor landen en sectoren) 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 alle ESG-kenmerken die het fonds bevordert.

CV Fondsmanager

Pim van Vliet is portefeuillemanager Conservative Equities en co-hoofd van de afdeling Quantitative Equities van Robeco. Hij is gespecialiseerd in lowvolatilitybeleggen, asset pricing en quantitative finance. Hij is de auteur van verschillende wetenschappelijke publicaties, onder andere in het Journal of Banking and Finance, Management Science, het Journal of Portfolio Management. Pim is gastdocent bij verschillende universiteiten, auteur van een boek over beleggen en spreekt op internationale seminars. In 2010 werd hij portefeuillemanager. Pim kwam in 2005 in dienst bij Robeco als onderzoeker, waarbij hij verantwoordelijk was voor allocatieonderzoek. Pim is gepromoveerd en (cum laude) afgestudeerd in economie en bedrijfseconomie aan de Erasmus Universiteit Rotterdam. Arlette van Ditshuizen is portefeuillemanager Quantitative Equities en co-hoofd van het Quant Equity Portfolio Management-team. Ze is sinds 2007 werkzaam als portefeuillemanager. Haar focus ligt op het beheer van een breed scala aan regionale en wereldwijde Conservative Equities-strategieën, de lowvolatilitystrategie van Robeco. Arlette is gespecialiseerd in portefeuilleconstructie en risicobeheer. Ze is voorzitter van de Equity Risk Management-commissie en Quant Portfolio Management-commissie van Robeco. Eerder was zij twee jaar Risk Manager en zes jaar portefeuillemanager en hoofd Derivatives Structures bij Robeco. Arlette begon haar carrière in 1997 als onderzoeker bij Robeco. Ze studeerde econometrie aan de Erasmus Universiteit Rotterdam. Maarten Polfliet is portefeuillemanager Quantitative Equities. Zijn focus ligt op het beheer van een breed scala aan regionale en wereldwijde Conservative Equities-strategieën, de lowvolatilitystrategie van Robeco. Maarten is gespecialiseerd in portefeuilleconstructie en analyses van beleggingsstijlen. Tot 2012 was Maarten portefeuillemanager Quant Client binnen het Quantitative Equities-team van Robeco. Voordat hij in 2005 bij Robeco in dienst kwam, werkte hij vanaf 2002 bij Bank Insinger de Beaufort als portefeuillemanager van aandelen. In 1999 begon hij zijn carrière bij SNS Bank Nederland als portefeuillemanager voor particuliere en institutionele klanten. Hij heeft financial economics gestudeerd aan Tilburg University en financial analysis aan de Universiteit van Amsterdam. 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-volatilitiestrategie van Robeco) en de factorportefeuilles. Hij begon zijn carrière in 2004 bij Robeco en werkte tien jaar als beheerder van multi-assetportefeuilles, waarbij hij verantwoordelijk was voor multi-assetfondsen, kwantitatieve allocatiefondsen en fiduciaire pensioenmandaten. Jan Sytze is de auteur van 'A Concise Financial History of Europe', uitgegeven door Robeco. Hij studeerde bedrijfseconomie aan de Universiteit van Groningen, met als specialisatie financiën en beleggen. Hij is een CFA® Charterholder. Arnoud Klep is portefeuillemanager Quantitative Equities. Zijn focus ligt op het beheer van een breed scala aan regionale en wereldwijde Conservative Equities-strategieën, de lowvolatilitystrategie van Robeco. Arnoud is gespecialiseerd in portefeuilleconstructie en duurzaamheidsintegratie in kwantitatieve aandelen. Hiervoor was hij hoofd van Structured Investments bij Robeco en beheerde hij meerdere kwantitatieve beleggingsstrategieën. Hij begon zijn carrière in 2001 op de afdeling Quantitative Research van Robeco. Arnoud is afgestudeerd in econometrie aan de Tilburg University. Yaowei Xu is portefeuillemanager van Quantitative Equities met een specifieke focus op strategieën voor opkomende markten en de Chinese markt. Voorheen was zij lid van het fundamentele Emerging Markets-team van Robeco. Voordat Yaowei in 2014 bij Robeco in dienst kwam, was ze senior portefeuillemanager bij Pelargos Capital, waar ze medebeheerder was van het long-short hedgefonds gericht op aandelen uit Azië-Pacific ex-Japan. Zij begon haar carrière in de beleggingssector in 2004 als Portfolio Risk Manager bij ABN AMRO Asset Management. Yaowei studeerde Financial Management aan de Nyenrode Business Universiteit.

Fiscale behandeling product

Het fonds is gevestigd in Luxemburg en is onderworpen aan de Luxemburgse belastingwetten en -regelgeving. Het fonds is in Luxemburg geen vennootschaps-, inkomsten-, dividend- of vermogenswinstbelasting verschuldigd. Het fonds is wel onderworpen aan een jaarlijkse abonnementsbelasting ('taxe d'abonnement') in Luxemburg. Deze bedraagt 0,05% van de intrinsieke waarde van het fonds. Dit recht op inschrijvingen is opgenomen in de intrinsieke waarde van het fonds. In principe kan het fonds het Luxemburgse verdragsnetwerk gebruiken om een deel van de bronbelasting op inkomsten terug te vragen.

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 schade 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 transactiekosten 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.