

Robeco US Conservative High Dividend Equities EUR G

Robeco US Conservative High Dividend Equities is een actief beheerd fonds dat belegt in laagvolatiele aandelen uit Noord-Amerikaanse landen. De selectie van deze aandelen is gebaseerd op een kwantitatief model. Het fonds streeft ernaar op lange termijn een beter rendement te realiseren dan de aandelenmarkten bij een lager neerwaarts risico over een complete beleggingscyclus, terwijl tegelijkertijd het relatieve risico wordt beheerst door de toepassing van limieten (voor landen en sectoren) om de afwijking van de Benchmark te beperken. 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
Fondsmanager sinds 04/07/2012

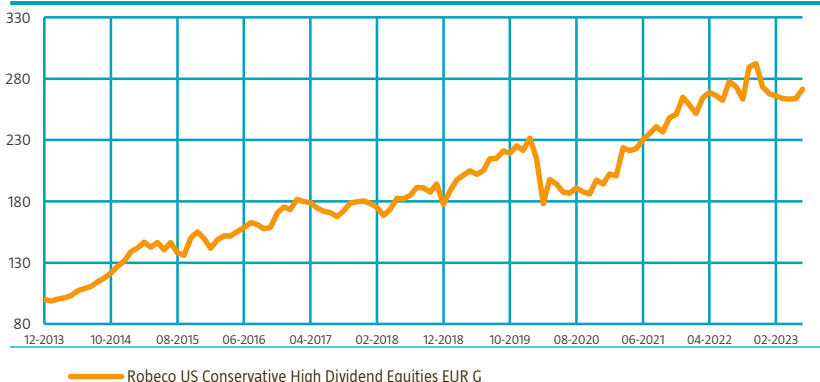
Performance

	Fonds	Index
1 m	2,87%	4,23%
3 m	2,93%	8,05%
Ytd	-0,63%	14,18%
1 jaar	3,50%	14,03%
2 jaar	8,59%	6,37%
3 jaar	13,13%	15,21%
5 jaar	8,33%	13,45%
Since 12/2013	11,10%	14,21%

Geannuleerd (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.

Performance

Geïndexeerde waarde (until 30/06/2023) - Bron: Robeco



Performance

Op basis van de handelskoers behaalde het fonds een resultaat van 2,87%.

De conservatieve aandelen die het fonds gewoonlijk selecteert als onderdeel van de beleggingsstrategie, bleven afgelopen maand achter bij de marktindex.

Rendement per kalenderjaar

	Fonds	Index
2022	3,11%	-13,83%
2021	36,33%	36,61%
2020	-12,27%	10,64%
2019	24,76%	33,90%
2018	-1,55%	-0,41%
2020-2022	7,24%	9,21%
2018-2022	8,66%	11,67%

Geannuleerd (jaar)

Index

MSCI North America Index

Algemene gegevens

Morningstar	★★★★
Fondstype	Aandelen
Valuta	EUR
Totale fondsgrootte	EUR 61.343.336
Grootte van de aandelen categorie	EUR 61.343.336
Uitstaande aandelen	1.230.229
Datum 1e koers	03/12/2013
Einde boekjaar	31/12
Lopende kosten	0,66%
Dagelijks verhandelbaar	Ja
Dividenduitkerend	Ja
Ex-ante tracking error limit	-
Management company	Robeco Institutional Asset Management B.V.
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/>

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.

Transactiekoers

30/06/23	EUR	49,41
High Ytd (06/01/23)	EUR	52,61
Laagste koers Ytd (23/03/23)	EUR	47,46

Kosten fonds

Beheerkosten	0,50%
Performance fee	Geen
Servicekosten	0,16%

Juridische status

Beleggingsmaatschappij met veranderlijk kapitaal naar Nederlands recht
 Uitgiftestructuur Open-end
 ICBE V Ja
 Aandelenklasse G EUR
 Robeco US Conservative High Dividend Equities EUR G is een aandelenklasse van Robeco US Conservative High Dividend Equities N.V.

Geregistreerd in

Nederland

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, zodat de posities altijd voldoen aan de vastgestelde richtlijnen.

Dividendbeleid

Het fonds keert in principe jaarlijks de fiscale winst uit in de vorm van dividend.

Fondscodes

ISIN	NL0010619748
Bloomberg	ROBC NA
Sedol	BH4TG14
Valoren	23117279

Top 10 grootste belangen

Belangen

McDonald's Corp
Merck & Co Inc
Eli Lilly & Co
Procter & Gamble Co/The
Oracle Corp
Johnson & Johnson
Cisco Systems Inc
International Business Machines Corp
AT&T Inc
Verizon Communications Inc
Totaal

Sector	%
Consument cyclisch	3,08
Farmacie en gezondheidszorg	3,01
Farmacie en gezondheidszorg	3,00
Consument defensief	2,94
Informatie technologie	2,84
Farmacie en gezondheidszorg	2,79
Informatie technologie	2,57
Informatie technologie	2,13
Communicatiediensten	2,13
Communicatiediensten	2,06
Totaal	26,56

Top 10/20/30 weging

TOP 10	26,56%
TOP 20	42,59%
TOP 30	55,41%

Statistieken

	3 jaar	5 jaar
Tracking error ex-post (%)	9,63	8,59
Informatieratio	-0,19	-0,49
Sharpe-ratio	1,05	0,62
Alpha (%)	3,60	-0,56
Bèta	0,63	0,74
Standaard deviatie	12,54	14,78
Max. monthly gain (%)	10,89	10,89
Max. monthly loss (%)	-6,49	-15,81

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

Hit ratio

	3 jaar	5 jaar
Months Outperformance	19	28
Hit ratio (%)	52,8	46,7
Months Bull market	21	38
Months Outperformance Bull	5	10
Hit ratio Bull (%)	23,8	26,3
Months Bear market	15	22
Months Outperformance Bear	14	18
Hit ratio Bear (%)	93,3	81,8

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

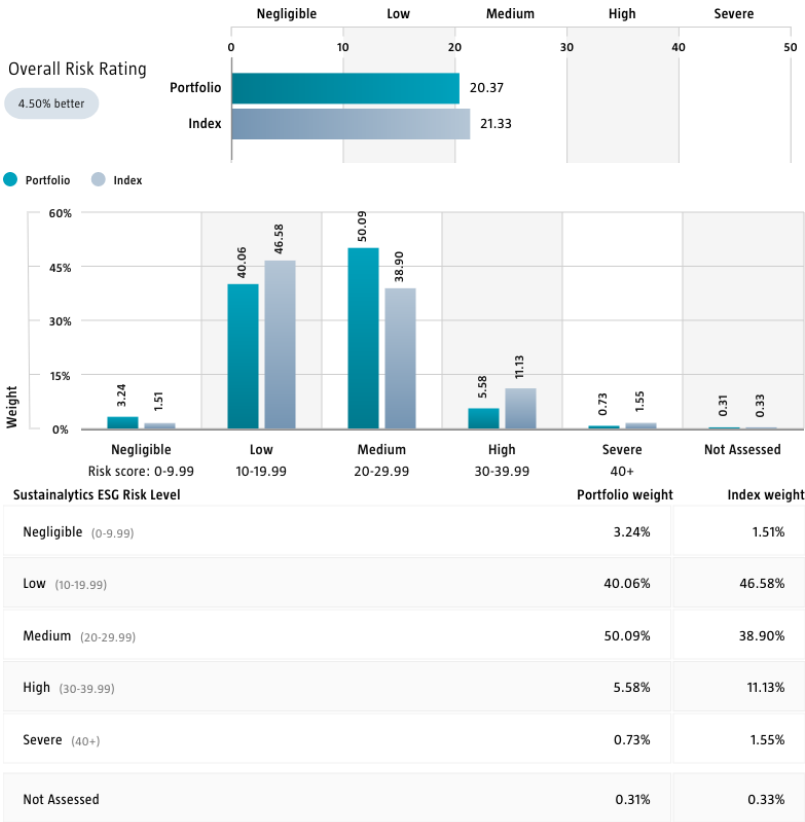
Duurzaamheid

Het fonds verwerkt systematisch duurzaamheid in het beleggingsproces door middel van uitsluitingen, ESG-integratie, ESG- en 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.

Sustainalytics ESG Risk Rating

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 portefeuileweging. 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 Verdeling over ESG-risiconiveaus 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. Indien een index is geselecteerd, wordt dezelfde informatie voor de index weergegeven. In de cijfers zijn alleen belangen meegenomen die zijn aangemerkt als bedrijfsobligaties.

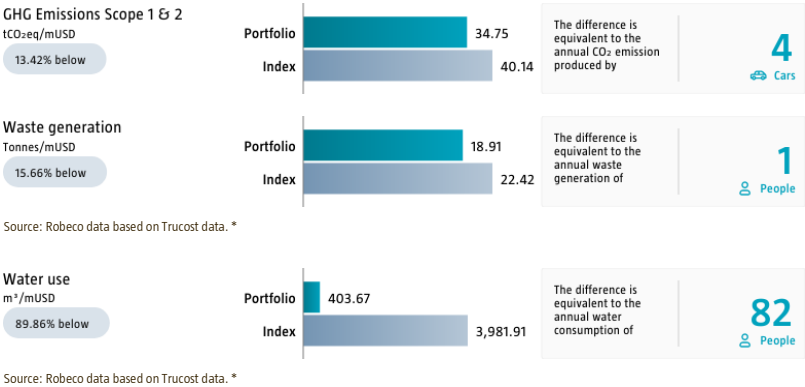
Bron: Copyright ©2022 Sustainalytics. Alle rechten voorbehouden.



Source: Copyright ©2023 Sustainalytics. All rights reserved.

Environmental Footprint

De milieuoetafdruk geeft het totale gebruik van hulpbronnen weer per één miljoen belegde USD in de portefeuille. De voetafdruk van iedere onderzochte onderneming wordt berekend door de gebruikte hulpbronnen te normaliseren ten opzichte van de bedrijfswaarde inclusief cash van die ondernemingen. Wij voegen deze cijfers samen op portefeuilleniveau op basis van een gewogen gemiddelde, waarbij de voetafdruk van ieder beoordeeld portefeuillebelang wordt vermenigvuldigd met de weging van de positie. Posities in staatsobligaties en cash hebben geen impact op de berekening. Indien een index is geselecteerd, wordt de totale voetafdruk ervan getoond naast die van de portefeuille. De equivalente factoren die worden gebruikt voor de vergelijking tussen de portefeuille en de index vertegenwoordigen Europese gemiddelden en zijn gebaseerd op bronnen van derden in combinatie met eigen ramingen. De gepresenteerde cijfers zijn dan ook bedoeld ter illustratie en vormen slechts een indicatie. De cijfers hebben alleen betrekking op bedrijven. De gerapporteerde afvalproductie door bedrijven in de portefeuille en de index kan bestaan uit verbrand afval, stortafval, kernafval, gerecycleerd afval en mijnafval. Hoewel deze soorten afval verschillende milieu-effecten hebben, worden in de vergelijking alle soorten afval samengevoegd en uitgedrukt in totaal gewicht. Het verschil in ton per miljoen belegde USD tussen portefeuille en index wordt uitgedrukt als 'equivalent van de jaarlijkse afvalproductie van # mensen', gebaseerd op de gemiddelde ton huishoudelijk afval die per Europeaan wordt geproduceerd.



Source: Robeco data based on Trucost data. *

* Source: SGP Trucost Limited © Trucost 2023. 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		99,3%
Kas		0,7%

Sectorverdeling

Het fonds Robeco US Conservative High Dividend Equities is niet gebonden aan een 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	
Farmacie en gezondheidszorg	21,7%		9,1%
Informatie technologie	18,4%		-9,1%
Consument defensief	15,1%		8,7%
Financiële dienstverlening	12,1%		-1,1%
Consument cyclisch	9,5%		-1,1%
Industrie en dienstverlening	9,3%		0,2%
Communicatiediensten	7,4%		-0,7%
Energie	4,7%		0,0%
Nutsbedrijven	1,3%		-1,2%
Onroerend goed	0,7%		-1,7%
Basismaterialen	0,0%		-2,9%

Landenverdeling

Het fonds Robeco US Conservative High Dividend Equities is niet gebonden aan een benchmark. Het maakt gebruik van een kwantitatief aandelenselectiemodel voor een bottom-upselectie van aandelen met een laag verwacht absoluut risico en een hoog verwacht rendement. Canada heeft op dit moment een grotere weging dan in de reguliere indices en de weging in de VS is kleiner. Dit komt door het relatief grote aantal stabiele, aantrekkelijk geprijsde aandelen in Canada.

Landenverdeling		Deviation index	
Verenigde Staten	90,2%		-5,4%
Canada	9,8%		5,4%
Liquide middelen en andere waardepapieren	0,0%		0,0%

Beleggingsbeleid

Robeco US Conservative High Dividend Equities is een actief beheerd fonds dat belegt in laagvolatiele aandelen uit Noord-Amerikaanse landen. De selectie van deze aandelen is gebaseerd op een kwantitatief model. Het fonds streeft naar een beter duurzaamheidsprofiel ten opzichte van de Benchmark door kenmerken op het gebied van milieu, maatschappij en ondernemingsbestuur (environmental, social and corporate governance; ESG) te bevorderen volgens Artikel 8 van de Sustainable Finance Disclosure Regulation van de EU en ESG- en duurzaamheidsrisico's te integreren in het beleggingsproces. De strategie integreert duurzaamheidsindicatoren voortdurend in het aandelenselectieproces. Het Subfonds hanteert onder meer uitsluitingen op basis van normen en activiteiten en Robeco's beleid voor goed ondernemingsbestuur en het houdt rekening met belangrijke negatieve impact in het beleggingsproces. 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 sterk afwijken van de wegenen in de Benchmark. Het fonds streeft ernaar op lange termijn een beter rendement te realiseren dan de aandelenmarkten bij een lager neerwaarts risico over een complete beleggingscyclus, 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 de ESG-kenmerken die het fonds bevordert.

CV Fondsmanager

Pim van Vliet is hoofd van Conservative Equities en hoofd Quant Strategist. Als hoofd Conservative Equities is hij verantwoordelijk voor een groot aantal wereldwijde, regionale en duurzame lagevolatilitéstrategieën. 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 en 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 bedrijfsconomie aan de Erasmus Universiteit Rotterdam. Arlette van Ditshuizen is portefeuillemanager Quantitative Equities en co-hoofd van Quant Equity Portfolio Management. 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 2014 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-volatilitéstrategie 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 bedrijfsconomie 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 Tilburg University.

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 verdragsnetwerk 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 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.