

Robeco QI European Conservative Equities D EUR

Robeco QI European Conservative Equities is een actief beheerd fonds dat belegt in laagvolatiele aandelen uit Europese landen. De selectie van deze aandelen is gebaseerd op een kwantitatief model. Het fonds streeft ernaar een rendement te realiseren dat vergelijkbaar is met, of hoger is dan, dat van de Benchmark bij een lager verwacht neerwaarts risico, terwijl tegelijkertijd het relatieve risico wordt beheerst door de toepassing van limieten (voor landen en sectoren) om de afwijking van de Benchmark te beperken. Het fonds neemt met ten minste twee derde van zijn totale vermogen posities in aandelen van bedrijven die hun statutaire zetel in Europa hebben of daar het grootste deel van hun economische activiteiten ontplooiën. Het fonds richt zich op aandelen met een lagere volatiliteit dan het Europese gemiddelde. Met 'Conservative' wordt aangegeven dat het fonds zich richt op aandelen met een lage volatiliteit.



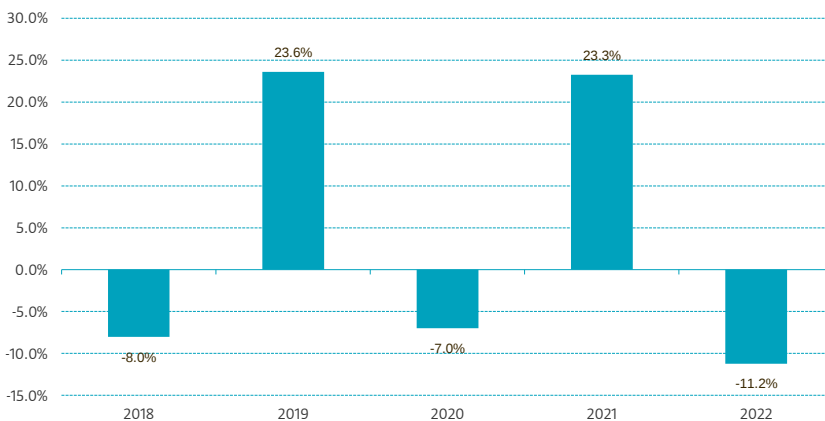
Pim van Vliet, Arlette van Ditshuizen, Maarten Polfliet, Jan Sytze Mosselaar, Arnoud Klep
Fondsmanager sinds 07/08/2007

Performance

	Fonds	Index
1 jaar	-2,19%	7,06%
2 jaar	4,12%	6,77%
3 jaar	8,05%	14,06%
5 jaar	4,15%	6,54%
10 jaar	6,07%	7,22%
Since 01/2008	5,43%	5,03%

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.

Performance



Robeco QI European Conservative Equities D EUR

Rendement per kalenderjaar

	Fonds	Index
2022	-11,21%	-9,49%
2021	23,25%	25,13%
2020	-6,98%	-3,32%
2019	23,59%	26,05%
2018	-8,03%	-10,57%
2020-2022	0,60%	3,07%
2018-2022	2,96%	4,30%

Geannualiseerd (jaar)

Performance

Op basis van de handelskoers behaalde het fonds een resultaat van 3,15%.

De conservatieve aandelen die het fonds gewoonlijk selecteert als onderdeel van de beleggingsstrategie, deden het afgelopen maand beter dan de markt.

Verwachting fondsmanager

Het fonds European 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.

Index

MSCI Europe Index (Net Return, EUR)

Algemene gegevens

Morningstar	★★★★
Fondstype	Aandelen
Valuta	EUR
Totale fondsgrootte	EUR 813.241.819
Grootte van de aandelen categorie	EUR 79.418.696
Uitstaande aandelen	354.632
Datum 1e koers	25/01/2008
Einde boekjaar	31/12
Lopende kosten	1,02%
Dagelijks verhandelbaar	Ja
Dividenduitkerend	Nee
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

30/04/23	EUR	224,05
High Ytd (24/04/23)	EUR	225,00
Laagste koers Ytd (17/03/23)	EUR	208,36

Kosten fonds

Beheerkosten	0,80%
Performance fee	Geen
Servicekosten	0,16%
Verwachte transactiekosten	0,13%

Juridische status

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

Geregistreerd in

Oostenrijk, België, Chili, Finland, Frankrijk, Duitsland, Ierland, Italië, Luxemburg, Nederland, Noorwegen, Singapore, Spanje, Zwitserland, Taiwan, Verenigd Koninkrijk

Valutabeleid

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

Risicobeleid

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

Dividendbeleid

Het fonds keert geen dividend uit. Het fonds voegt alle inkomsten toe aan de portefeuille, waardoor de totale performance tot uitdrukking komt in de koers.

Fondscodes

ISIN	LU0339661307
Bloomberg	ROECDEU LX
Sedol	B8H2X83
WKN	AONC7K
Valoren	3676721

Top 10 grootste belangen

Belangen

Nestle SA
Novartis AG
Novo Nordisk A/S
GSK PLC
Sanofi
Eni SpA
Koninklijke Ahold Delhaize NV
Wolters Kluwer NV
TotalEnergies SE
Unilever PLC
Totaal

Sector	%
Consument defensief	3,40
Farmacie en gezondheidszorg	3,09
Farmacie en gezondheidszorg	2,92
Farmacie en gezondheidszorg	2,87
Farmacie en gezondheidszorg	2,87
Energie	2,72
Consument defensief	2,64
Industrie en dienstverlening	2,58
Energie	2,38
Consument defensief	2,22
Totaal	27,69

Top 10/20/30 weging

TOP 10	27,69%
TOP 20	45,36%
TOP 30	58,10%

Statistieken

	3 jaar	5 jaar
Tracking error ex-post (%)	7,29	6,70
Informatieratio	-0,66	-0,18
Sharpe-ratio	0,78	0,43
Alpha (%)	-0,25	0,52
Bèta	0,68	0,73
Standaard deviatie	11,84	12,78
Max. monthly gain (%)	7,28	7,28
Max. monthly loss (%)	-6,81	-13,21

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

Hit ratio

	3 jaar	5 jaar
Months Outperformance	16	28
Hit ratio (%)	44,4	46,7
Months Bull market	21	35
Months Outperformance Bull	6	9
Hit ratio Bull (%)	28,6	25,7
Months Bear market	15	25
Months Outperformance Bear	10	19
Hit ratio Bear (%)	66,7	76,0

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

Veranderingen

Voor juli 2012 was de portefeuille afgedekt naar EUR. Sinds juli 2012 zijn de valutaposities niet meer afgedekt.

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.

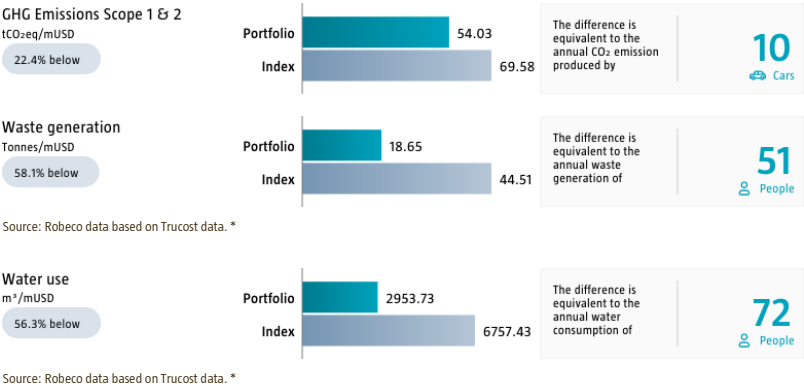
Bron: Copyright ©2022 Sustainalytics. Alle rechten voorbehouden.



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 portefeuileniveau 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		98,5%
Kas		1,5%

Sectorverdeling

Het fonds European 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 wegingen 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	
Consument defensief		19,7%		6,7%
Financiële dienstverlening		18,3%		1,3%
Farmacie en gezondheidszorg		13,0%		-2,9%
Communicatiediensten		12,4%		8,9%
Energie		9,4%		3,4%
Industrie en dienstverlening		9,1%		-5,7%
Nutsbedrijven		8,3%		3,9%
Onroerend goed		3,9%		3,1%
Consument cyclisch		3,0%		-8,5%
Basismaterialen		2,6%		-4,3%
Informatie technologie		0,2%		-6,1%

Landenverdeling

Het fonds European Conservative Equities volgt geen 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. De huidige wegingen in bepaalde landen zijn hoog vergeleken met reguliere indices. Dit komt door het relatief grote aantal stabiele, aantrekkelijk geprijste aandelen in deze landen.

Landenverdeling			Deviation index	
Verenigd Koninkrijk		16,9%		-5,8%
Zwitserland		16,6%		1,2%
Frankrijk		10,2%		-8,9%
Nederland		9,2%		2,6%
Italie		7,7%		3,9%
Duitsland		6,9%		-6,2%
Noorwegen		6,1%		5,1%
Zweden		5,5%		0,4%
Spanje		5,4%		1,5%
Portugal		4,6%		4,3%
Denemarken		4,3%		-0,4%
Finland		2,2%		0,8%
Overig		4,3%		1,3%

Beleggingsbeleid

Robeco QI European Conservative Equities is een actief beheerd fonds dat belegt in laagvolatiele aandelen uit Europese landen. De selectie van deze aandelen is gebaseerd op een kwantitatief model. Het fonds streeft naar een beter duurzaamheidsprofiel dan de Benchmark door bepaalde 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 en door ESG- en duurzaamheidsrisico's te integreren in het beleggingsproces, en past Robeco's beleid voor goed ondernemingsbestuur toe. Het fonds hanteert duurzaamheidsindicatoren, waaronder, maar niet beperkt tot, uitsluitingen op basis van normen, activiteiten en regio's, en engagement. Het fonds neemt met ten minste twee derde van zijn totale vermogen posities in aandelen van bedrijven die hun statutaire zetel in Europa hebben of daar het grootste deel van hun economische activiteiten ontplooiën. Het fonds richt zich op aandelen met een lagere volatiliteit dan het Europese gemiddelde. Met 'Conservative' wordt aangegeven dat het fonds zich richt op aandelen met een lage volatiliteit. 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. Het fonds streeft ernaar een rendement te realiseren dat vergelijkbaar is met, of hoger is dan, dat van de Benchmark bij een lager verwacht neerwaarts risico, 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 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 lagevolatilitétsstrategieën. Hij is gespecialiseerd in lowvolatilitébeleggen, 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 bedrijfseconomie 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 lowvolatilitéstrategie 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 lowvolatilitéstrategie 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 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 lowvolatilitéstrategie 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 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 informatieverstrekters, (2) mag niet gekopieerd of verspreid worden, en (3) wordt niet op juistheid, compleetheid of tijdigheid gegarandeerd. Morningstar en de informatieverstrekters 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

Robeco Institutional Asset Management B.V. heeft een vergunning van de Autoriteit Financiële Markten te Amsterdam als beheerder van ICBE's en AIF's. De jaarlijkse rendementen worden berekend volgens de actuariële methode. Bij het berekenen van de rendementen wordt er geen rekening gehouden met instapkosten en beursbelasting. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst. Het in deze brochure beschreven product maakt deel uit van de subfondsen van Robeco Capital Growth Funds (SICAV), een beleggingsmaatschappij met veranderlijk kapitaal naar Luxemburgs recht. In België worden de financiële diensten voor Robeco Capital Growth Funds verleend door CACEIS Belgium N.V./SA. De gebruikelijke plaatsingsprovisies en beursbelastingen zijn voor rekening van de belegger. Voor meer informatie over de toepassing van de beursbelasting en de kosten verwijzen we naar de bovenstaande fiscale informatie voor beleggers. De plaatsingsprovisies bedragen maximaal 5%. De prospectussen, de Essentiële Beleggersinformatie, de aanvullende informatie voor beleggers die woonachtig zijn in België en de jaarverslagen zijn beschikbaar bij Robeco Institutional Asset Management B.V. en de financiële dienstverleners. De SICAV is niet verplicht om de benchmark te volgen. De benchmark wordt niet beschreven in het prospectus. Met het woord 'fonds' wordt een SICAV, of een subfund van een SICAV bedoeld. 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. De ratings van Morningstar en S&P voor de fondsen in deze brochure worden geleverd door Morningstar en S&P. Alle auteursrechten hiervan liggen bij Morningstar en S&P. Ga voor meer informatie naar www.morningstar.be en www.fund-sp.com. Het fonds valt buiten de Spaartegoedenrichtlijn van de EU. De Belgische belasting op beursverrichtingen is niet van toepassing op uitkerende aandelen, maar kan wel gelden voor kapitalisatieaandelen. Neem contact op met uw bank of financiële tussenpersoon voor informatie over de toepassing van de Belgische belasting op beursverrichtingen bij de terugkoop van aandelen in het fonds. Voor Belgische particuliere beleggers kan over de uitkering door het fonds een inkomstenbelasting van 25% worden geheven. Wij raden beleggers aan hun financieel of belastingadviseur te raadplegen alvorens te beleggen in dit fonds.