

Robeco QI Global Momentum Equities F EUR

Robeco QI Global Momentum Equities is een actief beheerd fonds dat 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. Bij het selecteren van de individuele aandelen wordt een systematische aanpak gevolgd; hierbij wordt de aantrekkelijkheid van een aandeel beoordeeld op basis van zowel fundamentele als technische variabelen, die vervolgens worden geïnterpreteerd door kwantitatieve modellen. Door risico's zonder beloning te vermijden en onnodig veel transacties te voorkomen, beoogt het fonds op een efficiënte manier te profiteren van de momentumpremie. Momentum staat voor de focus op trends voor aandelen op middellange termijn. Het fonds belegt in aandelen met een positief momentum die profiteren van trends, waarbij rekening wordt gehouden met waardering en risico.



Guido Baltussen, Daniel Haesen, Wouter Tilgenkamp, Pim van Vliet
Fondsmanager sinds 22/08/2012

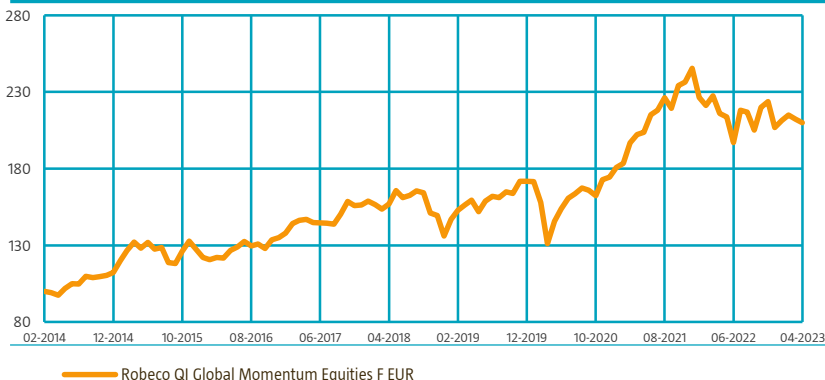
Performance

	Fonds	Index
1 m	-1,06%	-0,18%
3 m	-0,69%	-0,08%
Ytd	1,45%	5,22%
1 jaar	-2,79%	-2,47%
2 jaar	1,87%	2,58%
3 jaar	12,96%	11,75%
5 jaar	5,97%	8,98%
Since 02/2014	9,09%	10,30%

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 30/04/2023) - Bron: Robeco



Performance

Op basis van de handelskoers behaalde het fonds een resultaat van -1,06%.

Het fonds streeft naar een hoger risicogecorrigeerd rendement dan de algemene markt en generieke momentumindices over een volledige economische cyclus. Dit doet het fonds via efficiënte, goed gespreide exposure naar de verbeterde momentum-factor, die aanwezig is bij aandelen met recentelijk een bovengemiddeld rendement.

Rendement per kalenderjaar

	Fonds	Index
2022	-15,68%	-13,01%
2021	40,66%	27,54%
2020	1,55%	6,65%
2019	26,17%	28,93%
2018	-12,94%	-4,85%
2020-2022	6,39%	5,77%
2018-2022	5,76%	7,74%

Geannuleerd (jaar)

Verwachting fondsmanager

Het fonds volgt een bottom-up gedreven beleggingsstrategie om exposure te krijgen naar de bewezen momentum-factor. De strategie maakt gebruik van de verbeterde momentumdefinitie van Robeco in plaats van generieke om onbedoelde risico's te vermijden en het rendementspotentieel te maximaliseren. Generieke momentumdefinities leiden doorgaans tot strategieën met een hoger risico, hogere drawdowns en een hogere omzet. Onze definitie voor de momentum-factor houdt rekening met deze ongewenste effecten. Bovendien wil de strategie voorkomen dat de momentum-factor leidt tot negatieve exposure naar andere factoren, zoals value, low volatility en quality. Op deze manier vermijdt de strategie ongewilde en onbedoelde factortilts. 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.

Index

MSCI All Country World Index (Net Return, EUR)

Algemene gegevens

Morningstar	★★★★
Fondstype	Aandelen
Valuta	EUR
Totale fondsgrootte	EUR 20.667.904
Grootte van de aandelen categorie	EUR 5.971.583
Uitstaande aandelen	26.724
Datum 1e koers	04/02/2014
Einde boekjaar	31/12
Lopende kosten	0,71%
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
- 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 posities in de top 10 zijn voornamelijk het resultaat van het feit dat deze aandelen door het positieve marktsentiment voor deze aandelen hoge rendementsverwachtingen hebben ten opzichte van het verwachte risico.

Transactiekoers

30/04/23	EUR	223,46
High Ytd (03/03/23)	EUR	232,50
Laagste koers Ytd (23/03/23)	EUR	218,30

Kosten fonds

Beheerkosten	0,50%
Performance fee	Geen
Servicekosten	0,16%
Verwachte transactiekosten	0,20%

Juridische status

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

Geregistreerd in

Belgie, Ierland, Luxemburg, Nederland, Spanje, Verenigd Koninkrijk

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 ervoor te zorgen dat de posities altijd voldoen aan de vooraf vastgestelde richtlijnen.

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	LU1025005122
Bloomberg	ROBMEFE LX
Sedol	BZ07FV1
Valoren	23586411

Top 10 grootste belangen

Belangen

JPMorgan Chase & Co
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE
Cisco Systems Inc
Merck & Co Inc
Netflix Inc
PepsiCo Inc
Hermes International
AutoZone Inc
Cadence Design Systems Inc
Chubb Ltd
Totaal

Sector	%
Financiële dienstverlening	2,00
Consument cyclisch	1,90
Informatie technologie	1,90
Farmacie en gezondheidszorg	1,66
Communicatiediensten	1,64
Consument defensief	1,39
Consument cyclisch	1,34
Consument cyclisch	1,23
Informatie technologie	1,16
Financiële dienstverlening	1,11
Totaal	15,34

Top 10/20/30 weging

TOP 10	15,34%
TOP 20	25,18%
TOP 30	33,81%

Statistieken

	3 jaar	5 jaar
Tracking error ex-post (%)	6,01	5,74
Informatieratio	0,29	-0,36
Sharpe-ratio	0,89	0,40
Alpha (%)	1,80	-2,18
Bèta	0,99	1,06
Standaard deviatie	15,08	17,49
Max. monthly gain (%)	10,37	11,84
Max. monthly loss (%)	-7,74	-16,91

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

Hit ratio

	3 jaar	5 jaar
Months Outperformance	22	30
Hit ratio (%)	61,1	50,0
Months Bull market	22	39
Months Outperformance Bull	15	20
Hit ratio Bull (%)	68,2	51,3
Months Bear market	14	21
Months Outperformance Bear	7	10
Hit ratio Bear (%)	50,0	47,6

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

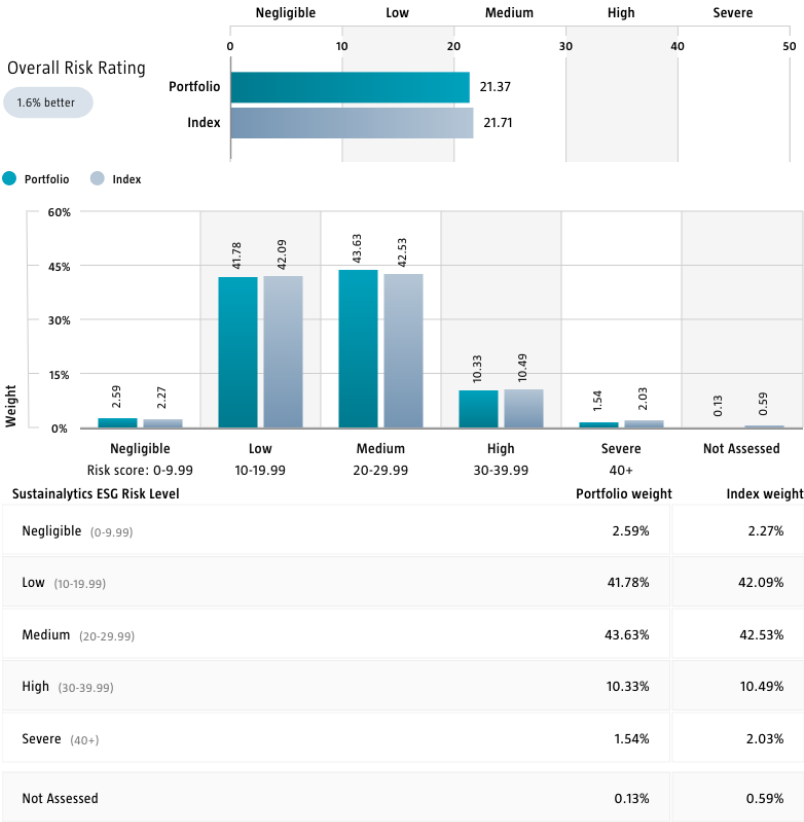
Duurzaamheid

Het fonds integreert systematisch duurzaamheid in het beleggingsproces door middel van uitsluitingen, ESG-integratie, ESG- en milieuoetafdruk-doelstellingen en engagement. 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.

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 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 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.

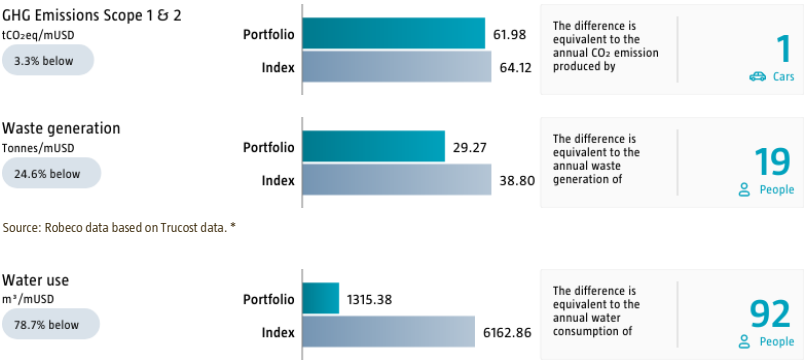
Bron: Copyright ©2022 Sustainalytics. Alle rechten voorbehouden.



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: S&P 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		99,9%
Kas		0,1%

Sectorverdeling

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

Sectorverdeling		Deviation index	
Consument cyclisch	17,2%		6,5%
Financiële dienstverlening	17,1%		1,2%
Industrie en dienstverlening	16,3%		6,0%
Informatie technologie	15,8%		-4,2%
Consument defensief	13,5%		5,6%
Farmacie en gezondheidszorg	7,5%		-5,1%
Energie	4,7%		-0,4%
Communicatiediensten	4,3%		-3,0%
Basismaterialen	2,3%		-2,5%
Nutsbedrijven	1,5%		-1,5%
Onroerend goed	0,0%		-2,4%

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	60,6%		0,1%
Japan	5,6%		0,2%
Canada	4,9%		1,9%
Frankrijk	4,9%		1,6%
Duitsland	3,3%		1,1%
Turkije	2,4%		2,3%
Zweden	2,4%		1,5%
Nederland	2,2%		1,1%
Australië	2,0%		0,1%
Israel	1,9%		1,7%
Zwitserland	1,8%		-0,8%
Italië	1,5%		0,9%
Overig	6,5%		-11,6%

Beleggingsbeleid

Robeco QI Global Momentum Equities is een actief beheerd fonds dat 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, en engagement. Bij het selecteren van de individuele aandelen wordt een systematische aanpak gevolgd; hierbij wordt de aantrekkelijkheid van een aandeel beoordeeld op basis van zowel fundamentele als technische variabelen, die vervolgens worden geïnterpreteerd door kwantitatieve modellen. Door risico's zonder beloning te vermijden en onnodig veel transacties te voorkomen, beoogt het fonds op een efficiënte manier te profiteren van de momentumpremie. Momentum staat voor de focus op trends voor aandelen op middellange termijn. Het fonds belegt in aandelen met een positief momentum die profiteren van trends, waarbij rekening wordt gehouden met waardering en risico. 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 wegenen 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 beheerd 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. 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 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 bedrijfseconomie aan de Erasmus Universiteit Rotterdam.

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.