

ACTIVE QUANT

Ein Leitfaden für daten- getriebenes Investieren

Marketingmaterial für professionelle Anleger,
nicht zur Weitergabe an Dritte. Oktober 2025

Vielleicht haben Sie kürzlich in unserer umfassenden 11-teiligen Podcast-Serie: „A random talk down Quant Street“ von unseren Active Quant Strategien gehört. In diesem Leitfaden erfahren Sie, wie diese Strategien aufgebaut sind, warum sie funktionieren und wie Anleger sie nutzen können, um ihre Investmentziele zu erreichen.

„A random talk down Quant Street“



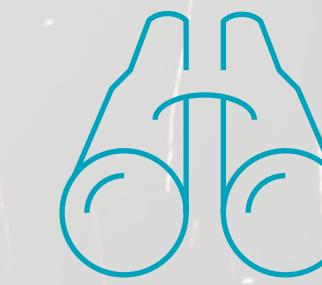
SIE KENNEN DEN PODCAST BEREITS?

Mit diesem Leitfaden können Sie die wichtigsten Ideen und Erkenntnisse aus jeder Folge schnell nachschlagen und für Kundengespräche aufgreifen.



DIE SERIE IST FÜR SIE NEU?

Er ist Ihr Wegweiser, um mit jedem Gespräch weitere Aspekte des Quant Investing kennenzulernen, und zwar mit wertvollen Einblicken von unseren Fachleuten vor Ort.



ÜBERBLICK

In einigen Folgen steht Active Quant im Fokus und Sie erfahren, wie die Strategie funktioniert. In anderen Folgen gibt es hilfreiche Hintergrundinformationen zu den Grundlagen des Quant Investing, von Faktormodellen bis hin zur menschlichen Seite im Research. Insgesamt bieten sie einen genaueren Einblick in Active Quant und ein größeres Bild der dahinter stehenden Ideen.

Sich vom Mythos der „Blackbox“ befreien

IST DAS QUANT INVESTING ZU KOMPLIZIERT, UM ES ZU VERSTEHEN?

Beim Quantitative Investing handelt es sich um keine mysteriöse „Blackbox“. Es ist vielmehr ein systematischer Anlageprozess, der auf wirtschaftlicher Logik beruht und anhand von über Jahrzehnte erhobenen realen Daten getestet wurde – ähnlich wie in der evidenzbasierten Medizin.

- Anleger benötigen im Quant Investing ein ökonomisches Gespür über statistische Signale hinaus
- Unsere firmeneigenen Tools für den Portfolioaufbau veranschaulichen die Beweggründe für jede aktive Position und jede Transaktion
- Unsere Philosophie lautet, unsere Modelle so einfach wie möglich und so komplex wie nötig zu gestalten

Quantitative Tools der nächsten Generation wie maschinelles Lernen mögen etwas undurchsichtiger erscheinen, aber wir wenden hier dieselben Grundsätze an: die Hintergründe durchleuchten, die Logik nachvollziehen und klar kommunizieren.

“ Entgegen der landläufigen Meinung ist „Quant by Design“ tatsächlich genau das Gegenteil von transparent



Faktoren verstehen

WODURCH WIR EIN FAKTOR BEDEUTSAM?

Faktoren sind messbare Aktienmerkmale, die Renditeunterschiede über verschiedene Märkte hinweg erklären. Während die akademische Literatur Hunderte von Faktoren auflistet, werden bei Robeco nur diejenigen berücksichtigt, die nachweislich wirksam, leistungsstark, beständig, erklärbar und umsetzbar sind. Im Bereich Active Quant konzentrieren wir uns auf fünf Faktorgruppen.

VALUE

Hier stehen im Verhältnis zu ihren Fundamentaldaten unterbewertete Unternehmen im Fokus

QUALITY

Im Mittelpunkt stehen Unternehmen mit solidem Management, gesunden Bilanzen und hoher Rentabilität

MOMENTUM

Anhaltende Trends in der Aktienperformance werden erfasst

ANALYST REVISIONS

Die veränderten Erwartungen und Gewinnschätzungen der Analysten werden genutzt

KURZFRISTIGE SIGNALS

Die Dynamik kurzfristiger Trends wird ausgenutzt



Die Suche nach der Superaktie im Quant Investing

DIE PERFEKTE, ABER SCHWER GREIFBARE KOMBINATION

Stellen Sie sich die perfekte Aktie vor: Attraktive Bewertung, qualitativ hochwertige Fundamentaldaten, die durch ein positives Momentum das Anlegervertrauen gewinnen, von Analysten hochgestuft und durch eine günstige kurzfristige Marktdynamik unterstützt. Ein solches Traumszenario kommt in der Realität jedoch äußerst selten vor.

Warum ein Multi-Faktor-Ansatz funktioniert: Hier schafft ein Multi-Faktor-Ansatz Abhilfe. Es gibt zwar nur wenige Aktien, die in allen Dimensionen überragen, aber solche, die in mehreren Bereichen glänzen, bieten oft überzeugende Möglichkeiten, um Alpha zu erzielen.

WARUM FUNKTIONIEREN FAKTOREN ÜBERHAUPT?

Zwei wesentliche Denkansätze:

1. **Risikobasiert:** Anleger werden dafür entschädigt, riskantere Vermögenswerte zu halten.
2. **Verhaltensmuster/Fehlbewertungen:** Die Verhaltensmuster der Anleger können zu Marktineffizienzen führen.

Verhalten in Aktion: Bei Value-Aktien zahlen Anleger möglicherweise zu viel für teure Aktien mit auffälligen Wachstumsaussagen und unterschätzen das Rückschlagspotenzial von unattraktiven Aktien, die unterhalb ihres inneren Wertes gehandelt werden. Beim Momentum geht es oft um eine Unterreaktion: Neue Informationen werden nur langsam eingepreist, wodurch die Trends anhalten.

“ Alle suchen nach Quality, Value und Momentum, aber sie sind selten in einer und derselben Aktie zu finden. Deshalb ist der Multi-Faktor-Ansatz so wirksam

Die kurzfristige Dynamik genauer erfassen

DIE EINBEZIEHUNG KURZFRISTIGER SIGNAL

Neben den Faktoren Fundamentaldaten (Value und Quality) und Stimmung (Momentum und Analyst Revisions) wird unser Modell zur Aktienauswahl durch verschiedene adaptive kurzfristige Signale weiter diversifiziert. Diese Signale helfen dem Modell, rasch auf die sich verändernde Marktdynamik zu reagieren, und stellen eine agile Ergänzung zu den stabileren, längerfristigen Faktoren dar. Einige dieser Signale sind KI-gestützt und wurden speziell entwickelt, um sich abzeichnende Veränderungen bei Kurstrends, Stimmungen oder Aktienströmen zu erkennen, bevor sie sich vollständig in den Marktpreisen niederschlagen.

Kontinuierliche Verbesserung der Strategie

Getreu unserem vorsichtigen Pioniergeist suchen wir ständig nach Möglichkeiten, unseren Ansatz zu verfeinern – und die Art und Weise zu verbessern, wie wir Risiken bewerten, Renditen prognostizieren, Nachhaltigkeitsaspekte integrieren und letztendlich Portfolios aufbauen. KI ist hier ein wichtiger Wegbereiter.

ALTERNATIVE DATEN

Erweitert den Informationsbestand, von Telefonkonferenzen bis hin zu Presseberichten, und bietet mehr Einblicke, die bei der Entscheidungsfindung helfen können.

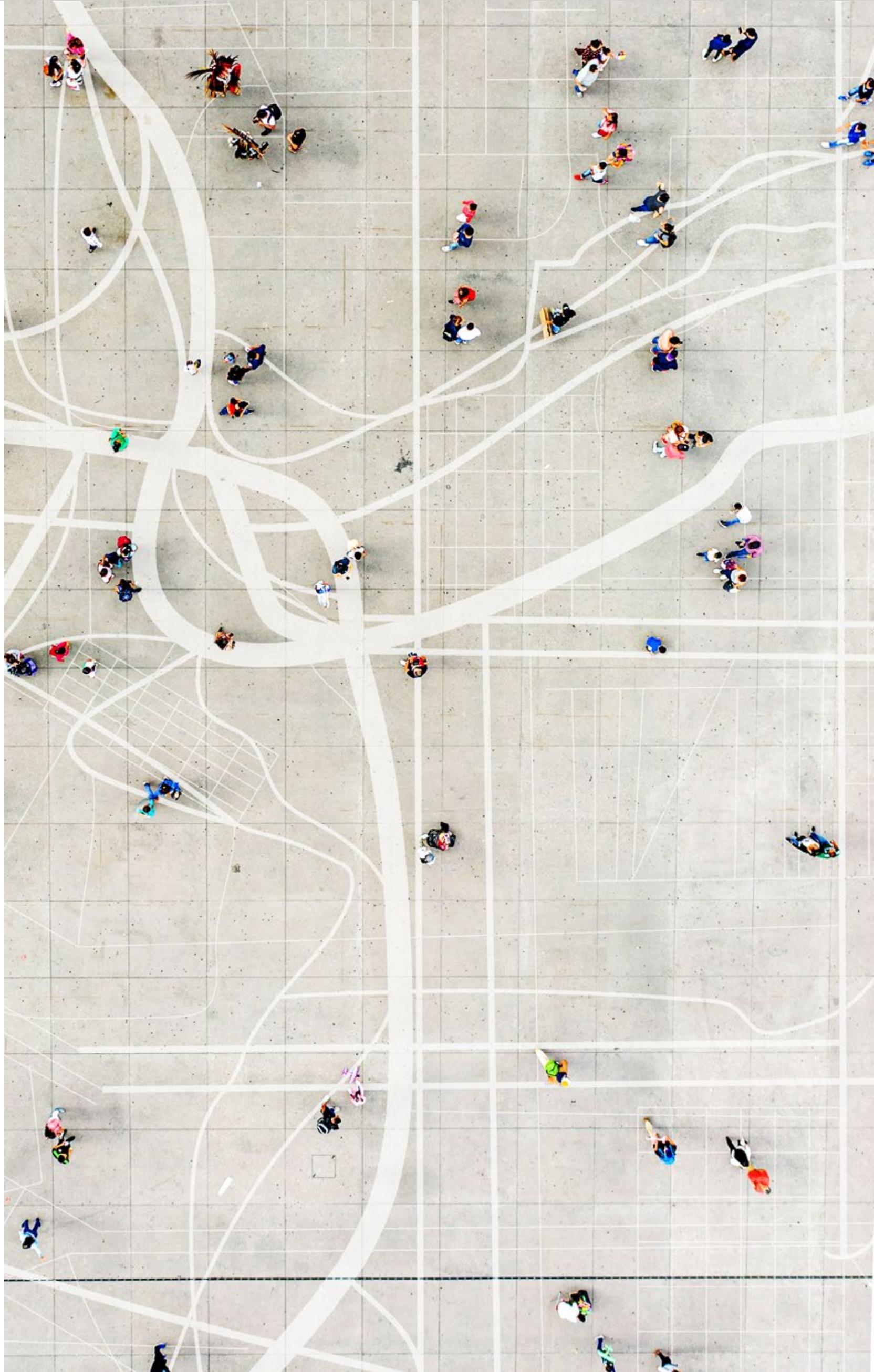
MASCHINELLES LERNEN

Erfasst nicht-lineare Beziehungen und Interaktionseffekte zwischen Renditefaktoren, die die Prognosegenauigkeit verbessern können.

VERARBEITUNG NATÜRLICHER SPRACHE

Verwandelt riesige Mengen unstrukturierter Daten in verwertbare, investierbare Erkenntnisse, die bei der Entscheidungsfindung helfen können.

Dieser Fokus auf Innovationen bildet die unmittelbare Grundlage für unsere Modellverbesserungen, einschließlich unserer kurzfristigen Signale, die modernste Verfahren in greifbaren Portfoliowert umwandelt.



KI und Signale der nächsten Generation

WAS BEDEUTET KI EIGENTLICH FÜR INVESTITIONEN?

KI ist nicht nur ein Hype. Von strukturierten Daten bis hin zu unstrukturierten Erkenntnissen – unsere langfristigen Investitionen in die KI-Infrastruktur helfen im Quant Investing, schneller zu arbeiten, tiefer zu gehen und besser zusammenzuarbeiten.

1. ALTERNATIVE DATEN

Unglaublich große Mengen an strukturierten und unstrukturierten Informationen – von finanziellen Zeitreihen bis hin zu Telefonkonferenzen.

2. RECHENLEISTUNG

Sie verdoppelt sich alle zwei Jahre und erlaubt die Verarbeitung riesiger Datenmengen.

3. ALGORITHMEN

Maschinelles Lernen erfasst komplexe Muster. Mittels Verarbeitung natürlicher Sprache werden unstrukturierte Daten in investierbare Erkenntnisse verwandelt.

“ Innovation ist hier also der Schlüssel. Manche Alpha-Quellen versiegen, deshalb ist es unsere Aufgabe, immer wieder neue zu entdecken

Von KI zu Signalen der nächsten Generation

Durch KI ist es möglich, Signale zu erfassen, die zuvor außer Reichweite waren. Diese Signale der nächsten Generation erweitern die traditionellen Faktoren, indem sie neue Daten und Methoden verwenden, z. B. die Bewertung des Vertrauens des CEO in einer Telefonkonferenz oder die Erkennung von Veränderungen der Marktstimmung, bevor sie sich in den Kursen niederschlagen.

Warum es schwieriger ist, als es aussieht

Jeder kann ein grundlegendes KI-Modell erstellen, aber um es skalierbar, prüfbar und robust für aktuelle Investitionen zu gestalten, ist eine umfangreiche Infrastruktur erforderlich. Im Jahr 2017 haben wir begonnen, unsere Cloud-basierte Grundlage zu schaffen, um skalierbare Rechenleistung zu nutzen, die Datenspeicherung zu optimieren und die teamweite Zusammenarbeit zu fördern. Diese Grundlage unterstützt inzwischen die Integration modernster KI in allen Research-Teams.

Der Vorteil von Active Quant

WIE KÖNNEN SIE VON ACTIVE QUANT PROFITIEREN?

Stetig überdurchschnittliche Performance

Es wird versucht, durch ein diversifiziertes Engagement in renditefördernden Faktoren mit einem disziplinierten, benchmarkorientierten Ansatz konsistentes Alpha zu generieren.

Risikomanagement

Das absolute Risiko wird an der Benchmark ausgerichtet, während ein moderates relatives Risikobudget eingesetzt wird, um über Hunderte Aktien fundierte aktive Positionen einzugehen und Alpha zu erzielen.

Diversifizierung des Portfolios

Sie bietet einen differenzierten Anlageansatz, der fundamentale Strategien ergänzt und dazu beiträgt, eine gleichmäßige Performance über Marktzyklen hinweg zu erzielen, wenn die beiden Stile miteinander verknüpft werden.

Nachweisliche Erfolgsbilanz

Die Strategie 3D Emerging Markets Active von Robeco übertraf den MSCI EM in 7 der letzten 10 Jahre mit einer annualisierten Outperformance von 3 % (in EUR).*

* Die bisherige Performance bietet keine Garantie im Hinblick auf zukünftige Ergebnisse. Der Wert von Kapitalanlagen kann schwanken.

Quelle: Robeco, MSCI. Portfolio: Robeco Composite Emerging Markets 3D Active Equities. Index: MSCI Emerging Markets Index (Nettore dividenden reinvestiert). Alle Angaben in EUR. Datenstand: 31. Juli 2025. Falls sich die Währung, in der die bisherige Performance angegeben wird, von der Währung des Landes unterscheidet, in dem Sie Ihren Wohnsitz haben, sollte Ihnen bewusst sein, dass die gezeigte Performance aufgrund von Wechselkursschwankungen bei Umrechnung in Ihre lokale Währung zu- oder abnehmen kann. Die Performance seit Auflegung wurde ab dem ersten vollständigen Monat berechnet. Bei Zeiträumen von unter einem Jahr erfolgt keine Annualisierung. Ergebnis vor Abzug von Gebühren, basierend auf dem Bruttoinventarwert. Hier angegebene Werte und Renditen vor Abzug von Kosten. In den Zahlen zur Performance sind bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilscheinen anfallende Gebühren und Kosten nicht berücksichtigt. Diese wirken sich nachteilig auf die angegebenen Renditen aus.

Der Vorteil von Active Quant

WIE KÖNNEN SIE VON ACTIVE QUANT PROFITIEREN?

Im Vergleich zu unseren Strategien im Enhanced Indexing geht Active Quant stärker ausgeprägte, aber benchmark-orientierte aktive Positionen ein, um höhere Überschussrenditen zu erzielen. Portfolios in Active Quant zielen systematisch auf bewährte Faktoren ab – Value, Quality, Momentum, Analyst Revisions und kurzfristige Signale – und führen so zu einer sinnvollen, aber risikokontrollierten Über- und Untergewichtung von Hunderten Aktien.

BREITERES ANLAGE-UNIVERSUM, INTELLIGENTERE AUSWAHL

Wir beginnen mit einem Anlageuniversum, das breiter ist als die Benchmark, und enden mit etwa 250-300 Aktien, wobei die Diversifizierung erhalten bleibt.

DURCH TRACKING ERROR GESTEUERT

Bei Active Quant streben wir einen langfristigen Tracking Error von rund 3 % an, was etwa dreimal so hoch ist wie bei unseren Enhanced-Indexing-Strategien.

VON VORNHEREIN RISIKOBEWUSST

Wir unterscheiden zwischen dem belohnten Risiko (Alpha-Potenzial) und dem nicht belohnten Risiko (das bei der Definition der Faktoren ausgeklammert wird). Statische und dynamische Risiken werden mithilfe von Beschränkungen der Benchmark bzw. unserem eigenen zeitvariablen Risikomodell kontrolliert.

ALGORITHMUS-GESTEUERTE OPTIMIERUNG

Unser firmeneigener Algorithmus zum Portfolioaufbau bewertet systematisch eine breite Palette von Abwägen hinsichtlich Risiko, Ertrag und Nachhaltigkeit, um Portfolios aufzubauen, die optimal auf die finanziellen und nachhaltigen Ziele der Kunden abgestimmt sind.

MENSCHLICHE BEAUFSICHTIGUNG

Portfoliomanager greifen nur ein, um Risiken oder Kosten zu senken, die vom Modell nicht erfasst werden, z. B. Kapitalmaßnahmen, bevorstehende Indexänderungen oder die Auswahl von Instrumenten im Falle von Mehrfachnotierungen.

Alpha ist im Quant Investing kein glücklicher Zufall. Es wird durch bewährte Faktormodelle, einen durchdachten Portfolioaufbau und ein dynamisches Risikomanagement entwickelt. Die firmeneigenen Systeme von Robeco wurden in über 20 Jahren verfeinert, um genau das zu erreichen.



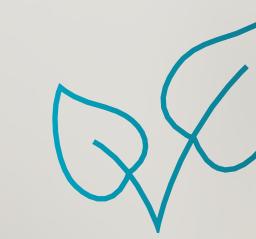
Anwendungsfälle für Anleger

WIE PASST ACTIVE QUANT IN EIN PORTFOLIO?



ERGÄNZT FUNDAMENTALE STRATEGIEN

Active Quant ist systematisch und stilistisch diversifiziert und lässt sich gut mit fundamentalen Strategien kombinieren, was zusammen zu stabileren Renditeprofilen führen kann.



KUNDENSPEZIFISCHE ZIELE

Kundenspezifische Risiko-, Ertrags- und Nachhaltigkeitspräferenzen können nahtlos in die Mandate integriert werden, um sicherzustellen, dass die Portfolios auf die finanziellen und nachhaltigkeitsbezogenen Ziele jedes Kunden abgestimmt sind.



LOGISCHER SCHRITT VON EINEM PASSIVEN PORTFOLIO ODER EINEM PORTFOLIO MIT GERINGEM TRACKING ERROR

Für Anleger in passive Strategien oder solche mit geringem Tracking Error, die sich deutlich von der Benchmark abheben möchten, bietet Active Quant einen disziplinierten, risikokontrollierten Ansatz, der Überschussrenditen erzielen soll, ohne dabei die Benchmark aus den Augen zu verlieren.



DIE PASSIVE CORE-ALLOKATION ERHÖHEN

Beteiligungen ergänzt, mit dem Ziel, höhere Überschussrenditen zu erreichen.

Die menschliche Seite des Quant Investing

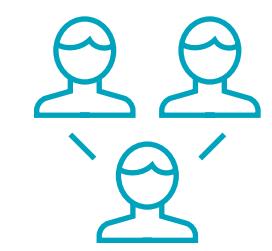
TECHNOLOGIE VEREINT MIT MENSCHLICHEN ERKENNTNISSEN

Auch wenn ausgereifte Modelle und Algorithmen zum Einsatz kommen, bleibt der Mensch das Herzstück des Quantitative Investing – vom auf Neugier beruhendem Research bis hin zur kritischen Beaufsichtigung und dem Aufbau von Kundenbeziehungen.



Research-Innovation

Researcher erarbeiten und überprüfen Hypothesen und gewinnen neue Erkenntnisse, indem sie unsere Fähigkeiten im Quant Investing kontinuierlich über die üblichen Grenzen hinaus vergrößern.



Kultur der Zusammenarbeit

Starke Partnerschaften zwischen quantitativen und fundamentalen Teams schaffen einzigartige Synergien, indem sie Erkenntnisse austauschen und gleichzeitig die unterschiedlichen Anlageprozesse respektieren.



Transparente Kommunikation

Eigene Tools für den Portfolioaufbau bieten einen klaren Einblick in jede Anlageentscheidung, und Performance-Berichte sorgen dafür, dass die Ergebnisse mit voller Transparenz erläutert werden.



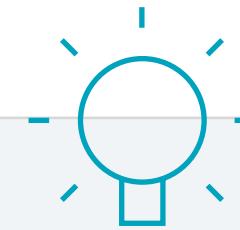
Warum sollten Sie im Quant Investing auf Robeco setzen?

Behutsame Pionierarbeit. Seit fast hundert Jahren vertrauenswürdig.
Mit Fokus auf die Bereitstellung von innovativem Alpha.



KUNDENSPEZIFISCHER ANSATZ

Die Kundenwünsche können in die Mandate integriert werden, wodurch wir die Portfolios auf spezifische Finanz- und Nachhaltigkeitsziele zuschneiden können.



INNOVATION

Nachgewiesene Erfolge bei der Umsetzung wissenschaftlicher Erkenntnisse in investierbare Strategien, von Multi-Faktor-Aktien bis hin zu KI-gestützten ETFs der nächsten Generation.



VERTRAUENSWÜRDIGER PARTNER

30 Jahre Erfahrung im Quant Investing,
95 Jahre aktives Management.



GESCHICHTE

Eine Research-basierte DNA, die sicherstellt, dass jede Strategie auf einer soliden wirtschaftlichen Grundlage beruht, die durch stichhaltige Nachweise bestätigt wird.



INVESTMENT ENGINEERS

Mehr als 50 Fachleute für Quant Investing weltweit, die Strenge mit Kreativität verbinden, um erklärbare, kundenorientierte Lösungen zu entwickeln.





Mehr Informationen finden Sie
auf der Website von Robeco

WICHTIGER HINWEIS – IHR KAPITAL IST GEFÄHRDET

Diese Informationen enthalten nur allgemeine Informationen über Robeco Holding B.V. und/oder ihre verbundenen Unternehmen und Tochtergesellschaften („Robeco“) sowie den Ansatz, die Strategien und Kompetenzen von Robeco. Die vorliegende Marketingmitteilung ist nur für professionelle Investoren bestimmt. Diese sind definiert als Anleger, die professionelle Kunden sind oder die beantragt haben, als solche behandelt zu werden, oder die nach jeweils geltendem Recht zum Erhalt dieser Informationen berechtigt sind. Soweit nicht anderes angegeben ist, stammen die dargelegten Daten und Informationen von Robeco und sind nach bestem Wissen von Robeco zum Zeitpunkt der Veröffentlichung zutreffend. Für die Daten und Informationen wird keinerlei Garantie übernommen. Jede zum Ausdruck gebrachte Meinung schildert ausschließlich die Meinung von Robeco und ist keine Tatsachenerklärung, kann geändert werden und stellt in keiner Weise eine Anlageberatung dar. Dieses Dokument soll nur einen Überblick über den Ansatz und die Strategien von Robeco bieten. Es ist kein Ersatz für einen Prospekt oder ein anderes rechtswirksames Dokument für ein bestimmtes Finanzinstrument. Die in diesem Dokument enthaltenen Daten, Informationen und Meinungen stellen weder ein Angebot, eine Aufforderung oder Empfehlung zum Kauf oder Verkauf von Anlagen noch ein Angebot zum Kauf, Verkauf, Halten oder zur Zeichnung von Finanzinstrumenten noch eine Finanz-, Rechts-, Steuer- oder Anlageresearchberatung noch eine Aufforderung zu einer anderweitigen Nutzung der Daten, Informationen und Meinungen dar, und sie sind auch unter keinen Umständen als solche auszulegen. Sämtliche Rechte an den in diesem Dokument enthaltenen Informationen sind und bleiben Eigentum von Robeco. Das vorliegende Dokument darf nicht vervielfältigt oder für die Öffentlichkeit verwendet werden. Kein Teil dieses Dokuments darf ohne Robecos vorherige schriftliche Zustimmung in irgendeiner Form oder mit irgendwelchen Mitteln vervielfältigt oder veröffentlicht werden. Robeco Institutional Asset Management B.V. wurde von der niederländischen Aufsichtsbehörde für die Finanzmärkte (AFM) in Amsterdam als Verwaltungsgesellschaft für OGAW und alternative Investmentfonds (AIFs) zugelassen.

Schweiz

Robeco Schweiz AG besitzt eine Bewilligung als Verwalter von Kollektivvermögen der eidgenössischen Finanzmarktaufsicht FINMA.

© Q3/2025 Robeco



Mehr Informationen finden Sie
auf der Website von Robeco