

ACTIVE QUANT

Wegwijs in Quant Street

Marketingmateriaal uitsluitend voor professionele
beleggers, niet voor verdere distributie.
Oktober 2025

Misschien heb je onlangs onze superkrachtige Active Quant-strategie ontdekt in onze uitgebreide podcastserie van 11 afleveringen: 'A random talk down Quant Street'. In deze gids leggen we uit hoe deze strategieën zijn opgebouwd, waarom ze werken en hoe beleggers wereldwijd ze kunnen gebruiken om hun doelen te bereiken.

A random talk down Quant Street



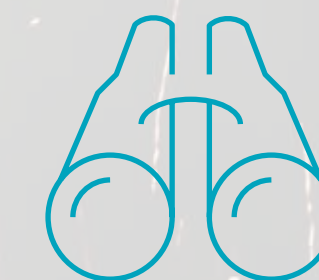
AL GELUISTERD?

Gebruik deze gids om de belangrijkste ideeën en inzichten uit elke aflevering nog even door te nemen als snelle referentie en voor gesprekken met klanten.



NOG NIET GELUISTERD?

Laat dit je routekaart zijn voor het verkennen van quantbeleggen, één gesprek per keer, met toegankelijke inzichten van onze eigen experts.



OVERZICHT

In sommige afleveringen staat Active Quant centraal en wordt uitgelegd hoe de strategie werkt. Andere afleveringen bieden nuttige achtergrondinformatie over de kwantitatieve grondslagen, van factormodellen tot de menselijke kant van onderzoek. Samen bieden ze een nadere blik op Active Quant en een bredere kijk op de ideeën erachter.

De mythe van de black box doorbreken

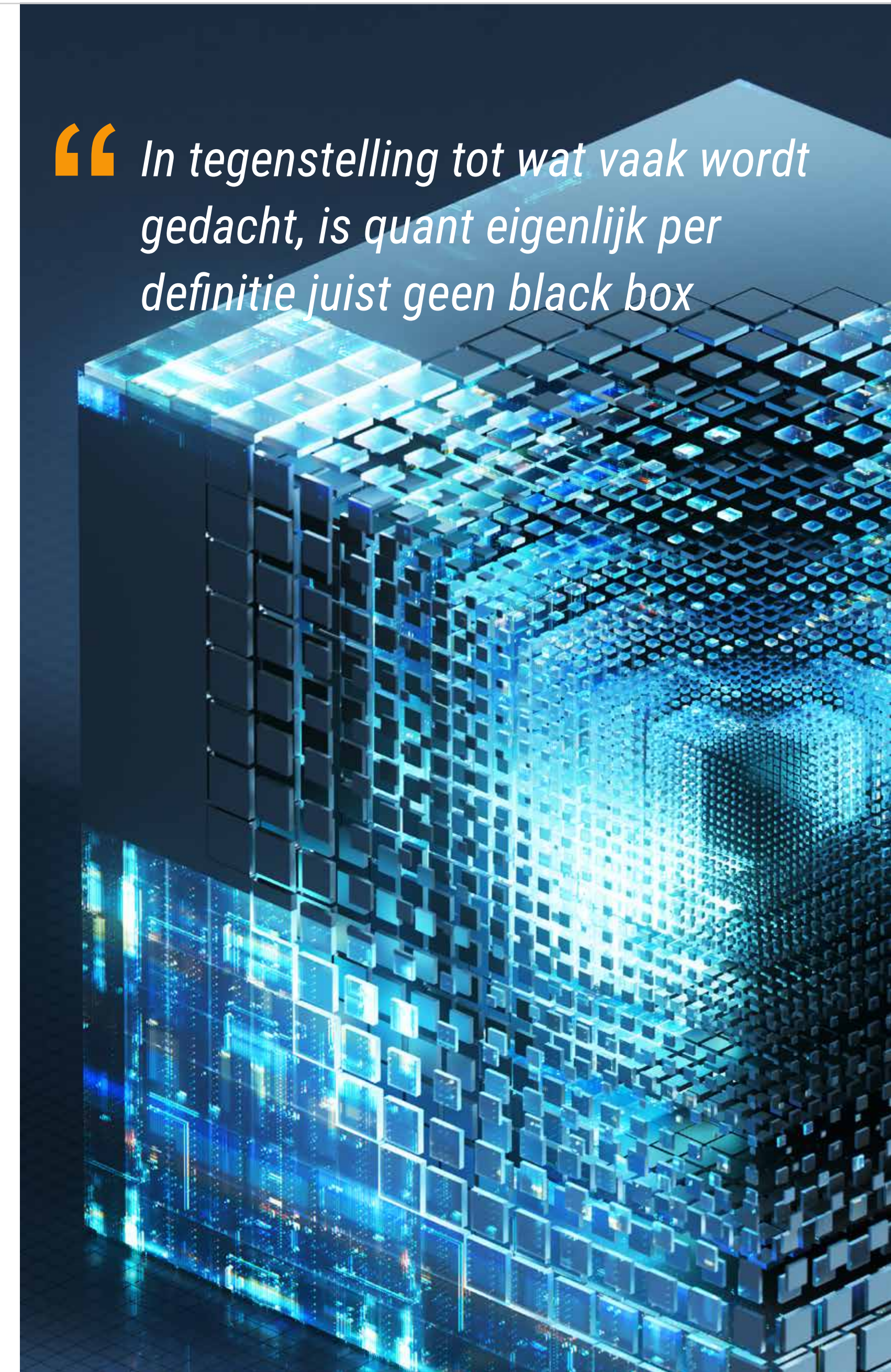
IS KWANTITATIEF BELEGGEN TE INGEWIKKELD OM TE BEGRIJPEN?

Kwantitatief beleggen is geen mysterieuze black box. Het is een systematisch beleggingsproces op basis van economische logica, dat is getest aan de hand van tientallen jaren aan gegevens uit de praktijk – net als evidence-based geneeskunde.

- Kwantitatieve beleggers hebben economische intuïtie nodig die verder gaat dan statistische signalen
- Onze eigen tools voor portefeuilleconstructie tonen de onderbouwing voor elke actieve positie en transactie
- Onze filosofie is om onze modellen zo eenvoudig mogelijk en zo complex als nodig te maken

Next-gen kwantitatieve tools, zoals machine learning, lijken misschien minder transparant, maar we passen hier hetzelfde principe toe: we openen de motorkap, achterhalen de logica en communiceren duidelijk.

“ *In tegenstelling tot wat vaak wordt gedacht, is quant eigenlijk per definitie juist geen black box*



Factoren begrijpen

WAT MAAKT EEN FACTOR TOT EEN WARE FACTOR?

Factoren zijn meetbare aandelenkenmerken die rendementsverschillen tussen markten verklaren. Hoewel de academische literatuur honderden factoren beschrijft, worden bij Robeco alleen die factoren geselecteerd die bewezen, presterend, consistent, verklaarbaar en uitvoerbaar zijn. Binnen Active Quant richten we ons op vijf factorgroepen.

VALUE

Ondergewaardeerde bedrijven identificeren in vergelijking met hun fundamentals

QUALITY

Richten op bedrijven met een solide management, gezonde balans en sterke winstgevendheid

MOMENTUM

Profiteren van aanhoudende trends in aandelenkoersen

HERZIENINGEN VAN ANALISTEN

Gebruikmaken van veranderende verwachtingen van analisten en winstramingen

KORTETERMIJNSIGNALLEN

De dynamiek van kortetermijntrends benutten



De zoektocht naar het Quant-superaandeel

DE IDEALE MAAR ONGRIJPBARE COMBINATIE

Stel je het perfecte aandeel voor: aantrekkelijk geprijsd, hoogwaardige fundamentals, een positief momentum dat het vertrouwen van beleggers wint, ondersteund door opwaartse herzieningen van analisten, en geholpen door een gunstige marktdynamiek op korte termijn. Het is het droomscenario – maar komt in werkelijkheid zelden voor.

Waarom multi-factor werkt: Een multifactorbenadering maakt het verschil. Er zijn maar weinig aandelen die op ieder gebied schitteren, maar aandelen die op meerdere vlakken uitblinken, bieden vaak aantrekkelijke kansen om alpha te genereren.

WAAROM WERKEN FACTOREN EIGENLIJK?

Twee belangrijke stromingen:

1. **Risico:** Beleggers worden gecompenseerd voor het aanhouden van risicovollere beleggingen.
2. **Gedrag/onjuiste waarderingen:** Behavioral biases van beleggers kunnen leiden tot marktinefficiënties.

Gedrag in actie: Bij waarde aandelen kunnen beleggers te veel betalen voor dure aandelen met een in het oog springend groeiverhaal en het herstelpotentieel onderschatten van impopulaire namen die onder hun intrinsieke waarde worden verhandeld. Bij momentum gaat het vaak om onderreactie: nieuwe informatie wordt langzaam ingeprijsd, waardoor trends blijven bestaan.

“Iedereen is op zoek naar quality, value en momentum, maar die komen zelden voor in hetzelfde aandeel. Dat maakt multi-factor zo krachtig

Inzoomen op dynamiek op korte termijn

KORTETERMIJNSIGNALEN INTEGREREN

Naast fundamentele (value en quality) en sentimentfactoren (momentum en herzieningen door analisten) wordt ons aandelenselectiemodel verder gediversifieerd door een mandje aanpasbare kortetermijnsignalen. Deze signalen helpen het model om snel te reageren op veranderingen in de marktdynamiek en vormen een flexibele aanvulling op de stabielere factoren voor de langere termijn. Sommige van deze signalen zijn AI-gedreven, specifiek ontworpen om beginnende veranderingen in koerstrends, sentiment of aandelenstromen te signaleren voordat ze volledig worden weerspiegeld in de marktkoersen.

Voortdurende verbetering van de strategie

Trouw aan onze behoedzame pioniersgeest zijn we altijd op zoek naar manieren om onze benadering te verfijnen – het verbeteren van de manier waarop we risico's beoordelen, rendementen voorspellen, duurzaamheid integreren en uiteindelijk portefeuilles samenstellen. AI speelt hier een belangrijke rol in.

ALTERNATIEVE DATA

Breidt de informatieverzameling uit, van transcripten van calls over winstcijfers tot nieuwsberichten, waardoor meer inzicht wordt verkregen dat kan helpen bij de besluitvorming.

MACHINE LEARNING

Legt niet-lineaire relaties en interactie-effecten tussen rendementsfactoren vast die de nauwkeurigheid van voorspellingen kunnen verbeteren.

NLP

Vertaalt enorme hoeveelheden ongestructureerde gegevens naar bruikbare, belegbare inzichten die kunnen helpen bij het nemen van beslissingen.

Deze focus op innovatie stimuleert rechtstreeks de verbeteringen van onze modellen, waaronder ons mandje met kortetermijnsignalen, en vertaalt geavanceerde technieken in tastbare waarde voor onze portefeuilles.



AI en next-gen signalen

WAT BETEKENT AI ECHT VOOR BELEGGEN?

AI is niet zomaar een hype. Van gestructureerde gegevens tot ongestructureerde inzichten, onze langetermijninvestering in AI-infrastructuur helpt quantoplossingen sneller te werken, dieper te gaan en beter samen te werken.

1. ALTERNATIEVE DATA

Explosief groeiende hoeveelheden gestructureerde en ongestructureerde informatie – van financiële tijdreeksen tot transcripten van calls over winstcijfers.

2. COMPUTING POWER

Verdubbelt elke twee jaar, wat de verwerking van enorme datasets mogelijk maakt.

3. ALGORITMES

Machine learning legt complexe patronen vast; NLP zet ongestructureerde gegevens om in belegbare inzichten.

“*Alles draait om innovatie. Sommige bronnen van alpha vervagen en dus is het onze taak om nieuwe te blijven ontdekken*

Van AI tot next-gen signalen

AI maakt het mogelijk om signalen op te vangen die voorheen buiten bereik lagen. Deze next-gen signalen breiden de traditionele factorenreeks uit door gebruik te maken van nieuwe gegevens en methoden. Denk bijvoorbeeld aan het meten van het vertrouwen van de CEO tijdens een earnings call, of het signaleren van verschuivingen in het marktsentiment voordat ze zichtbaar worden in de koersen.

Waarom het moeilijker is dan het lijkt

Iedereen kan een basis-AI-model bouwen, maar om het schaalbaar, controleerbaar en robuust te maken voor live beleggen is een diepgaande infrastructuur nodig. In 2017 zijn we begonnen met het leggen van onze cloudgebaseerde fundering om schaalbare computing te ontsluiten, gegevensopslag te stroomlijnen en teambrede samenwerking te faciliteren. Die basis ondersteunt nu geavanceerde AI-integratie in verschillende onderzoeksteams.

Het voordeel van Active Quant

WAT HEEFT ACTIVE QUANT JOU TE BIEDEN?

Stabiele outperformance

Streeft ernaar consistente alpha te genereren via gediversifieerde exposure naar rendementsbepalende factoren, met een gedisciplineerde benchmarkbewuste benadering.

Risicobeheer

Houdt het absolute risico op één lijn met de benchmark en gebruikt tegelijkertijd een gematigd relatief risicobudget om weloverwogen actieve posities in te nemen in honderden aandelen om alpha te genereren.

Portefeuillediversificatie

Biedt een onderscheidende beleggingsbenadering die een aanvulling vormt op fundamentele strategieën en die bij het combineren van de twee stijlen zorgt voor een soepeler resultaat in verschillende marktcycli.

Bewezen track record

Robeco's 3D Emerging Markets Active-strategie deed het beter dan de MSCI EM in 7 van de afgelopen 10 jaar met een geannualiseerde outperformance van 3% (EUR).*

***Rendementen uit het verleden bieden geen garantie voor de toekomst. De waarde van uw beleggingen kan fluctueren.**

Bron: Robeco, MSCI. Portefeuille: Robeco Composite Emerging Markets 3D Active Equities Index: MSCI Emerging Markets Index (nettodividenden worden herbelegd). Alle cijfers in euro's. Cijfers per 31 juli 2025. Indien de getoonde performance uit het verleden luidt in een andere valuta dan de valuta van het land waar je woont, moet je 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 jouw lokale valuta. De performance sinds oprichting is vanaf de eerste volledige maand. Periodes korter dan een jaar zijn niet geannualiseerd. Vóór aftrek van vergoedingen, op basis van bruto intrinsieke waarde. De gegeven waardes en rendementen zijn vóór aftrek van kosten; de performancegegevens zijn exclusief de commissies en kosten verschuldigd over de uitgifte en terugkoop van de units. Deze hebben een negatief effect op de getoonde rendementen.

Active Quant

WAT HEEFT ACTIVE QUANT JOU TE BIEDEN?

Vergeleken met onze Enhanced Indexing-strategieën neemt Active Quant meer uitgesproken, maar benchmarkbewuste, actieve posities in met als doel een hogere excess return te realiseren. Active Quant-portefeuilles richten zich systematisch op bewezen factoren – value, quality, momentum, revisies van analisten en kortetermijnsignalen – wat resulteert in betekenisvolle, maar wel risicogecontroleerde over- en onderwegingen in honderden aandelen.

BREDER UNIVERSUM, SLIMMERE SELECTIE

We beginnen met een universum dat breder is dan de benchmark en eindigen met ongeveer 250-300 aandelen met behoud van diversificatie.

GESTUURD DOOR TRACKING ERROR

Voor onze Active Quant-strategieën streven we naar een tracking error op lange termijn van ongeveer 3%, wat ongeveer drie keer meer is dan die van onze Enhanced Indexing-strategieën.

RISICOBEWUST ONTWERP

We maken onderscheid tussen beloond risico (alphapotentieel) en onbeloond risico (dat wegvalt door de manier waarop factoren zijn gedefinieerd). Statische en dynamische risico's worden beheerst met respectievelijk benchmarkbeperkingen en ons eigen wisselende risicomodel.

ALGORITMEGEDREVEN OPTIMALISATIE

Ons eigen algoritme voor portefeuilleconstructie evalueert systematisch een breed scala aan afwegingen op het gebied van risico, rendement en duurzaamheid om portefeuilles samen te stellen die geoptimaliseerd zijn om aan te sluiten bij de financiële en duurzaamheidsdoelen van klanten.

MENSELIJK TOEZICHT

Portefeuillebeheerders grijpen alleen in om risico's of kosten te verminderen die niet door het model worden gesignaleerd, zoals corporate actions, ophanden zijnde indexwijzigingen of instrumentenselectie in het geval van meerdere noteringen.

Alpha in quantbeleggen is geen gelukkig toeval. Het is ontwikkeld op basis van bewezen factormodellen, doordachte portefeuilleconstructie en dynamisch risicobeheer. De interne systemen van Robeco zijn in ruim 20 jaar tijd steeds verder verfijnd om precies dat te doen.

Usecases voor beleggers

HOE PAST ACTIVE QUANT IN EEN PORTEFEUILLE?



AANVULLING OP FUNDAMENTEEL

Active Quant is systematisch en stijlgediversifieerd en vormt een goede combinatie met fundamentele strategieën, wat kan leiden tot soepelere rendementsprofielen wanneer deze worden gecombineerd.



KLANTSPECIFIEKE DOELEN

Klantspecifieke voorkeuren voor risico, rendement en duurzaamheid kunnen naadloos worden geïntegreerd in mandaten, wat portefeuilles op maat oplevert om de financiële en duurzaamheidsdoelen van elke klant te realiseren.



NATUURLIJKE ONTWIKKELING VAN PASSIEVE PORTEFEUILLE OF TRACKING ERROR

Voor passieve beleggers of beleggers met een lage tracking error die aanzienlijk verder willen gaan dan de benchmark, biedt Active Quant een gedisciplineerde, risicogecontroleerde benadering die is ontworpen om excess returns te behalen, terwijl ze benchmarkbewust blijven.



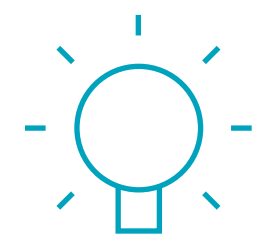
PASSIEVE KERNALLOCATIE VERGROTEN

Active Quant kan dienen als aanvullende satellietallocatie, die passieve of kernbelangen versterkt door te streven naar hogere excess returns.

De menselijke kant van quant

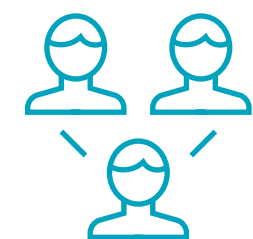
WAAR TECHNOLOGIE EN MENSELIJK INZICHT ELKAAR ONTMOETEN

Hoewel kwantitatief beleggen draait op geavanceerde modellen en algoritmes, blijft de mens centraal staan – van nieuwsgierigheidsgedreven onderzoek tot kritisch toezicht en het opbouwen van relaties met klanten.



Innovatief onderzoek

Onderzoekers genereren en testen hypotheses en ontdekken nieuwe inzichten, wat onze kwantitatieve oplossingen steeds over de traditionele grenzen duwt.



Cultuur van samenwerking

Sterke samenwerkingsverbanden tussen kwantitatieve en fundamentele teams leveren unieke synergieën op, waarbij inzichten worden gedeeld terwijl de verschillende beleggingsprocessen worden gerespecteerd.



Transparante communicatie

Eigen tools voor portefeuilleconstructie bieden een duidelijk inzicht in elke beleggingsbeslissing en performancerapporten zorgen ervoor dat de resultaten volledig transparant worden uitgelegd.



Waarom Robeco voor kwantitatief beleggen?

Behoedzaam pionierswerk. Al bijna een eeuw zeer betrouwbaar. Gericht op het leveren van innovatieve alpha.

ERFGOED

Onderzoeksgedreven DNA dat ervoor zorgt dat elke strategie berust op robuuste economische onderbouwing, gevalideerd door solide bewijs.



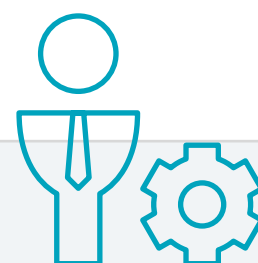
KLANTGERICHTE BENADERING

Voorkeuren kunnen worden geïntegreerd in mandaten, zodat we portefeuilles kunnen afstemmen op specifieke financiële en duurzaamheidsdoelen.



INVESTMENT ENGINEERS

Meer dan 50 kwantitatieve professionals wereldwijd, die nauwkeurigheid combineren met creativiteit om verklaarbare, klantgerichte oplossingen te ontwerpen.



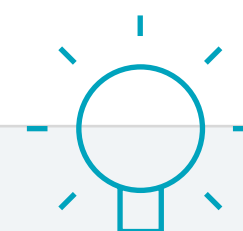
BETROUWBARE PARTNER

30 jaar ervaring in kwantitatief beleggen, 95 jaar in actief beheer.



INNOVATIE

Bewezen staat van dienst in het omzetten van wetenschappelijke inzichten in belegbare strategieën, van multifactoraandelen tot next-gen AI-gedreven ETF's.





Ga voor meer informatie naar
de website van Robeco

BELANGRIJKE INFORMATIE – UW KAPITAAL LOOPT RISICO

This information refers only to general information about Robeco Holding B.V. and/or its Deze informatie betreft uitsluitend algemene informatie over Robeco Holding B.V. en/of verbonden en aangesloten entiteiten en dochterondernemingen ("Robeco") en de benadering, strategieën en producten van Robeco. Dit is marketingcommunicatie die uitsluitend is bedoeld voor professionele beleggers, in de zin van beleggers die gekwalificeerd zijn als professionele klanten, die hebben verzocht behandeld te worden als professionele klanten of gerechtigd zijn dergelijke informatie te ontvangen volgens van toepassing zijnde wetgeving. Tenzij anders aangegeven zijn de gegevens en informatie afkomstig van Robeco en zijn deze naar beste weten van Robeco op het moment van publicatie accuraat en bieden ze geen enkele garantie. Elke mening die wordt gegeven, is uitsluitend die van Robeco en is geen feitelijke verklaring. De meningen kunnen veranderen en zijn op geen enkele wijze bedoeld als beleggingsadvies. Dit document is uitsluitend bedoeld om een overzicht te geven van de benadering en strategieën van Robeco. Het is geen vervanging voor een prospectus of ander juridisch document betreffende een specifiek financieel instrument. De opgenomen gegevens,

informatie en meningen vormen op geen enkele manier een aanbod, uitnodiging of aanbeveling om te beleggen of te desinvesteren of een verzoek om financiële instrumenten te kopen, verkopen, houden of erop in te schrijven en dienen niet als financieel, juridisch, fiscaal of beleggingsonderzoeksadvies of als een uitnodiging en zijn niet voor andere doeleinden te gebruiken. Alle rechten op de informatie in dit document zijn en blijven voorbehouden aan Robeco. Dit document mag niet worden gekopieerd of gebruikt voor openbare doeleinden. Niets uit dit document mag worden gereproduceerd of openbaar worden gemaakt in welke vorm of op welke wijze dan ook, zonder Robeco's voorafgaande schriftelijke toestemming. Robeco Institutional Asset Management B.V. heeft een vergunning van de Autoriteit Financiële Markten te Amsterdam als beheerder van ICBE's en AIF's.

© Q3/2025 Robeco

Ga voor meer informatie naar
de website van Robeco