

Produktprofil

Name des Fonds	Robeco QI Global Sustainable Conservative Equities I EUR
ISIN	LU1520987741
Anlageuniversum	Global
Benchmark	MSCI All Country World Index (Net Return)
Anlagewährung	EUR
Erträge	thesaurierend
Auflegungsdatum	13/12/16
Fondsvolumen (alle Anteilklassen)	EUR 54 m per 31/05/18
Management Fee	0.55 % p.a.
TER	0.66 % p.a.
Fondsmanager	Jan Sytze Mosselaar, Arlette van Ditshuizen, Maarten Polfliet, Pim van Vliet, Arnoud Klep, Yaowei Xu
Gesellschaft	Robeco Asset Management
Internet	www.robeco.com

Anlegerprofil

Anlagehorizont	langfristig
Risikoklasse	mittel (geringer als benchmarkorientiertes Aktienprodukt)
Renditeerwartung	eine langfristige gleiche oder größerer als der Aktienmarkt Performance über den Vollzyklus
Verlusttoleranz	kurzfristige Verluste möglich

TELOS-Kommentar

Der *Robeco QI Global Sustainable Conservative Equities* baut auf der Conservative-Equities-Strategie von Robeco auf und zielt darauf ab, eine attraktive Wertentwicklung (Sharpe-Ratio Maximierung) unter Beachtung von Nachhaltigkeitskriterien bei geringerem Downsiderisiko zu erreichen. Der Begriff 'Conservative' steht für risikoarme Aktien im Vergleich zum jeweiligen Aktienmarkt. Der Fonds ist eine Kombination von „Low-Risk“ mit „Smart ESG“. Der Fondsansatz beruht auf der sogenannten Low-Risk-Anomalie, was die Annahme bedeutet, dass Aktien mit niedrigen Risiken höhere Renditen langfristig erzielen sollten als Aktien mit höheren Risiken. Darüber hinaus wurde der Investmentansatz um wichtige, auf Nachhaltigkeit bezogene, Elemente erweitert: hohe ethische Standards, „Impact Investing“ und „ESG Investing“ (Umwelt, Soziales und Governance). Bei Impact Investing handelt es sich um den ökologischen Fußabdruck, der sich aus CO₂-Emissionen, Energie- und Wasserverbrauch sowie Abfallerzeugung zusammensetzt. Die Fondsmanager berücksichtigen also bei der Auswahl der Aktien unter anderem den Ausstoß von Kohlendioxid, den Verbrauch von Wasser und Energie sowie die Produktion von Müll. Die „Smart ESG“-Bewertungsmethodik, die Investments in Unternehmen mit umstrittenen Geschäftspraktiken vermeidet, soll den ökologischen Fußabdruck des Portfolios um 20% gegenüber dem MSCI World All Country verringern. Dabei investiert der Fonds nicht in Unternehmen in den Bereichen Tabak, Kohle, Waffen, Alkohol, Kinderarbeit, Glücksspiel und Erwachsenen-Unterhaltung.

Die Aktienausswahl basiert auf einem quantitativen Modell. Die Strategie verwendet strenge Nachhaltigkeits-

kriterien an, die auf hohen ethischen Standards, ESG-Bewertungsmodellen sowie einem geringen ökologischen Fußabdruck basieren. Die ESG-Faktoren (Environment, Social and Governance) werden systematisch in einem Prozess integriert, unter Verwendung der ESG-Werte von ca. 4.000 größten Unternehmen gemäß dem jährlichen RobecoSAM Corporate Sustainability Assessment. Die ausgewählten Aktien mit relativ niedrigem Risiko und hohem Nachhaltigkeitsprofil zeichnen sich durch hohe Dividendenrenditen, attraktive Bewertungen sowie starkes Momentum aus.

Der Fonds wird von dem in Rotterdam ansässigen Conservative-Equities-Team von Robeco gemanagt, das aktuell mehr als 19 Milliarden Euro (Stand: August 2018) verwaltetes Vermögen betreut. Das erfahrene Team verfügt über einen nachweislichen Track Record, was höhere Renditen bei geringerer Volatilität betrifft.

Der Fonds *Robeco QI Global Sustainable Conservative Equities* hat den zum Vergleich herangezogenen Index seit Auflegung des Fonds nicht übertreffen können, wobei die Volatilität insgesamt relativ gering war. Der Fonds hat eine annualisierte Performance von 4.73% über 1-Jahres Zeitraum erzielt. Der Fonds bietet ein besseres Nachhaltigkeitsprofil als der Referenzindex MSCI World All Country. Bei dem Produkt *Robeco QI Global Sustainable Conservative Equities* können Anleger von der langjährigen Expertise von Robeco in der konservativen Aktienstrategie sowie von RobecoSAM beim Sustainability Investing profitieren.

Der *Robeco QI Global Sustainable Conservative Equities* erhält die Bewertung **AAA-**.

Investmentprozess

Der *Robeco QI Global Sustainable Conservative Equities* wird von *Robeco Asset Management* verwaltet. Die Gesamtverantwortung für die Anlageentscheidung trägt das *Conservative-Equities-Team von Robeco*. *Pim van Vliet* ist Head von *Conservative Equity and Portfolio Manager*.

Der thesaurierende Aktienfonds *Robeco QI Global Sustainable Conservative Equities* investiert weltweit und richtet sich sowohl an institutionelle Investoren als auch an Privatanleger. *Robeco* bezieht seit 1999 ESG-Kriterien in den Investmentprozess ein. *Robeco* weist sehr gute Noten bei den UN-PRI-Bewertungen in den Jahren 2014-2017 auf. Die auf nachhaltiges Investment spezialisierte *RobecoSAM* hat die Nachhaltigkeitsstrategie des Aktienfonds mitentwickelt. Sie bringt sogenannte ESG-Faktoren ("Environment - Social – Governance") in das Portfolio ein. Mit diesem Ansatz werde Investments in Unternehmen mit umstrittenen Geschäftspraktiken vermieden. Zehn Jahre nach Einführung der ersten *Conservative-Equities-Strategie* hat *Robeco* ein neues Angebot mit dem Fonds *Robeco QI Global Sustainable Conservative Equities* entwickelt, das zwar auf der Philosophie und dem Research der ursprünglichen Strategie beruht, aber den Kunden gleichzeitig ein sehr starkes nachhaltiges Profil bietet. *Robeco* hat sich dem Grundsatz der Nachhaltigkeit verschrieben, die ein ausdrückliches Element der Strategie ist. Mit dem *Robeco QI Global Sustainable Conservative Equities* erweitert *Robeco* auch ein Angebot an

schwankungsarmen, faktorbasierten Portfolios für Anleger in Deutschland.

Der Fonds setzt einen verbesserten ökologischen Fußabdruck um – Kombination von „Low-Risk“ mit „Smart ESG“. Das Universum zur Aktienauswahl besteht laut *Robeco* weltweit aus circa 10.000 Titeln. Durch die Anwendung von diversen Filtern reduziere sich die Zahl auf ca. 4.000 investierbare Titel. "Das *Conservative-Equities-Team* wählt rund 200 Titel für das Portfolio auf Basis von Low Risk-, Value- und Momentum-Indikatoren sowie unter Einhaltung von Nachhaltigkeitskriterien aus. Dabei spielen wiederum das Abschneiden im Vergleich zum Referenzindex und die hauseigenen Bewertungen im Rahmens eines Modells eine Rolle. Die Aktienauswahl erfolgt anhand von Kriterien Marktsensitivität, Volatilität, Ausfallrisiko, Bewertung und Momentum.

Die Strategie wendet strenge Kriterien an, die auf hohen ethischen Standards, sogenanntem De-Investment, ESG-Bewertungsmodellen sowie einem geringen ökologischen Fußabdruck basieren. Der Fonds zielt auf globale Marktrenditen bei geringerem Verlustrisiko ab. Im Endeffekt liegt der Fokus beim Fonds auf stabile Aktienrenditen, hohe Dividende und risikoarme Aktien mit einem starkausgeprägten Nachhaltigkeitsprofil, mit attraktiver Bewertung und positivem Momentum. Es wird angestrebt, einen unnötigen Turnover zu vermeiden, um langfristig die Rendite zu verbessern. Das Währungsrisiko wird nicht abgesichert.

Qualitätsmanagement

Das Risikomanagement ist integraler Bestandteil des Anlageprozesses. Das langfristige Ziel des Fonds sind Erträge, die mindestens dem Niveau an den globalen Aktienmärkten entsprechen, verbunden mit einem niedrigeren erwarteten Abwärtsrisiko und einem deutlich besseren Nachhaltigkeitsprofil als der Index. Die Performance des Fonds wird regelmäßig analysiert und mit den Ergeb-

nissen der Benchmark und der Peer Group verglichen. Das Profil des Fonds wird monatlich von einem unabhängigen Team hinsichtlich Risiko, Stil sowie anhand diverser Kennzahlen (z.B. Total Active Risk, Active Money, Beta) und Charakteristika analysiert. Diese Analysen werden vom Fondsmanager bei der Portfoliokonstruktion berücksichtigt.

Team

Der *Robeco QI Global Sustainable Conservative Equities* wird seit Auflegung von *Conservative-Equities-Team* gemanagt. Alle Mitarbeiter verfügen über sehr gute Qualifikationen und bringen eine weitreichende Expertise und langjährige Erfahrung aus dem Aktienfondsmanage-

ment ein. Die Vergütungs- und Anreizsysteme aller Mitarbeiter sind längerfristig angelegt, vor allem aber auf den jeweiligen Beitrag des Mitarbeiters und die Ziele des Fonds ausgerichtet.



AAA-
08/2018

Robeco QI

Global Sustainable Conservative Equities

Investmentcharakteristik

Wichtige externe Einflussfaktoren	Wichtige Steuerungsgrößen
Aktienmarkt (Volatilität)	Assetauswahl

Produktgeschichte

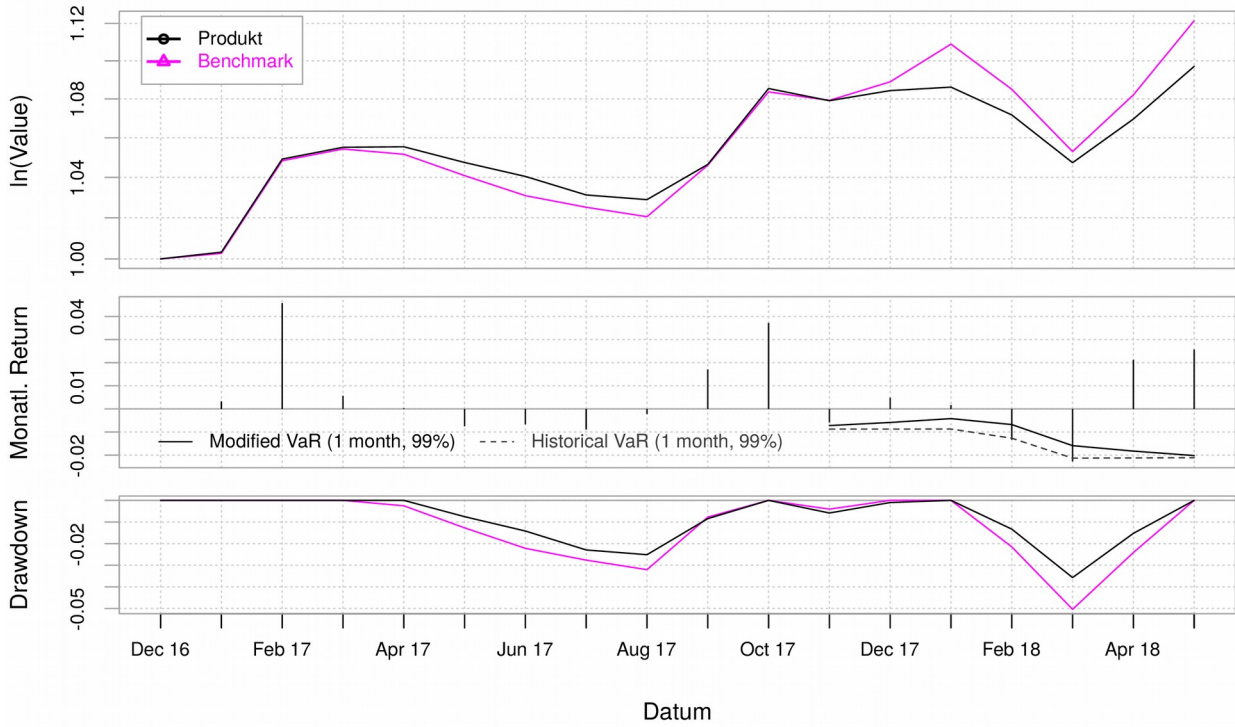
Monatliche Returns

	2017	2018
Jan	0.3	0.2
Feb	4.6	-1.3
Mrz	0.6	-2.3
Apr	0.0	2.1
Mai	-0.8	2.6
Jun	-0.7	-
Jul	-0.9	-
Aug	-0.2	-
Sep	1.7	-
Okt	3.7	-
Nov	-0.6	-
Dez	0.5	-
Produkt	8.4	1.2
Benchmark	8.9	3.0

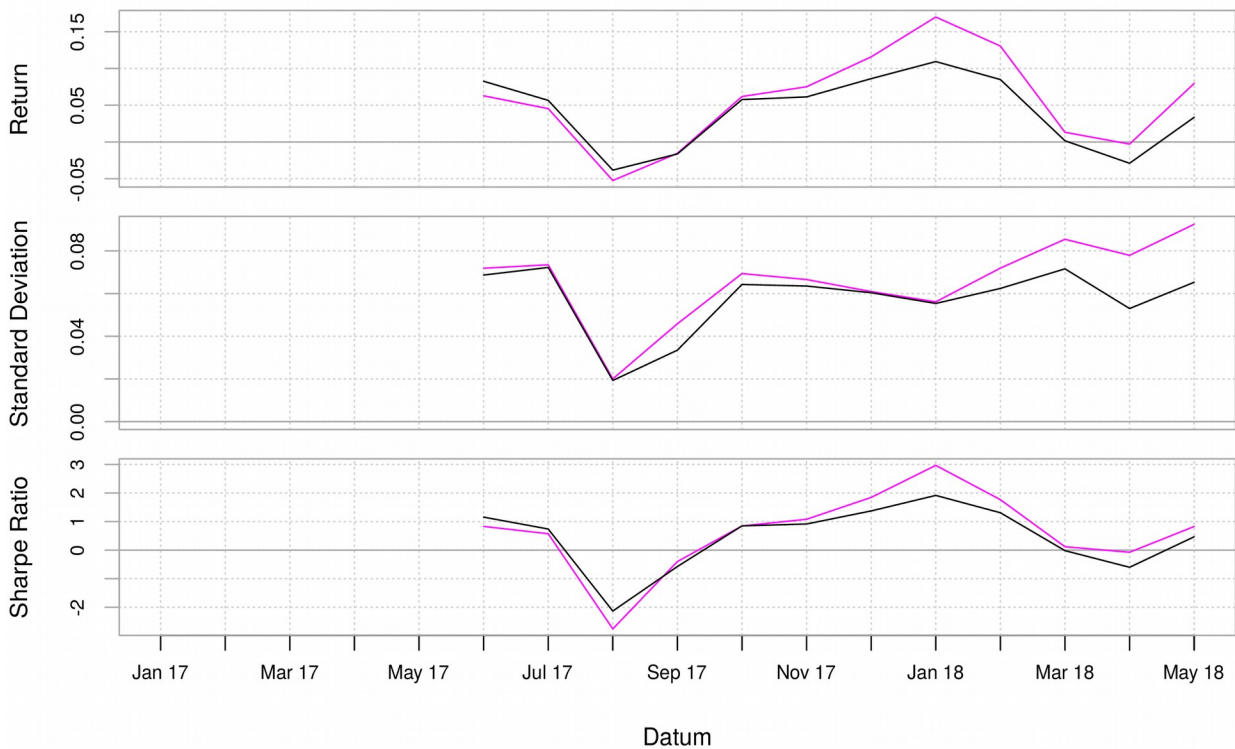
Statistik per Ende Mai 18	6 M	1 Jahr
Performance (annualisiert)	3.36%	4.73%
Volatilität (annualisiert)	6.53%	6.16%
Sharpe-Ratio	0.46	0.71
bestes Monatsergebnis	2.57%	3.72%
schlechtestes Monatsergebnis	-2.27%	-2.27%
Median der Monatsergebnisse	0.33%	-0.03%
bestes 12-Monatsergebnis		4.73%
schlechtestes 12-Monatsergebnis		4.73%
Median der 12-Monatsergebnisse		4.73%
längste Verlustphase	3	4
maximale Verlusthöhe	-3.57%	-3.57%

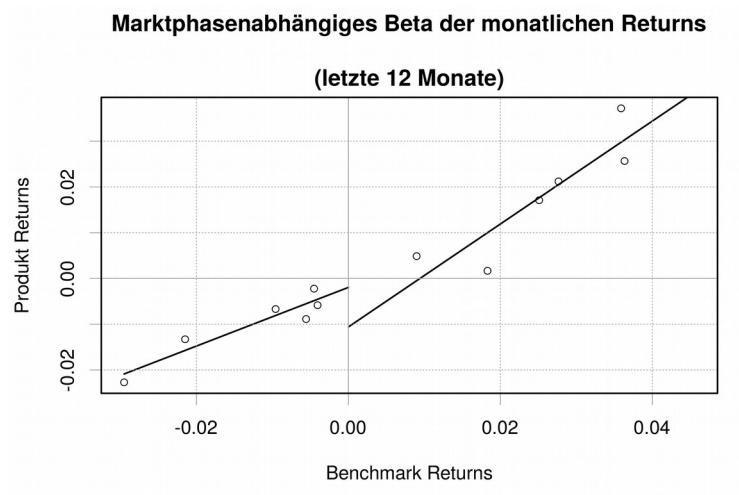
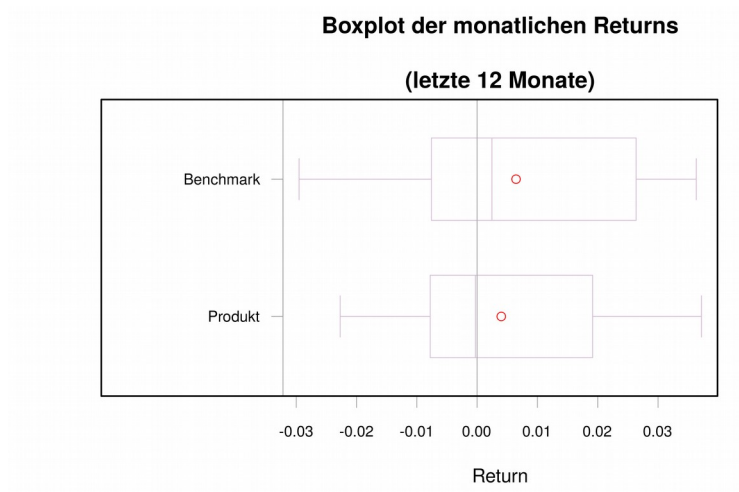
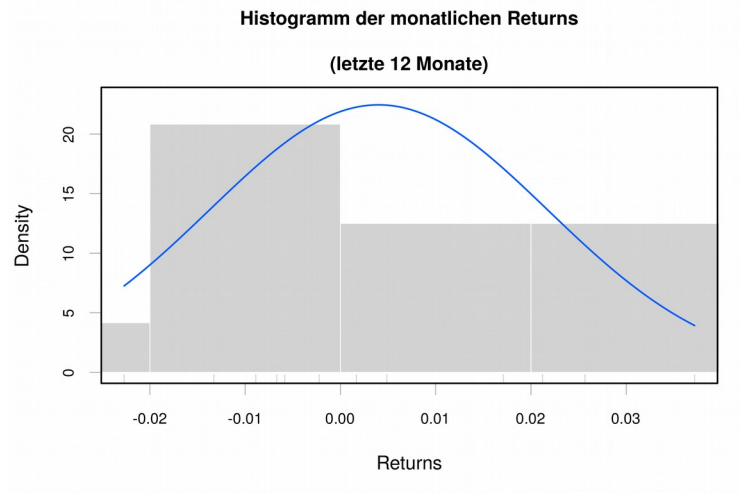
	Fonds vs. Benchmark (letzte 12 Monate)
Jensen Alpha	-0.00
Jensen Alpha (annualisiert)	-0.01
Beta	0.77
R-squared	0.92
Korrelation	0.96
Tracking Error	0.03
Active Premium	-0.03
Information Ratio	-1.19
Treynor Ratio	0.06

Performance



Rollierende 6 -Monats- Performance





Erläuterungen

TELOS-Ratingskala

- AAA Der Fonds erfüllt höchste Qualitätsstandards
- AA Der Fonds erfüllt sehr hohe Qualitätsstandards
- A Der Fonds erfüllt hohe Qualitätsstandards
- + / - differenzieren nochmals innerhalb der Ratingstufe

Das **Produktprofil** beinhaltet allgemeine Informationen zum Fonds, zur Gesellschaft sowie zum verantwortlichen Fondsmanager.

Das **Anlegerprofil** ermöglicht dem Investor einen schnellen Abgleich seiner Erwartungen mit der „offiziellen“ Einstufung des Produkts seitens der anbietenden Gesellschaft.

Der **TELOS-Kommentar** fasst die wesentlichen Erkenntnisse des Ratings zusammen und bildet damit eine wichtige Ergänzung zur Ratingnote. Die weiteren Abschnitte beinhalten deskriptive Informationen zum Investmentprozess, dem Qualitätsmanagement und dem verantwortlichen Team.

Die **Investmentcharakteristik** nennt die aus Sicht des Fondsmanagements wichtigsten externen Faktoren, welche die Wertentwicklung des Fonds beeinflussen, sowie die zentralen Größen für dessen Steuerung.

Die **Produktgeschichte** stellt die Entwicklung des Fonds im Vergleich zum Geldmarkt und gegebenenfalls zur Benchmark unter Performance- und Risikogesichtspunkten graphisch und tabellarisch dar, basierend jeweils auf den Werten zum Monatsende. Fonds- und Benchmarkdaten werden von der Fondsgesellschaft bereitgestellt.

Die **Performance** des Fonds wird auf Basis reinvestierter Preise berechnet: Ausschüttungen werden also rechnerisch umgehend in neue Fondsanteile investiert. Dadurch ist die Wertentwicklung ausschüttender und thesaurierender Fonds untereinander vergleichbar. Die Vorgehensweise entspricht der „BVI-Methode“. Orientiert sich das Fondsmanagement an einer **Benchmark**, so wird deren Entwicklung abgebildet, andernfalls wird in Abstimmung mit der Gesellschaft indikativ ein geeigneter Vergleichsindex herangezogen.

Das **Sharpe-Ratio** gibt Aufschluss über die „Mehrendite“ des Fonds gegenüber einer risikolosen Geldanlage im Verhältnis zum eingegangenen Gesamtrisiko. Die hierbei verwendete Volatilität ist die annualisierte Standardabweichung der Monatsrenditen. Als Maßstab für den risikofreien Zinssatz dienen Daten des IMF, die auf **FRED** veröffentlicht werden.

Der **Median der Monatsergebnisse** ist dadurch gekennzeichnet, dass jeweils die Hälfte aller im betrachteten Zeitraum aufgetretenen Monatsrenditen mindestens bzw. höchstens so groß wie dieser Wert ist. Infolgedessen ist diese Kennzahl unempfindlicher gegen-

über „Ergebnisausreißern“ als etwa der Mittelwert. In analoger Weise ist der **Median der 12-Monatsergebnisse** zu interpretieren. Die längste Verlustphase ist die Anzahl an Monaten, die der Fonds benötigte, um nach Verlusten den höchsten im betrachteten Zeitraum schon erreichten Stand wieder zu erreichen oder zu überschreiten; falls dies nicht gelang, ist das Periodenende maßgeblich. Entsprechend ist die **maximale Verlusthöhe** der größte Verlust, den der Fonds im betrachteten Zeitraum – ausgehend vom höchsten in dieser Periode schon erreichten Wert – erlitten hat.

Das **Jensen Alpha** misst die Beta-adjustierte (siehe Beta) Outperformance des Fonds gegenüber der Benchmark und wird mittels monatlicher Renditen berechnet. Ein positiver Wert ist ein möglicher Hinweis auf die Erzeugung von Mehrwert durch das Fondsmanagement.

Beta ist ein Maß für das Marktrisiko des Fonds. Das Beta ist normalerweise größer (kleiner) als eins, wenn der Fonds volatil(er) (weniger volatil) als die Benchmark ist.

R² ist das Quadrat der Korrelation (siehe Korrelation). Es ist ein Qualitätsmaß dafür, wie gut sich die Fonds Erträge als lineare Funktion der Markterträge beschreiben lassen. Der Wert liegt zwischen 0 (schlecht) und 1 (gut).

Die **Korrelation** ist ein Maß dafür, wie sich der Fonds und der Markt im Verhältnis zueinander bewegen. Die Korrelation liegt zwischen -1 und +1. Die extremen Werte, d.h. -1/+1 deuten darauf hin, dass sich der Fonds und der Markt immer im Gleichschritt bewegen, -1 in entgegengesetzte Richtungen, +1 in die gleiche Richtung. 0 bedeutet, es gibt keine eindeutige Beziehung.

Der **Tracking Error** ist die Standardabweichung der Differenzen zwischen Fonds und Benchmark-Rendite. Je niedriger der Tracking Error ist, desto genauer folgt das Portfolio dem Index.

Das **Active Premium** (oder *Excess Return*) misst die Out-/Underperformance eines Fonds im Vergleich zu seiner Benchmark.

Das **Information Ratio** ist das Active Premium geteilt durch den Tracking Error. Je höher das Information-Ratio, desto höher ist das Active Premium des Fonds, bei gegebenem gleichen Risiko.

Das **Treynor Ratio** ist die Überschussrendite gegenüber einer risikolosen Geldanlage geteilt durch das Beta. Das Treynor-Ratio misst also die Beta-adjustierte Outperformance gegenüber einer risikolosen Geldanlage.

Alle Rechte vorbehalten. Dieser Rating Report beruht auf Fakten und Informationen, deren Quellen wir für zuverlässig halten, ohne jedoch deren Richtigkeit und/oder Vollständigkeit garantieren zu können. TELOS GmbH übernimmt keine Haftung für Verluste oder Schäden aufgrund von fehlerhaften Angaben oder vorgenommenen Wertungen. Weder die dargestellten Kennzahlen noch die bisherige Wertentwicklung ermöglichen eine Prognose für die Zukunft. Es kann nicht zugesichert werden, dass die Ziele der Anlagepolitik tatsächlich erreicht werden. Ratings und Einschätzungen können sich ändern und sollten nicht alleinige Grundlage für Investmententscheidungen sein. Das Fondsrating stellt kein Angebot und keine Empfehlung oder Aufforderung zum Kauf dar. Die aktuelle Version dieses Reports finden Sie auf unserer [Webseite](#).



AAA-
08/2018

Robeco QI

Global Sustainable Conservative Equities

Kontakt

TELOS GmbH
Biebricher Allee 103
D-65187 Wiesbaden
www.telos-rating.de

Telefon: +49-611-9742-100
Telefax: +49-611-9742-200
E-Mail: tfr@telos-rating.de