

# Pressemitteilung

## Factor Investing Anleihen

### Ein Jahr Multi-Factor Credit-Strategie: Positive Bilanz in herausforderndem Umfeld

**Ölpreisschock, Brexit & Co. – die zurückliegenden Monate waren für viele Anlagestrategien eine Bewährungsprobe. Der niederländische Investmentmanager Robeco zieht für seine im Juni 2015 neu aufgelegte globale Multi-Factor Credit-Strategie für Unternehmensanleihen ein positives Fazit. Im Rückblick auf das erste Jahr erzielte der Robeco Global Multi-Factor Credits (ISIN LU1235145304) eine Wertentwicklung von 6,73 Prozent und konnte seine Benchmark hinter sich lassen. Um veränderte Marktbedingungen besser zu erkennen, hat Fondsmanager Patrick Houweling seinen Ansatz im Bereich der ESG-Kriterien und des Faktors Value erweitert. Der insbesondere bei Pensionskassen und institutionellen Investoren gefragte Fonds hat derzeit ein Volumen von mehr als 240 Millionen Euro.**

*Rotterdam, 15. August 2016* – Sicher auf neuem Terrain: Die Investmentgesellschaft Robeco hatte 2015 auf Nachfrage von Kundenseite reagiert und den bei Aktien erfolgreichen **Factor-Investing-Anlagestil\*** erstmals auf den Anleihebereich übertragen – als erster Anbieter überhaupt. Vorausgegangen waren umfangreiche Studien zum Thema Faktorprämien im Anleihebereich, um herauszufinden, ob diese Prämien – also die Vergütung oder höhere Rendite für das Eingehen von Risiken – vorkommen und welche Prämien am besten funktionieren. „Unser Fonds kombiniert die Faktorprämien Low-Risk, Value, Momentum und Size. Auf diese Weise ermitteln wir ein Portfolio aus Unternehmensanleihen weltweit, das auf eine überdurchschnittliche Performance zielt. Einzelne Faktorprämien liefern aber nicht kontinuierlich Mehrerträge und wirken auch gegeneinander. Deshalb ist dabei ein Mehrfaktorenansatz wichtig“, erklärt Patrick Houweling das Konzept des Robeco Global Multi-Factor Credits.

Seit der Auflegung des Fonds im Juni 2015 wurden die Kapitalmärkte von mehreren Ereignissen beeinflusst: negative Zinssätze in der Eurozone, Leitzinsanhebung der US-Notenbank Fed, Absturz des Ölpreises und Brexit-Votum. „Es war ein Jahr mit intensiven Schwankungen. Dennoch hat der Fonds die Performance der Benchmark über ein Jahr gesehen um 63 Basispunkte übertroffen – ein sehr zufriedenstellendes Ergebnis“, so Houweling rückblickend. „Das Portfolio weist eine geringere Volatilität als der Markt aus. Unser Modell setzt auf defensive Sektoren wie nicht zyklische Konsumgüter und den Technologiesektor. Angesichts der makroökonomischen Schocks im Jahresverlauf war das der richtige Anlageschwerpunkt. Das Anleihekaufprogramm der Europäischen Zentralbank hat die Liquidität der Märkte beeinträchtigt. Unser systematischer Ansatz ist mit der veränderten Liquiditätslage gut zurechtgekommen“, bilanziert Houweling. „Insgesamt war Momentum über die gesamten zwölf Monate der beste Faktor, während Value und Low-Risk sich gegenseitig ergänzten. Wenn im ersten Halbjahr der eine für eine gute Performance sorgte, war es im zweiten Halbjahr der andere und umgekehrt.“

#### Volatile Märkte – Erweiterung der Anlagestrategie

Houweling und sein Team haben den Investmentprozess erweitert, indem sie einerseits Umwelt-, Sozial- und Unternehmensführungsfaktoren (ESG-Kriterien) stärker berücksichtigen und andererseits den Faktor Value verbessert haben.

„Wir hatten stets ESG-Kriterien integriert, um Risiken zu entdecken, die von unserem quantitativen Modell nicht erfasst werden. Seit dem 1. Juli muss die ESG-Punktzahl des Portfolios jedoch mindestens so hoch sein wie die der Benchmark“, erläutert Houweling, dessen Portfolio bereits vorher eine hohe ESG-

## Pressemitteilung

Punktzahl aufwies. „Wenn wir also die Wahl zwischen zwei Anleihen mit gleicher Punktzahl aus dem Mehrfaktorenmodell haben, entscheiden wir uns für die Anleihe mit der höheren ESG-Punktzahl.“

Beim Faktor Value soll eine neue Risikokennzahl die Reaktionsfähigkeit erhöhen, so Houweling: „Mit der Auflage des Robeco Global Multi-Factor Credits ist unser Research natürlich nicht abgeschlossen. Wir folgen unserer eigenen Agenda und arbeiten kontinuierlich Research-Themen ab. Ziel ist es, unsere Modelle mit Hilfe neuer Forschungsergebnisse zu optimieren. Die Optimierung des Value-Faktors zielt auf die Wechselbeziehung zwischen Kreditrisikoaufschlag und tatsächlichem Risiko ab. Wir suchen also nach Anleihen, die im Vergleich zu Papieren mit ähnlichem Risikoprofil nicht richtig bewertet sind. Dazu nutzen wir mehrere Kennzahlen, wodurch wir Veränderungen der Marktsituation besser erkennen. Klassische Kriterien sind Rating, Verschuldungsgrad oder Ertragskraft. Doch Ratings reagieren nur träge, und Daten aus dem Rechnungswesen werden nur vierteljährlich veröffentlicht. Deshalb haben wir eine auf Marktinformationen beruhende Variable ergänzt, die schneller reagiert.“

*\* Factor Investing bezeichnet ursprünglich die Auswahl von Aktien, die bestimmte Eigenschaften aufweisen wie Value, Momentum oder eine geringe Volatilität.*

### Robeco Global Multi-Factor Credits FH EUR

Fonds	Robeco Global Multi-Factor Credits FH EUR
ISIN	LU1235145304
Bloomberg	ROMFFHE LX
Fondstyp	Globaler Rentenfonds
Rechtsform	Investmentgesellschaft mit veränderlichem Kapital nach luxemburgischem Recht (SICAV)
Domizil	Luxemburg
Fondsauflage:	15.06.2015
Fondsmanager	Patrick Houweling
Verwaltungsgebühr:	Institutionelle Anteilsklasse: 0,30 %
Servicegebühr p.a.	0,12 %
Ausgabeaufschlag	Max. 3,00 %
Laufende Gebühren	0,47 %
Ertragsverwendung	Thesaurierend
Fondsvolumen	ca. 242 Millionen EUR (Stand: 31.07.2016)
Währung	Euro

# Pressemitteilung

**Presseinformationen:****public imaging**

Sandra Landsfried / Jörg Brans / Karsten Siegmund

Goldbekplatz 3

22303 Hamburg

Tel. +49-(0) 40-401 999 - 16 / - 31 / - 35

Fax +49-(0) 40-401 999 - 10

E-mail: [Sandra.Landsfried@publicimaging.de](mailto:Sandra.Landsfried@publicimaging.de) / [Joerg.Brans@publicimaging.de](mailto:Joerg.Brans@publicimaging.de) /

[Karsten.Siegmund@publicimaging.de](mailto:Karsten.Siegmund@publicimaging.de)

**Robeco**

Corporate Communications

Tel. +31 (0) 10 224 2241

E-mail: [cc@robeco.nl](mailto:cc@robeco.nl)

**Über Robeco**

Der Investmentmanager Robeco bietet Anlageprodukte und -dienstleistungen für institutionelle und private Kunden weltweit. Die Gesellschaft verwaltet ein Anlagevermögen von EUR 268.1 Mrd. (Stand: 31. Dezember 2015). Rund die Hälfte davon wird für institutionelle Anleger verwaltet. Im Jahr 2015 erzielte Robeco ein Nettoergebnis von 237 Millionen Euro (Stand: 31. Dezember 2015). Der Hauptsitz von Robeco ist Rotterdam, Niederlande. Die Gesellschaft verfügt über eine starke Präsenz in den USA, in Europa und in Asien. Darüber hinaus baut Robeco die Präsenz in den wichtigen Schwellenländern Indien und Lateinamerika gezielt aus. Robeco wurde 1929 als „Rotterdamsch Beleggings Consortium“ in den Niederlanden gegründet. Heute ist Robeco das Zentrum der Asset-Management-Expertise der ORIX Corporation. Der Mehrheitsgesellschafter von Robeco hat seinen Sitz in Tokio, Japan. Zu der Robeco-Gruppe zählen Robeco Investment Management (USA), Corestone Investment Management (CH), Harbor Capital Advisors (USA), Transtrend (NL), RobecoSAM (CH) and Canara Robeco Asset Management Company (IN).

Weitere Informationen erhalten Sie auf der Homepage: [www.robeco.com](http://www.robeco.com).