

RobecoSAM Global SDG Engagement Equities EH CHF

RobecoSAM Global SDG Engagement Equities ist ein aktiv verwalteter Fonds, der in eine konzentrierte Auswahl globaler Aktien investiert. Die Aktienauswahl basiert auf Fundamentalanalysen, um in Unternehmen auf der Basis ihres Beitrags zu den Zielen der Vereinten Nationen für nachhaltige Entwicklung (UN SDGs) zu investieren. Der Fonds wird sich aktiv mit den Unternehmen, in die er investiert, befassen und einen aktiven Dialog mit ihnen einleiten, um sie über das aktive Engagement im Verlauf von drei bis fünf Jahren zu motivieren, ihren Beitrag zu den UN SDGs zu verbessern. Das Portfolio wird auf Basis eines zulässigen Anlageuniversum und eines intern entwickelten SDG-Frameworks zur Abbildung und Messung der SDG-Beiträge aufgebaut (Informationen sind über die Website erhältlich www.robeco.com/si). Der Fonds hat auch das Ziel, eine bessere Rendite zu erzielen als der Index.



Michiel Plakman CFA, Daniela da Costa, Peter van der Werf
Fondsmanager seit 06-07-2021

Marktentwicklungen

In einem weiteren sehr makroabhängigen Markt erholten sich die globalen Aktien im Oktober deutlich und stiegen um über 6 %. Der Markt scheint einen "Pivot" im Kopf zu haben, d. h. die US-Notenbank könnte eine langsamere Erhöhung der Zinssätze ankündigen, vielleicht schon Anfang nächsten Jahres, was zu einem Anstieg der Aktienkurse führt. Dies scheint jedoch eher auf Hoffnungen als auf Fakten zu beruhen, da Inflations- und Arbeitsmarktdaten nach wie vor nicht für eine weichere Haltung der Fed sprechen. Der Oktober war erneut sehr ereignisreich: Wir erlebten den Rücktritt der britischen Premierministerin Liz Truss, ein richtungsloses Ergebnis des chinesischen Parteitag und anhaltend hohen Inflationsdruck in Europa. Eine Reihe von Gewinnverfehlungen verstärkte die Besorgnis über die Aussichten für 2023, wo die Schätzungen scheinbar noch zu hoch sind. All dies führte jedoch nicht zu einer Abwärtsbewegung der Aktienmärkte, was bedeutet, dass der Aufschwung eher technisch ist und nicht auf bessere Fundamentaldaten zurückzuführen ist. Wir denken, dass wir makroökonomisch noch nicht über den Berg sind. Wir bleiben daher vorsichtig positioniert und bevorzugen eindeutig Aktien mit starker Bilanz und hoher Qualität.

Index

MSCI All Country World Index (hedged into CHF)

Allgemeine Informationen

Anlagegattung	Aktien
Fondswährung	CHF
Fondsvolumen	CHF 1.291.674.364
Größe der Anteilsklasse	CHF 89.483
Anteile im Umlauf	1.162
Datum 1. Kurs	23-11-2021
Geschäftsjahresende	31-12
Laufende Gebühren	1,71%
Täglich handelbar	Ja
Ausschüttung	Ja
Ex-ante Tracking-Error-Limit	-
Verwaltungsgesellschaft	Robeco Institutional Asset Management B.V.

Prognose des Fondsmanagements

Die US-Notenbank dominiert weiterhin die Aktienmärkte, aber sie vollzieht eine Gratwanderung. Sie soll die Inflation weiter entschlossen eindämmen und die finanziellen Bedingungen nicht zu sehr lockern sowie einen Weg aufzeigen, der von weiteren Zinserhöhungen wegführt. Sobald sich die Renditen stabilisieren oder sogar sinken, werden die Aktien wahrscheinlich davon profitieren, worauf der Markt unserer Meinung nach im vergangenen Monat bereits übereifrig gewettet hat. Bislang ist jedoch keineswegs klar, wie viel Schaden die Wirtschaft durch die Politik der Zentralbanken zu verkraften hat und um wie viel die Unternehmensgewinne im nächsten Jahr revidiert werden müssen. Erfreulicherweise ist das Schlimmste bei den Lieferkettenunterbrechungen endlich vorbei, und die Kerninflation bei Gütern stabilisiert sich, aber das Gesamtinflationniveau bleibt hoch und in der gesamten Wirtschaft spürbar. Außerdem haben die Bewertungen ihren Tiefpunkt noch nicht erreicht und bei der sehr unsicheren Entwicklung der Gewinnschätzungen bleibt das Aktienumfeld daher schwierig.

Nachhaltigkeitsprofil

- Ausschlüsse+
- ESG-Integration
- Stimmabgabe
- Zieluniversum

Für weitere Informationen über Ausschlüsse siehe <https://www.robeco.com/exclusions/>
Für weitere Informationen über unsere Methodik in Bezug auf das Zieluniversum siehe <https://www.robeco.com/si>

10 größte Positionen

Unsere größten Positionen aus Sicht der aktiven Gewichtung sind Deutsche Boerse, Elevance Health, Electronic Arts und Novartis. Wir bewerten Positionen auf Grundlage unserer Überzeugung und des Gesamtbeitrags zum Risikobudget des Portfolios. Deutsche Boerse ist eine der größten Börsen in Europa. Der Titel profitierte von der starken Volatilität der europäischen Kapitalmärkte. Elevance ist ein medizinisches Versorgungsunternehmen in USA, das zu attraktiven Multiplikatoren gehandelt wird und von der Wiedereröffnung der US-Wirtschaft profitieren kann. Electronic Arts ist einer der letzten verbliebenen unabhängigen Anbieter von Spielesoftware. Wir mögen dieses Unternehmen, weil wir glauben, dass es strategisch unterschätzt wird. Wir mögen auch Novartis, das unserer Meinung nach eine defensive Position mit großen Fortschritten zur Verbesserung der Beiträge zu den SDGs ist. Novartis hat die Ausgliederung seines Generikageschäfts Sandoz angekündigt.

Kurs

31-10-22	CHF	77,01
Höchstkurs lfd. Jahr (03-01-22)	CHF	100,21
Tiefstkurs lfd. Jahr (30-09-22)	CHF	72,72

Gebührenstruktur

Verwaltungsvergütung	1,50%
Servicegebühr	0,16%
Erwartete Transaktionskosten	0,07%

Rechtsform

Investmentgesellschaft mit veränderlichem Kapital nach luxemburgischem Recht (SICAV)
 Emissionsstruktur Offene Investmentgesellschaft
 UCITS V Ja
 Anteilsklasse EH CHF
 Der Fonds ist ein Teilfonds der Robeco Capital Growth Funds SICAV.

Zugelassen in

Österreich, Frankreich, Deutschland, Italien, Luxemburg, Niederlande, Singapur, Spanien, Schweiz

Währungsstrategie

Der Fonds darf eine aktive Währungspolitik verfolgen, um zusätzliche Gewinne zu generieren, und kann Währungsabsicherungsgeschäfte abschließen.

Risikomanagement

Das Risikomanagement ist vollständig in den Investmentprozess integriert um sicherzustellen, dass die Positionen stets den vorab definierten Richtlinien entsprechen.

Dividendenpolitik

Im Prinzip zahlt diese Anteilsklasse des Fonds eine Dividende aus.

Wertpapierkennnummern

ISIN	LU2408970080
Bloomberg	ROSEEC LX
WKN	A3C7YN
Valoren	115092456

10 größte Positionen

Portfoliopositionen

Apple Inc
 Elevance Health Inc
 Deutsche Boerse AG
 Electronic Arts Inc
 Novartis AG
 STMicroelectronics NV
 Neste Oyj

Adobe Inc
 Bank of Montreal
 TotalEnergies SE

Gesamt

	Sector	%
	Computer & Peripherie	7,22
Gesundheitswesen: Einrichtungen & Dienste		5,99
	Kapitalmärkte	5,51
	Unterhaltung	4,41
	Pharmazeutika	3,95
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion		3,29
	Erdöl, Erdgas und nicht erneuerbare Brennstoffe	3,28
	Software	3,25
	Handelsbanken	3,25
	Erdöl, Erdgas und nicht erneuerbare Brennstoffe	3,22
Gesamt		43,38

Top 10/20/30 Gewichtung

TOP 10	43,38%
TOP 20	71,67%
TOP 30	90,97%

Nachhaltigkeit

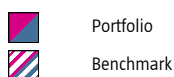
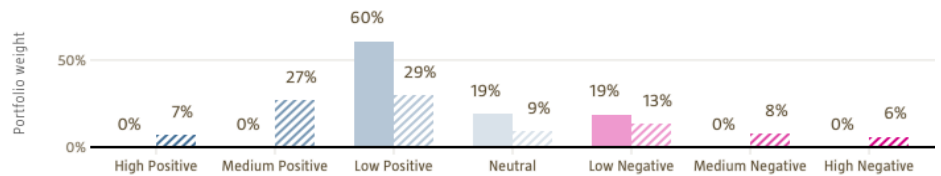
Der Fonds bindet Nachhaltigkeit durch ein Zieluniversums, Ausschlüsse, ESG-Integration und Engagement in den Investmentprozess ein. Der Fonds investiert ausschließlich in Aktien von Unternehmen mit einem geringen negativen oder geringen positiven Beitrag zu den SDGs. Der Beitrag von Emittenten zu den SDGs wird mit Robecos intern entwickelter dreistufiger SDG-Systematik beurteilt. Das Ergebnis ist ein quantifizierter Beitrag, der als SDG-Score dargestellt wird, in dem sowohl der Beitrag zu den SDGs (positiv, neutral oder negativ) als auch das Ausmaß dieses Beitrags (hoch, mittel oder niedrig) berücksichtigt ist. Der Fonds führt mit 100 % der Unternehmenspositionen einen aktiven Aktionärsdialog, üblicherweise für einen Zeitraum von drei bis fünf Jahre. Der Fonds investiert nicht in Aktienemittenten, die gegen internationale Normen verstoßen oder deren Aktivitäten laut Ausschlusspolitik von Robeco als gesellschaftlich schädlich eingestuft wurden. In die fundamentale Bottom-up-Analyse werden finanziell bedeutende ESG-Faktoren einbezogen, um vorhandene und potenzielle ESG-Risiken und -Chancen zu beurteilen. Außerdem wird, wenn ein Aktienemittent in der laufenden Überwachung für Verstöße gegen internationale Normen ausgesondert wird, der Emittent von Investitionen ausgeschlossen. Und schließlich nutzt der Fonds Aktionärsrechte und nimmt in Übereinstimmung mit der Abstimmungspolitik von Robeco Stimmrechte wahr.

SDG Contribution

Die SDG-Bewertung zeigt, in welchem Umfang das Portfolio und die Benchmark zu den 17 Nachhaltigkeitszielen der UN (SDGs) beitragen. Die Bewertungen werden für jedes Unternehmen unter Verwendung des Robeco SDG-Rahmens berechnet; mit einem dreistufigen Ansatz wird der Beitrag eines Unternehmens zu den jeweiligen SDGs berechnet. Ausgangspunkt ist eine Bewertung der von einem Unternehmen angebotenen Produkte, gefolgt von der Art, wie diese Produkte hergestellt werden, und schließlich wird berücksichtigt, ob das Unternehmen in Kontroversen verwickelt ist. Das führt zu einem Endergebnis, das zeigt, in welchem Ausmaß ein Unternehmen die SDGs auf einer Skala von stark negativ bis hoch positiv beeinflusst.

Der Wert zeigt die aggregierte prozentuale Auswirkung des Portfolios und der Benchmark auf die verschiedenen SDG-Werte. Das wird dann auch für jedes SDG aufgeführt. Da ein Unternehmen einen Einfluss auf mehrere SDGs (oder gar keine) haben kann, ergeben die im Bericht angegebenen Werte in Summe nicht 100 %. Weitere Informationen zu Robecos SDG-Rahmen finden Sie hier: <https://www.robeco.com/docm/docu-robeco-explanation-sdg-framework.pdf>

SDG Contribution



Multi-Asset

Asset allocation		
Aktien		98,3%
Bares		1,7%

Sektorgewichtung

Wir streben keine großen Abweichungen auf Sektorebene an. Es gibt Sektoren, in denen die SDG-Werte tendenziell höher sind (z. B. in Gesundheitsvorsorge). In diesen Sektoren könnte es schwieriger sein, Kandidaten für den Fonds zu finden. Wir sind in Energie und Versorgern untergewichtet, weil in diesen Sektoren kaum zum Anlagezweck des Fonds passende Kandidaten zu finden sind.

Sektorgewichtung		Deviation index
Computer & Peripherie	10,4%	5,0%
Kapitalmärkte	10,2%	7,3%
Erdöl, Erdgas und nicht erneuerbare Brennstoffe	6,5%	1,0%
Gesundheitswesen: Einrichtungen & Dienste	6,0%	3,6%
Pharmazeutika	5,4%	0,1%
Software	5,3%	-0,5%
Internet- & Direktmarketing (Privatkunden)	4,7%	2,2%
Unterhaltung	4,4%	3,2%
Handelsbanken	4,3%	-2,8%
Maschinen	3,3%	1,5%
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	3,3%	-1,1%
Einzelhandel: Spezial	3,2%	1,6%
Sonstige	32,9%	-21,0%

Regionengewichtung

Wir haben eine Übergewichtung in Europa und in den Schwellenländern und eine leichte Untergewichtung in Nordamerika. Die regionalen Abweichungen sind größtenteils der Effekt der Aktiauswahl nach dem Bottom-up-Prinzip.

Regionengewichtung		Deviation index
Amerika	60,3%	-6,9%
Europa	31,7%	16,2%
Asien	5,9%	-9,9%
Afrika	2,1%	1,7%
Naher Osten	0,0%	-1,1%

Währungsgewichtung

Wir verwenden Währungsabsicherungen nur selektiv, um Währungen ggü. der Benchmark abzusichern. Unser Ziel ist es, dass die Performance-Zuordnung aus der Bottom-up-Aktiauswahl und weniger aus der Sektorallokation resultiert.

Währungsgewichtung		Deviation index
Schweizer Franken	99,5%	97,0%
US-Dollar	-0,5%	-63,8%
Brasilian Real	0,4%	-0,3%
Kanadischer Dollar	0,3%	-2,8%
Mexikanischer Neuer Peso	0,2%	-0,1%
Japanese Yen	0,2%	-5,0%
Südkoreanischer Won	0,1%	-1,1%
Norwegian Kroner	-0,1%	-0,3%
Schwedische Krone	-0,1%	-0,9%
Rand	0,0%	-0,4%
Pfund Sterling	0,0%	-3,7%
Sonstige	0,0%	-18,6%

Anlagepolitik

RobecoSAM Global SDG Engagement Equities ist ein aktiv verwalteter Fonds, der weltweit in Aktien investiert. Die Aktienauswahl basiert auf der Fundamentaldatenanalyse. Der Fonds hat nachhaltige Investitionen zum Ziel im Sinne von Artikel 9 der europäischen Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor. Der Fonds investiert in Unternehmen, die ihren Beitrag zu den Zielen der Vereinten Nationen für nachhaltige Entwicklung (UN SDGs) durch aktives Management über drei bis fünf Jahre deutlich und messbar verbessern können. Der Fonds integriert ESG-Faktoren (Umwelt Soziales und Governance) in den Investmentprozess und wendet die Good Governance Policy von Robeco an. Der Fonds wendet nachhaltigkeitsorientierte Indikatoren an, wozu insbesondere normative, auf Aktivitäten oder auf Regionen basierende Ausschlüsse gehören, und er wendet die Wahrnehmung von Stimmrechten und Engagement an. Der Fonds beabsichtigt außerdem, langfristigen Kapitalzuwachs zu bieten. Das Portfolio wird auf der Grundlage des zulässigen Anlageuniversums und einer intern entwickelten SDG-Struktur zum Nachverfolgen und Messen von SDG-Beiträgen aufgebaut, über die weitere Informationen auf der Website www.robeco.com/si verfügbar sind. Der Fonds unterhält ein konzentriertes Portfolio aus Aktien mit dem höchsten Wertsteigerungspotential.

CV Fondsmanager

Michiel Plakman ist leitender Portfoliomanager und Mitglied des Global Equity Teams. Er ist verantwortlich für fundamentale globale Aktien mit Fokus auf Informationstechnologie, Immobilien und Portfolioaufbau. Er bekleidet diese Rolle seit 2009. Zuvor war er für die Verwaltung des Robeco IT Equities-Fonds innerhalb des TMT -Teams zuständig. Bevor er 1999 zu Robeco kam, arbeitete Michiel Plakman als Portfoliomanager Japan bei Achmea Global Investors (PVF Pensioen). Von 1995 bis 1996 war er Portfoliomanager European Equities beim Pensionsfonds KPN. Er verfügt über ein Titel als Master in Ökonometrie der Vrije Universiteit Amsterdam. Außerdem ist er Chartered Financial Analyst (CFA®). Daniela da Costa ist für die Anlagen des Teams in Brasilien und im afrikanischen Konsumgütersektor verantwortlich. Vor ihrem Wechsel zu Robeco im Jahr 2010 war sie Portfoliomanagerin mit Schwerpunkt auf lateinamerikanischen Aktien bei Nomura in London. Davor war Sie bei HSBC und für den Pensionsfonds von Petrobras in Brasilien tätig. Sie arbeitet seit 1997 in dieser Branche. Frau da Costa hat einen Master in Economics des Brazilian Capital Markets Institute in Rio de Janeiro (IBMEC-RJ) und einen MBA-Abschluss mit Schwerpunkt auf Pension Fund Asset Management von der Federal University of Rio de Janeiro (COPPE-UFRJ). Sie ist Vorstandsmitglied von AMEC, der brasilianischen Stewardship-Agentur, und Mitglied des SDG-Ausschusses und der Biodiversity Task Force von Robeco. Peter van der Werf ist Manager Engagement bei Robeco. Er leitet das Engagement-Programm für Unternehmen und Regierungen im Active Ownership-Team und arbeitet an der weiteren Integration von Active Ownership in die Anlageprodukte von Robeco. Im Rahmen seiner Engagement-Arbeit hat er die Nachhaltigkeit von mehr als 200 globalen Unternehmen analysiert und deren Führung veranlasst, ihre Umwelt- und Sozialstrategie an der nachhaltigen Anlagephilosophie von Robeco auszurichten. Als Portfoliomanager SDG Engagement Equities fördert Peter van der Werf Impact Investing in börsennotierte Aktien. Außerdem ist er Beiratsmitglied der Stiftung Finance for Biodiversity. Peter van der Werf begann seine Karriere 2007 und hat einen Master in Umweltwissenschaften von der Universität Wageningen.

Steuerliche Behandlung des Produkts

Der Fonds ist in Luxemburg aufgelegt und unterliegt den Steuergesetzen und Bestimmungen in Luxemburg. Für den Fonds fällt in Luxemburg weder Körperschaftsteuer noch Gewerbesteuer an, auch die Kapitalerträge und Dividenden werden nicht besteuert. Der Fonds hat in Luxemburg eine jährliche Abonnementssteuer ('taxe d'abonnement') in Höhe von 0,05 Prozent des Nettoinventarwerts des Fonds zu zahlen. Diese Steuer wird bei der Bestimmung des Nettoinventarwerts des Fonds berücksichtigt. Grundsätzlich kann der Fonds die Luxemburger Verträge nutzen, um Quellensteuer auf seine Erträge zurückzufordern.

Rechtlicher Hinweis von MSCI

Quelle: MSCI. MSCI gibt weder ausdrückliche noch stillschweigende Garantien oder Zusicherungen zu den hierin enthaltenen MSCI Daten ab und übernimmt keine Haftung im Hinblick auf diese. Eine Weiterverteilung oder Nutzung der MSCI Daten als Basis für andere Indizes, Wertpapiere oder Finanzprodukte ist nicht zulässig. Dieser Bericht wurde von MSCI weder genehmigt, gebilligt, geprüft noch erstellt. Die MSCI Daten sind nicht als Anlageberatung oder Empfehlung für oder gegen eine beliebige Art von Anlageentscheidung vorgesehen und sind nicht als solche heranzuziehen.

Morningstar

Copyright © Morningstar Benelux. Alle Rechte vorbehalten. Die hier enthaltenen Informationen: (1) sind Eigentum von Morningstar und/oder seinen Inhalte-Anbietern; (2) dürfen weder vervielfältigt noch verbreitet werden; und (3) deren Genauigkeit, Vollständigkeit und Aktualität wird nicht gewährleistet. Weder Morningstar noch deren Inhalte-Anbieter haften für etwaige Schäden oder Verluste, die durch die Verwendung dieser Informationen entstehen. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist keine Garantie für zukünftige Ergebnisse. Weitere Informationen zu Morningstar, entnehmen Sie bitte www.morningstar.com.

Rechtlicher Hinweis

Die vorstehenden Informationen stammen von der Robeco Institutional Asset Management B.V. oder von uns als zuverlässig erachteten Quellen. Dennoch haftet Robeco nicht für die Richtigkeit und Vollständigkeit der Informationen. Robeco kann die Informationen jederzeit ohne vorherige Ankündigung ändern oder ergänzen. Der Wert einer Anlage kann schwanken. Frühere Wertentwicklungen, Simulationen oder Prognosen sind kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung. SI umfasst Aktivitäten, Produkte und Dienstleistungen, bei denen nicht-finanzielle Kriterien in die traditionelle Finanzanalyse und den Anlageprozess integriert werden. Dieser Ansatz führt zu fundierteren Anlageentscheidungen, vermindert Risiken und bietet Chancen für langfristige Investitionen. SI unterstützt Anleger, ihre nicht-finanziellen Ziele zu erfüllen, wie beispielsweise Treuhänderpflichten und die Minimierung von Reputationsrisiken. ESG ist die englische Abkürzung für „Environment Social Governance“, also Umwelt, Soziales und Unternehmensführung. Der Begriff ist etabliert, um auszudrücken, ob und wie bei Entscheidungen von Unternehmen und der unternehmerischen Praxis sowie bei Firmenanalysen von Finanzdienstleistern ökologische und sozial-gesellschaftliche Aspekte sowie die Art der Unternehmensführung beachtet beziehungsweise bewertet werden. Weitere Informationen über den Fonds enthält der Verkaufsprospekt. Der englischsprachige Verkaufsprospekt sowie die deutschsprachigen wesentlichen Anlegerinformationen können in gedruckter Form oder elektronisch kostenlos bei Robeco Deutschland, Zweigniederlassung der Robeco Institutional Asset Management B.V., Taunusanlage 17, 60325 Frankfurt am Main, erhalten oder über die Website www.robeco.de bezogen werden. Die in den Informationen genannte Laufende Gebühren(Ongoing charges) ist dem neuesten Jahresbericht des Fonds entnommen (Stand: Ende Kalenderjahr). Für österreichische Anleger ist die Zahl- und Informationsstelle für Fonds der Robeco Institutional Asset Management B.V. die UniCredit Bank Austria AG, Schottengasse 6-8, A-1010 Wien und für Fonds der Robeco Luxembourg S.A die Raiffeisen Bank International AG, Am Stadtpark 9, A-1030 Wien. Österreichische Investoren können sich an die jeweilige Zahlstelle wenden und verlangen, dass Zahlungen von der Verwaltungsgesellschaft oder Zahlungen von Ihnen an die Verwaltungsgesellschaft über diese Zahlstelle erfolgen. Die Kauf- und Verkaufspreise sind ebenfalls bei der jeweiligen Zahlstelle erhältlich. Alle Investoren und potentielle Investoren können bei der Bank Austria AG bzw. der Raiffeisen Bank International AG kostenlos den Verkaufsprospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen, den zuletzt veröffentlichten Rechenschaftsbericht und den zuletzt veröffentlichten Halbjahresbericht verlangen. Alle Investoren können sich auch direkt an Robeco wenden um alle Informationen zu erhalten.