

RobecoSAM Circular Economy Equities D EUR

Der RobecoSAM Sustainable Circular Economy Equities ist ein aktiv verwalteter Fonds, der weltweit in Unternehmen mit ressourceneffizienten Geschäftsmodellen in Verbindung zu Herstellung und Verbrauch von Konsumgütern investiert. Die Aktienauswahl basiert auf der Analyse von Fundamentaldaten. Ziel des Fonds ist es, eine bessere Rendite zu erzielen als der Index. Die Strategie integriert Nachhaltigkeitskriterien als Bestandteil der Aktienauswahl und im Rahmen einer themenspezifischen Nachhaltigkeitsbeurteilung. Das Portfolio wird auf der Basis eines Universums zulässiger Anlagen konstruiert, das Unternehmen umfasst, deren Geschäftsmodelle zu den thematischen Anlagezielen beitragen. Für die Beurteilung bezüglich der relevanten SDGs wird ein intern entwickeltes Framework verwendet, über das weitere Informationen auf der Website www.robeco.com/si verfügbar sind.



David Kägi, PhD
Fund manager since 01-01-2021

Index

MSCI World Index TRN

Allgemeine Informationen

Anlagegattung	Aktien
Fondswährung	EUR
Fondsvolumen	EUR 161.488.344
Größe der Anteilsklasse	EUR 67.157.462
Anteile im Umlauf	474.490
Datum 1. Kurs	23-01-2020
Geschäftsjahresende	31-12
Laufende Gebühren	1,71%
Täglich handelbar	Ja
Ausschüttung	Nein
Ex-ante Tracking-Error-Limit	-
Verwaltungsgesellschaft	Robeco Institutional Asset Management B.V.

Marktentwicklungen

Nach der Korrektur im September konnten die globalen Märkte die Verluste im Oktober im Allgemeinen mit einer soliden positiven Performance ausgleichen. Das Aufholen ist nicht selbstverständlich, da die Probleme aus dem September meist anhielten. Dazu gehören eine möglicherweise dauerhafter als zumeist erwartete Inflation, steigende Inputkosten, die Margen der Unternehmen belasten, die die Preise nicht rechtzeitig erhöhen können, Zentralbanken, die die Geldmenge reduzieren, und regulatorische Eingriffe in Chinas Technologie- und Immobiliensektoren. Nach Meldung von etwa der Hälfte aller Quartalsergebnisse waren die Gewinne im dritten Quartal jedoch überwiegend sehr solide mit robustem Umsatz- und Gewinnwachstum. Insgesamt läuft die Normalisierung der Wirtschaftstätigkeit nach der Pandemie gut. Die aufflammende vierte Pandemiewelle belastete jedoch gelegentlich die Stimmung der Anleger, insbesondere in Teilen des Anlagebereichs „Gesund Leben“, das von der Rückkehr der Menschen an ihre Arbeitsplätze, in Restaurants und Hotels abhängt. Die meisten Marktsektoren schnitten im Oktober positiv ab, wobei Gesundheitswesen und Basiskonsumgüter hinter diesem Aufwärtstrend zurücklagen.

Prognose des Fondsmanagements

Die wirtschaftliche Normalisierung nach der Pandemie geht voran und führt zu ungewöhnlichen Nachfrageresteigerungen, die zu Engpässen in der Lieferkette und Inflationsdruck beitragen. Unterdessen warnen die Zentralbanken, dass die starke geldpolitische Unterstützung nachlassen wird. Die beste Phase der Aktienmärkte nach der Pandemie ist wahrscheinlich vorbei, aber bei der soliden Verbrauchernachfrage wird die wirtschaftliche Erholung anhalten. Wir sind begeistert von den Chancen, die mit dem Wechsel zur Kreislaufwirtschaft einhergehen, mit dem unserer Ansicht nach eine zusätzliche Ebene von Wachstumschancen entsteht. An diesem Trend beteiligte Unternehmen dürften teilweise von drastisch geänderten Verbrauchervorlieben für nachhaltige Verbraucherverpackungen, besseren Logistik- und Abfallmanagementsystemen und/oder der vollständigen Digitalisierung veralteter Geschäftsmodelle durch digitale Kooperationsplattformen profitieren. Die langfristigen Wachstumschancen aus der Umstellung auf Kreislaufwirtschaft haben unserer Meinung nach nicht nur die aktuelle Krise überstanden, sondern sind auch gut positioniert, um bei der wirtschaftlichen Erholung vorne zu liegen.

Nachhaltigkeitsprofil

- Ausschlüsse++
- Full ESG Integration
- Stimmrechtsausübung und Engagement
- Zieluniversum



Für weitere Informationen über Ausschlüsse siehe <https://www.robeco.com/exclusions/>

10 größte Positionen

Gegenüber letztem Monat gab es folgende Änderungen bei der Top-Ten: Etsy, Zebra Technologies, Workday und International Flavors & Fragrances kamen auf die Liste und ersetzten Cleanaway Waste Management, Signify, Genuit Group und Siemens Healthineers.

Kurs

31-10-21	EUR	142,87
Höchstkurs lfd. Jahr (02-09-21)	EUR	144,57
Tiefstkurs lfd. Jahr (04-01-21)	EUR	114,66

Gebührenstruktur

Verwaltungsvergütung		1,50%
Servicegebühr		0,16%
Erwartete Transaktionskosten		0,11%

Rechtsform

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

Zugelassen in

Österreich, Belgien, Frankreich, Deutschland, Irland, Italien, Luxemburg, Niederlande, Norwegen, Singapur, Spanien, Schweden, Vereinigtes Königreich

Währungsstrategie

Um etwaige starke Währungsabweichungen relativ zur Benchmark zu vermeiden, die das Risiko erhöhen, kann der Fonds seine Währungsengagements mit den entsprechenden Gewichtungen in der Benchmark durch Derivate zur Währungsabsicherung in Einklang bringen.

Risikomanagement

Das Risikomanagement ist untrennbarer Bestandteil des Anlageprozesses, damit die Positionen immer den vordefinierten Richtlinien entsprechen.

Dividendenpolitik

Der Fonds schüttet keine Dividende aus und alle Erträge werden einbehalten. Auf diese Weise spiegelt sich die gesamte Performance des Fonds in seinem Kurs wider.

Wertpapierkennnummern

ISIN	LU2092758726
Bloomberg	ROCEDE LX
WKN	A2P0DR
Valoren	52333282

10 größte Positionen

Portfoliositionen

Biotage AB	Biowissenschaften Hilfsmittel & Dienstleistungen	2,74
Keyence Corp	Elektronische Geräte, Instrumente & Komponenten	2,73
Croda International PLC	Chemikalien	2,63
Koninklijke Philips NV	Gesundheitswesen: Ausstattung & Produkte	2,60
Verisk Analytics Inc	Professionelle Dienste	2,44
Nomad Foods Ltd	Nahrungsmittel	2,40
Etsy Inc	Internet- & Direktmarketing (Privatkunden)	2,36
Zebra Technologies Corp	Elektronische Geräte, Instrumente & Komponenten	2,34
Workday Inc	Software	2,32
International Flavors & Fragrances Inc	Chemikalien	2,31
Gesamt		24,86

Top 10/20/30 Gewichtung

TOP 10	24,86%
TOP 20	46,13%
TOP 30	64,50%

ESG-Integrationspolitik

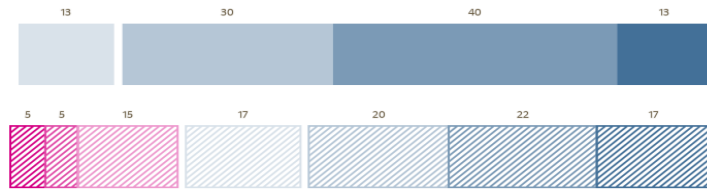
Die RobecoSAM Circular Economy Equities-Strategie investiert in Unternehmen, die Kreislaufösungen anbieten, mit denen Wertstoffkreisläufe durch die Wiederverwendung, Neukonstruktion, Reparatur und den verantwortungsvollen Verbrauch erstellt werden. Es kommt eine systematische Bottom-up-Aktienauswahl zur Anwendung, bei der während des gesamten Anlageprozesses selbst entwickelte ESG-Daten (Umwelt, Soziales und Governance) und ESG-Research kombiniert werden. Bei der Konstruktion des Anlageuniversums werden ESG-Kriterien für Ausschlüsse und themenspezifische Eignung angewendet. Ein unternehmensinternes Team für nachhaltiges Investieren (SI) integriert eine für Finanzdaten wesentliche branchen- und unternehmensspezifische Nachhaltigkeitsanalyse in die Anlageempfehlungen. Ein Expertenteam für thematische Aktien bezieht den SI-Research in die Fundamentalanalysen und Aktienbewertungen ein. Die Beurteilung von Folgen ungünstiger Ereignisse mit Einfluss auf die Portfoliopositionen ergänzt das Risikomanagement. Ein Team für aktive Beteiligung und Einflussnahme interagiert direkt mit den Geschäftsführungen der Fondsbeteiligungen, was zusätzliche Kanäle für einen nachhaltigen Einfluss bietet.

SDG Contribution

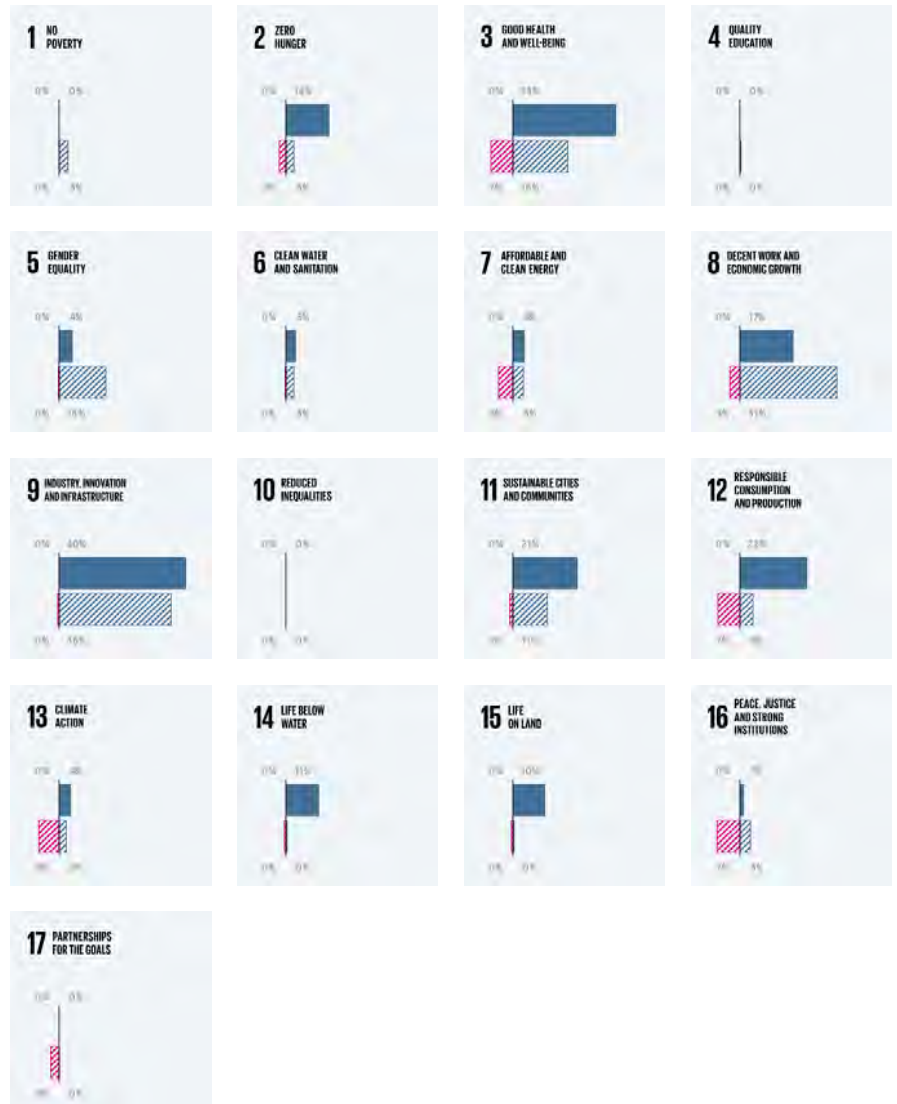
Die SDG-Bewertung zeigt, in welchem Umfang das Portfolio und die Benchmark zu den 17 Nachhaltigkeitszielen der UN (SDGs) beitragen. Die Bewertungen werden für jedes Unternehmen unter Verwendung des Robeco SDG-Rahmens berechnet; mit einem dreistufigen Ansatz wird der Beitrag eines Unternehmens zu den 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 (dunkelrot) bis hoch positiv (dunkelblau) beeinflusst.

Der Wert zeigt die aggregierte prozentuale Auswirkung des Portfolios und der Benchmark (schattiert) 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



Numbers represent percentages



- Portfolio
- Benchmark
- High Positive
- Medium Positive
- Low Positive
- Neutral
- Low Negative
- Medium Negative
- High Negative

Multi-Asset

Asset allocation	
Aktien	96,3%
Bares	3,7%

Sektorgewichtung

Der Fonds investiert in vier verschiedene Investitionscluster wobei das folgende Engagement bis Ende Februar erfolgte. „Neugestaltung von Inputfaktoren“: 33 %; „Wegbereitende Technologien“: 19 %; „Umlaufende Nutzung“: 30 %; und „Kreislaufsysteme für Ressourcen“: 18 %. Infolgedessen ist das Portfolio vor allem in den Sektoren Industrietitel, Informationstechnologie, Grundstoffe, Nicht-Basiskonsumgüter, Basiskonsumgüter und Gesundheitsvorsorge investiert.

Sektorgewichtung		Deviation index
Chemikalien	10,5%	8,3%
Elektronische Geräte, Instrumente & ...	7,9%	6,9%
Nahrungsmittel	7,8%	6,3%
Gesundheitswesen: Ausstattung & Produkte	6,6%	3,6%
Baumaterialien	6,4%	5,7%
Maschinen	5,8%	3,9%
Papier- & Forstprodukte	5,4%	5,3%
Biowissenschaften Hilfsmittel & Dienstleistungen	5,4%	4,3%
Automobilteile	4,7%	4,3%
Behälter & Verpackung	4,4%	4,1%
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	4,4%	3,9%
Elektrische Geräte	4,0%	3,0%
Sonstige	26,9%	-59,4%

Regionengewichtung

Die Länderallokation des Fonds ist ausschließlich das Ergebnis des Aktienauswahlprozesses nach dem Bottom-up-Prinzip von Unternehmen, die dem Übergang zur Kreislaufwirtschaft ausgesetzt sind. Infolgedessen ist der Fonds gegenwärtig in Skandinavien übergewichtet im Vergleich zum MSCI World.

Regionengewichtung		Deviation index
Amerika	48,3%	-23,5%
Europa	45,5%	27,2%
Asien	6,2%	-3,5%
Naher Osten	0,0%	-0,2%

Währungsgewichtung

Der Fonds hat keine Währungsabsicherungsgeschäfte abgeschlossen. Die Währungsallokation des Fonds ist ausschließlich ein Ergebnis des Aktienauswahlprozesses nach dem Bottom-up-Prinzip. In den internen Anlagerichtlinien werden die Währungsabweichungen im Vergleich zu den globalen Investitionsmöglichkeiten auf maximal 10 % begrenzt.

Währungsgewichtung		Deviation index
US-Dollar	43,5%	-25,1%
Euro	21,0%	11,6%
Schwedische Krone	7,1%	6,0%
Pfund Sterling	7,1%	3,0%
Danish Kroner	5,3%	4,5%
Norwegian Kroner	4,2%	4,0%
Kanadischer Dollar	3,6%	0,3%
Japanese Yen	3,1%	-3,4%
Australischer Dollar	2,2%	0,2%
Mexikanischer Neuer Peso	1,5%	1,5%
Honkong-Dollar	0,7%	-0,1%
Schweizer Franken	0,7%	-2,1%
Sonstige	0,0%	-0,5%

Anlagepolitik

Der RobecoSAM Sustainable Circular Economy Equities ist ein aktiv verwalteter Fonds, der weltweit in Unternehmen mit ressourceneffizienten Geschäftsmodellen in Verbindung zu Herstellung und Verbrauch von Konsumgütern investiert. Die Aktienauswahl basiert auf der Analyse von Fundamentaldaten. Ziel des Fonds ist es, eine bessere Rendite zu erzielen als der Index. Der Fonds hat nachhaltige Anlagen i. S. v. Artikel 9 der europäischen Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor zum Ziel. Der Fonds fördert ressourceneffiziente Geschäftsmodelle für die Produktion und den Verbrauch von Konsumgütern, die sich an den Prinzipien der Kreislaufwirtschaft orientieren. Dafür investiert er hauptsächlich in Unternehmen, die zu den folgenden Nachhaltigkeitszielen (SDGs) der UN beitragen: Kein Hunger, Gesundheit und Wohlergehen, Menschenwürdige Arbeit und Wirtschaftswachstum, Industrie, Innovation und Infrastruktur und Nachhaltiger Konsum und Produktion. Der Fonds integriert ESG (d. h. ökologische und soziale Faktoren, Corporate Governance) in den Investmentprozess, wendet eine verhaltens- und produktbasierte Ausschlussliste (einschließlich umstrittene Waffen, Tabak, Palmöl und fossile Brennstoffe) an und meidet Anlagen in Kraftwerkskohle, Waffen, militärische Kontrakte und schwer gegen humane Arbeitsbedingungen verstoßende Unternehmen, ergänzend zu Stimmrechtsausübung und Anlegerdialogen. Die Strategie integriert Nachhaltigkeitskriterien als Bestandteil der Aktienauswahl und im Rahmen einer themenspezifischen Nachhaltigkeitsbeurteilung. Das Portfolio wird auf der Basis eines Universums zulässiger Anlagen konstruiert, das Unternehmen umfasst, deren Geschäftsmodelle zu den thematischen Anlagezielen beitragen. Für die Beurteilung bezüglich der relevanten SDGs wird ein intern entwickeltes Framework verwendet, über das weitere Informationen auf der Website www.robeco.com/si verfügbar sind. Die überwiegende Anzahl der ausgewählten Aktien sind Bestandteile der Benchmark, es können aber auch nicht in der Benchmark enthaltene Aktien ausgewählt werden. Die Anlagepolitik wird nicht durch eine Benchmark eingeschränkt, aber der Fonds kann eine Benchmark zu Vergleichszwecken verwenden. Der Fonds kann erheblich von den Emittenten-, Länder- und Sektorgewichtungen der Benchmark abweichen. Es gibt keine Beschränkung für die Abweichung von der Benchmark. Die Benchmark ist ein breiter marktgewichteter Index, der nicht mit dem Nachhaltigkeitsziel des Fonds übereinstimmt.

CV Fondsmanager

David Kägi ist als Portfoliomanager für das Management der RobecoSAM Sustainable Healthy Living Equities-Strategie verantwortlich. Er ist außerdem stellvertretender Portfolio Manager für die RobecoSAM Circular Economy Equities-Strategie. Zuvor war er Buy-Side-Analyst für den globalen Gesundheitssektor bei der Bank J. Safra Sarasin in Zürich, zunächst im Bereich Private Banking, dann im Asset Management. In den vergangenen fünf Jahren war er auch für den Demography Health Basket der Bank J. Safra Sarasin zuständig. Nach mehreren Jahren in der biomedizinischen Forschung begann er seine Laufbahn im Finanzwesen als Healthcare Analyst bei der Investmentgesellschaft BT & T und einer anschließenden Position als Investment Analyst für private Biotechnologieunternehmen bei der Schweizerhall Management AG in Zürich. David Kägi hat einen Master in Biochemie und einen Dokortitel in T-Zell-Immunologie von der ETH Zürich. Er ist seit 2019 für Robeco tätig.

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.

Febelfin disclaimer

Die Tatsache, dass der Subfonds dieses Label erhalten hat, bedeutet nicht, dass er ihren persönlichen Nachhaltigkeitszielen gerecht wird oder dass das Label im Einklang mit den Anforderungen steht, die sich aus etwaigen künftigen nationalen oder europäischen Vorschriften ergeben. Die Vergabe des Labels gilt für ein Jahr und wird jährlich neu überprüft. Weitere Informationen zu diesem Label finden Sie hier: www.towardsustainability.be.



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., Taususanlage 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.