

Robeco Sustainable Emerging Stars Equities Z EUR

Der Robeco Sustainable Emerging Stars Equities ist ein aktiv verwalteter Fonds, der weltweit in Aktien aus Schwellenländern investiert. Die Aktienauswahl basiert auf der Fundamentaldatenanalyse. Ziel des Fonds ist es, eine bessere Rendite zu erzielen als der Index. Der Fonds hat ein konzentriertes Portfolio und wählt Anlagen anhand einer Kombination aus Top-down-Länderanalyse und Bottom-up-Aktienideen aus. Der Schwerpunkt liegt auf Unternehmen mit einem gesunden Geschäftsmodell, soliden Wachstumsaussichten und einer angemessenen Bewertung. Der Fonds soll Aktien mit relativ guter Umweltbilanz im Vergleich zu Aktien mit großem Umwelt-Fußabdruck auswählen.



Jaap van der Hart, Karnail Sangha
Fondsmanager seit 05-09-2019

Wegen der aktuellen MiFID-Gesetzgebung ist es uns nicht gestattet, Zahlen zur Wertentwicklung von Fonds zu veröffentlichen, die seit weniger als 12 Monaten bestehen.

Index

MSCI Emerging Markets Index (Net Return, EUR)

Allgemeine Informationen

Anlagegattung	Aktien
Fondswährung	EUR
Fondsvolumen	EUR 240.315.781
Größe der Anteilsklasse	EUR 16.699.456
Anteile im Umlauf	151.942
Datum 1. Kurs	22-10-2024
Geschäftsjahresende	31-12
Laufende Gebühren	0,01%
Täglich handelbar	Ja
Ausschüttung	Nein
Ex-ante Tracking-Error-Limit	-
Verwaltungsgesellschaft	Robeco Institutional Asset Management B.V.

Marktentwicklungen

Die Schwellenländer fielen im August um 0,96 % (in EUR) und blieben hinter den Industrieländern (+0,33 % in EUR) zurück. Die globalen Aktienmärkte zeigten sich insgesamt stabil und verzeichneten leichte Zuwächse, gestützt durch eine robuste globale Wirtschaftstätigkeit und eine kontrollierte Inflation. Für die Schwellenländer war die wichtigste Entwicklung im August die Verlängerung der Zölle für China um 90 Tage, was den chinesischen Aktienmarkt beflügelte. Indien sah sich mit einer Anhebung der Zölle auf 50 % konfrontiert, da es weiterhin russisches Öl kaufte, während Brasilien von denselben Zöllen durch Maßnahmen gegen unfairen Handel und von politischen Spannungen betroffen war. Dennoch gelang es dem brasilianischen Aktienmarkt, diese negative Entwicklung zu überwinden und im August eine überdurchschnittliche Performance zu erzielen. Andere Märkte, die im August gut abschnitten, waren Chile, Kolumbien, Peru und Südafrika. Zu den Schlusslichtern im August gehörten Indien, Südkorea, Polen, Taiwan und Thailand. Der schwächere Ölpreis dämpfte im August auch die Entwicklung in einigen Ländern des Nahen Ostens.

Nachhaltigkeitsprofil

- Ausschlüsse+
- ESG-Integration
- Stimmabgabe
- ESG-Ziel

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

Prognose des Fondsmanagements

Mit steigenden Haushaltsdefiziten nach der "Big Beautiful Bill" und der anhaltenden Androhung höherer US-Importzölle bleiben die USA ein Unsicherheitsfaktor in der heutigen Weltwirtschaft. Nächsten Monat werden wir wahrscheinlich mehr Klarheit über die Einfuhrzölle haben, was zu einer geringeren Nachfrage der USA nach globalen Waren führen könnte. Da der Großteil der Erträge der Unternehmen in Schwellenländern jedoch im Inland erwirtschaftet wird, dürften die USA selbst am stärksten betroffen werden. Globale Anleger werden voraussichtlich Diversifikationsmöglichkeiten außerhalb der USA nutzen, was bereits zu einer Abwertung des USD geführt hat. Durch den aktuellen Fokus auf „America First“ müssen sich die Schwellenländer mehr auf ihre eigene Innenpolitik und ihre Wachstumschancen verlassen. Die Aktienmärkte der Schwellenländer sind zudem ggü. Industrieländern sehr attraktiv bewertet, mit Abschlägen von ca. 35 % basierend auf Gewinnmultiplikatoren. Gleichzeitig liegt das erwartete Gewinnwachstum für dieses Jahr bei 12 % und damit deutlich über dem für die entwickelten Märkte erwarteten Wachstum von 7 %.

10 größte Positionen

TSMC und Samsung Electronics sind zwei global führende Tech-Unternehmen, die gute Wachstumsaussichten mit attraktiven Bewertungen kombinieren. Die Bewertung des chinesischen E-Commerce-Anbieters Alibaba bleibt attraktiv und bietet weiterhin gute Wachstumschancen. Naspers ist eine in Südafrika notierte Holdinggesellschaft für Tencent und anderen Internetunternehmen in Schwellenländern und wird mit einem großen Abschlag auf den zugrunde liegenden Wert gehandelt. Die anderen Beteiligungen der Top Ten stammen aus verschiedenen Branchen. Hier sehen wir attraktive Bewertungen, strukturelle Wachstumschancen und ein positives Nachhaltigkeitsprofil.

Kurs

31-08-25	EUR	109,91
Höchstkurs lfd. Jahr (14-08-25)	EUR	110,88
Tiefstkurs lfd. Jahr (08-04-25)	EUR	86,15

Gebührenstruktur

Verwaltungsvergütung	0,00%
Performancegebühr	Keine
Servicegebühr	0,00%

Rechtsform

Investmentgesellschaft mit veränderlichem Kapital nach luxemburgischem Recht (SICAV)
 Emissionsstruktur Offene Investmentgesellschaft
 UCITS V Ja
 Anteilsklasse Z EUR
 Dieser Fonds ist ein Teilfonds der Robeco Capital Growth Fonds, SICAV

Zugelassen in

Luxemburg, Singapur, Schweiz

Währungsstrategie

Um jegliche Möglichkeit großer Währungsabweichungen hinsichtlich der das Risiko erhöhenden Benchmark zu reduzieren, kann der Fonds seine Engagements mit den Währungsgewichtungen der Benchmark durch Devisentermingeschäfte in Einklang bringen.

Risikomanagement

Das Risikomanagement ist voll in den Investitionsprozess integriert, um sicherzustellen, dass die Positionen sich stets an vorab definierte Richtlinien halten.

Dividendenpolitik

Der Fonds schüttet keine Dividende aus.

Wertpapierkennnummern

ISIN	LU2400458340
Bloomberg	ROESEZE LX
Valoren	114566016

10 größte Positionen

Portfoliopositionen

Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Lt
 Alibaba Group Holding Ltd
 Samsung Electronics Co Ltd
 Itau Unibanco Holding SA ADR
 Naspers Ltd
 Contemporary Amperex Technology Co Ltd
 Hyundai Mobis Co Ltd
 Hana Financial Group Inc
 Grupo Financiero Banorte SAB de CV
 SK Square Co Ltd
Gesamt

Sektor	%
IT	9,45
Nicht-Basiskonsumgüter	4,95
IT	3,70
Finanzwesen	3,60
Nicht-Basiskonsumgüter	3,56
Industrie	3,53
Nicht-Basiskonsumgüter	3,51
Finanzwesen	3,33
Finanzwesen	2,91
Industrie	2,90
Gesamt	41,45

Top 10/20/30 Gewichtung

TOP 10	41,45%
TOP 20	65,02%
TOP 30	83,48%

Multi-Asset

Asset allocation	
Aktien	99,3%
Bares	0,7%

Sektorgewichtung

Im August wurde die Gewichtung in Industriewerten und Informationstechnologie verringert. Finanztitel, Nicht-Basiskonsumgüter und IT sind immer noch die größten Sektoren im Fonds. In diesen Sektoren bestehen die besten Chancen für Unternehmen, die gute Wachstumsaussichten, attraktive Bewertungen und positive Nachhaltigkeit verbinden.

Sektorgewichtung		Deviation index
Finanzwesen	32,6%	9,2%
Nicht-Basiskonsumgüter	25,4%	12,7%
IT	19,2%	-5,4%
Industrie	6,4%	-0,5%
Immobilien	4,0%	2,5%
Versorger	3,6%	1,2%
Kommunikationsdienste	3,4%	-6,9%
Basiskonsumgüter	2,6%	-1,7%
Materialien	1,7%	-4,4%
Gesundheitswesen	1,1%	-2,5%
Energie	0,0%	-4,0%

Ländergewichtung

Im August wurde die Gewichtung in Brasilien und China verstärkt und die von Taiwan und Südkorea verringert.

Ländergewichtung		Deviation index
China	24,5%	-5,9%
Südkorea	20,5%	9,9%
Taiwan	14,3%	-4,7%
Brasilien	8,2%	3,8%
Indien	6,2%	-10,0%
Südafrika	5,2%	1,9%
Mexiko	2,9%	0,9%
Niederlande	2,9%	2,9%
Griechenland	2,5%	1,8%
Indonesien	2,5%	1,3%
Thailand	2,1%	1,0%
Viet Nam	2,1%	2,1%
Sonstige	6,1%	-5,0%

Anlagepolitik

Der Robeco Sustainable Emerging Stars Equities ist ein aktiv verwalteter Fonds, der weltweit in Aktien aus Schwellenländern investiert. Die Aktienauswahl basiert auf der Fundamentaldatenanalyse. Ziel des Fonds ist es, eine bessere Rendite zu erzielen als der Index. Der Fonds hat ein konzentriertes Portfolio und wählt Anlagen anhand einer Kombination aus Top-down-Länderanalyse und Bottom-up-Aktienideen aus. Der Schwerpunkt liegt auf Unternehmen mit einem gesunden Geschäftsmodell, soliden Wachstumsaussichten und einer angemessenen Bewertung. Der Fonds soll Aktien mit relativ guter Umweltbilanz im Vergleich zu Aktien mit großem Umwelt-Fußabdruck auswählen.

Der Fonds soll ein besseres Nachhaltigkeitsprofil als die Benchmark erreichen, indem er bestimmte E&S-Merkmale (Umwelt und Soziales) im Sinne von Artikel 8 der europäischen Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor fördert, ESG- und Nachhaltigkeitsrisiken in den Investmentprozess integriert und die Good Governance Policy von Robeco anwendet. 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 und die Wahrnehmung von Stimmrechten gehören, und verfolgt das Ziel einer verbesserten Umweltbilanz.

CV Fondsmanager

Jaap van der Hart ist leitender Portfoliomanager von Robecos High Conviction Emerging Stars-Strategie. Im Laufe der Zeit war er für Investitionen in Südamerika, Osteuropa, Südafrika, Mexiko, China und Taiwan zuständig. Außerdem koordiniert er den Länderallokationsprozess. Er begann seine Laufbahn 1994 in Robecos Quantitative Research-Abteilung und wechselte im Jahr 2000 zum Emerging Markets Equities-Team. Er hat einen Master in Ökonometrie der Erasmus Universität Rotterdam. Er hat verschiedene wissenschaftliche Artikel über die Aktienauswahl an Schwellenmärkten veröffentlicht. Karnail Sangha ist Portfoliomanager im Emerging Markets Equity-Team und für analytische Research-Berichterstattung über Indien zuständig. Er ist Co-Portfoliomanager für die Strategien Emerging Stars und Sustainable Emerging Stars Equity. Bevor er 2000 zu Robeco kam, war er Risikomanager/Controller bei Aegon Asset Management, wo er seine berufliche Laufbahn in der Branche 1999 begann. Er hat einen Master in Economics der Erasmus Universität Rotterdam und ist CFA® Charterholder. Karnail spricht außerdem fließend Hindi und Punjabi.

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 Körperschaftssteuer noch Gewerbesteuer an, auch die Kapitalerträge und Dividenden werden nicht besteuert. Der Fonds hat in Luxemburg eine jährliche Abbonnementssteuer ('taxe d'abonnement') von 0,01 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.

Nachhaltigkeitsabbildungen

Die in den Nachhaltigkeitsdarstellungen gezeigten Zahlen wurden auf Teilfondsebene berechnet.

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.towardssustainability.be.



Rechtlicher Hinweis

Dieses Dokument wird nur in der Schweiz an entsprechend berechnete Anleger verteilt, die gemäß den Bestimmungen des Schweizer Kollektivanlagengesetzes (KAG) definiert sind. Die ACOLIN Fund Services AG wurde von der Schweizer Finanzmarktaufsicht FINMA als Schweizer Vertreterin des Fonds zugelassen und die UBS Schweiz AG, Bahnhofstrasse 45, 8001 Zürich, mit der Postanschrift: Europastrasse 2, P.O. Box, CH-8152 Opfikon, als Schweizer Zahlungsagent. Das Prospekt, die wesentlichen Informationen für den Anleger, die Satzung, die Jahres- und Halbjahresberichte des Fonds sowie die Liste der An- und Verkäufe, die der Fonds während des Finanzjahrs getätigt hat, können auf einfache Anfrage und kostenfrei von der Hauptniederlassung des Schweizer Vertreters ACOLIN Fund Services AG, Maintower Thurgauerstrasse 36/38 8050 Zurich, bezogen werden. Falls sich die Währung, in der die bisherige Wertentwicklung angegeben wird, von der Währung des Landes unterscheidet, in dem Sie Ihren Wohnsitz haben, sollte Ihnen bewusst sein, dass die gezeigte Wertentwicklung auf Grund von Wechselkursschwankungen bei Umrechnung in Ihre lokale Währung zu- oder abnehmen kann. Der Wert der Anlagen kann schwanken. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist keine Garantie für zukünftige Ergebnisse. In den Zahlen zur Wertentwicklung sind bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilscheinen anfallende Gebühren und Kosten nicht berücksichtigt. Wenn nicht anders angegeben, ist die Performance i) nach Abzug von Gebühren auf der Basis der Transaktionspreise und ii) unter Wiederanlage der Dividenden. Weitere Informationen finden Sie im Fondsprospekt. Der Prospekt ist kostenfrei beim Vertreter des Fonds erhältlich. Die Performance ist nach Abzug von Verwaltungsgebühren angegeben. Die in dieser Publikation genannten fortlaufenden Gebühren entsprechen den im aktuellen Geschäftsbericht des Fonds zum Ende des letzten Kalenderjahres angegebenen Gebühren. Material und Informationen in diesem Dokument werden "wie sie sind" zur Verfügung gestellt, ohne Gewährleistungen jedweder Art, weder ausdrücklich noch stillschweigend. ACOLIN Fund Services AG und deren verbundene Unternehmen und Tochtergesellschaften lehnen alle ausdrücklichen oder konkludenten Gewährleistungen ab, insbesondere konkludente Gewährleistungen der Marktgängigkeit und Eignung für einen bestimmten Zweck. Alle in diesem Dokument enthaltenen Informationen werden unter der Voraussetzung verteilt, dass die Autoren, Verleger und Händler keine Rechts-, Finanz- oder sonstige professionelle Beratung oder Gutachten zu bestimmten Fakten oder Angelegenheiten abgeben, und dementsprechend keine Haftung im Zusammenhang mit ihrer Verwendung übernehmen. In keinem Fall sind die ACOLIN Fund Services AG und die dazugehörigen Tochtergesellschaften und verbundenen Unternehmen für direkte, indirekte, zufällige oder Folgeschäden haftbar, die infolge der Verwendung von Ansichten oder Informationen entstehen, die in diesem Dokument ausführlich oder stillschweigend enthalten sind. Robeco Institutional Asset Management B.V. (Robeco) verfügt über eine Zulassung als Manager von Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW) und alternativen Investmentfonds (AIFs) ("Fonds") der niederländischen Finanzmarktbehörde in Amsterdam. Robeco unterliegt in Großbritannien in begrenztem Umfang der Beaufsichtigung durch die Financial Conduct Authority. Nähere Informationen, inwieweit Robeco Institutional Asset Management B.V. der Beaufsichtigung durch die Financial Conduct Authority unterliegt, stellen wir auf Anfrage gerne zur Verfügung.