

Robeco Asia-Pacific Equities D EUR

Robeco Asia-Pacific Equities ist ein aktiv verwalteter Fonds, der in Aktien aus Schwellenmärkten und Industrieländern in der asiatisch-pazifischen Region investiert. Die Auswahl dieser Aktien basiert auf der Analyse von Fundamentaldaten. Der Fonds konzentriert sich auf die Aktienauswahl. Die Länderallokation ist für die Performance weniger wichtig und wird durch Länder- und Währungs-Overlays umgesetzt. Stimmrechtsausübung, Unternehmensdialog, ESG-Integration und die Ausschlussrichtlinie von Robeco sind Bestandteil der Anlagepolitik.



Joshua Crabb, Harfun Ven
Fondsmanager seit 01-06-2022

Index

MSCI AC Asia Pacific Index (Net Return, EUR)

Allgemeine Informationen

Morningstar	★★★★★
Anlagegattung	Aktien
Fondswährung	EUR
Fondsvolumen	EUR 440.979.679
Größe der Anteilsklasse	EUR 127.870.609
Anteile im Umlauf	702.484
Datum 1. Kurs	20-04-1998
Geschäftsjahresende	31-12
Laufende Gebühren	1,76%
Täglich handelbar	Ja
Ausschüttung	Nein
Ex-ante Tracking-Error-Limit	6,00%
Verwaltungsgesellschaft	Robeco Institutional Asset Management B.V.
Verwaltungsgesellschaft	Robeco Institutional Asset Management B.V.

Nachhaltigkeitsprofil

 Ausschlüsse

 ESG-Integration

 Stimmrechtsausübung und Engagement

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

Marktentwicklungen

Die asiatischen Märkte sanken leicht im April (-1,0 %) und unterlagen den globalen Märkten (+1,0 %). Die Debatte über die Zinsen ging weiter. Die 10-jährige US-Anleihe wurde im Monat in einer Spanne von 30 Bp. gehandelt, fiel jedoch um 5 Bp. und schloss bei 3,42 %. Nach dem großen Nachrichtenfluss in den letzten Monaten bzgl. SVB, CS und Gewerbeimmobilien war es ein ruhigerer Monat. ssAs hob hervor, dass die Besorgnis letzten Monats über das Engagement in Gewerbeimmobilien (CRE) zunehmend in den Fokus gerückt ist, insbesondere bzgl. der Bilanzen von US-Regionalbanken. In Asien ist das Zinsumfeld jedoch gemäßiger. Die Besorgnis über das globale Wachstum führte zu einer stärkeren Inlandsnachfrage in ASEAN-Märkten, insbesondere in Indonesien, auf den Philippinen und in Indien. Auch Pakistan war wieder im Fokus in der Hoffnung, dass die Wirtschaft aufgrund sehr niedriger Bewertungen die Talsohle erreicht hat.

Prognose des Fondsmanagements

Die Marktstimmung bleibt gedämpft aufgrund einer globalen Abschwächung, eine Rezession in den USA und eine langsame Wiedereröffnung in China. Dem steht die Hoffnung auf ein Ende des Straffungszyklus gegenüber. Japans Abkehr von der Zinskurvenkontrolle und Verbesserung im Bereich Corporate Governance, die zu Umstrukturierungen, Rückkäufen und höheren Dividenden führen, werden diesen Markt stärken. Angesichts der Abkühlung des globalen Wachstums werden Ertragsrisiken zwar bleiben, die solidere Finanz- und Geldpolitik in Asien dürfte die Märkte jedoch widerstandsfähiger machen als in der Vergangenheit. Der jüngste Kursrückgang in ASEAN macht das langfristige strukturelle Wachstum noch attraktiver. Wenn es nach dem US-Zinszyklus eine Rezession gibt, werden ASEAN und Indien wieder in den Fokus rücken, wobei das Binnenwachstum weniger betroffen ist. In zyklischen Sektoren wie z.B. Tech-Hardware dürften die Wachstumssorgen weiter bestehen, aber die anlagebezogenen Bewertungen nähern sich in Asien der Talsohle, was einen Boden schaffen dürfte. Das Portfolio ist trotz der Marktbewegungen mit 10,9x für den zukünftigen Gewinn, 5,7x für Cashflows, 0,98x für den Buchwert, einer Eigenkapitalrendite von 10,7 % und einer Dividendenrendite von 3,4 % immer noch günstig.

10 größte Positionen

Insgesamt konzentriert sich unser Fonds auf Zukunftswerte: Unternehmen, die bei niedrigen Erwartungen guten freien Cashflow generieren. Die Bemessung der Position basiert auf Gewinnen und in geringerem Ausmaß auf der Kursdynamik. Alibaba ist nach wie vor ein günstiges, Cash-generierendes Unternehmen. Nach Überwindung der härteste Phase der Internet-Regulierung hat der Schritt, über eine Aufspaltung Shareholder Value freizusetzen, die Performance unterstützt. Die japanische Bank SMFG gemeinsam mit Resona und dem Versicherer T&D waren die wichtigsten Nutznießer des Endes der Zinskurvenkontrolle in Japan. Samsung Electronics und Hitachi sind Unternehmen, die es aufgrund ihrer führenden Positionen in schnell wachsenden Märkten verdienen, höher bewertet zu werden. Arzneimittelhersteller Takeda hat ein zukunftssicheres Portfolio. Der Rohstofftitel BHP ist führend bei nachhaltiger Rohstoffnutzung und Garant für freie Cashflows. TSMC ist als führender Chiphersteller weiter Schlüsselakteur für die zukünftige Energiewende. Renesas ist ein wichtiger Zulieferer in der Automobilzulieferkette. Die Aktie war im Verhältnis zu ihrer starken IP bei Automobilchips sehr günstig. Die Bank Mandiri ist digital führend auf dem unterversorgten indonesischen Bankenmarkt.

Kurs

30-04-23	EUR	181,96
Höchstkurs lfd. Jahr (26-01-23)	EUR	192,61
Tiefstkurs lfd. Jahr (13-03-23)	EUR	178,85

Gebührenstruktur

Verwaltungsvergütung	1,50%
Servicegebühr	0,20%
Erwartete Transaktionskosten	0,17%

Rechtsform

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

Zugelassen in

Österreich, Belgien, Chile, Frankreich, Deutschland, Hongkong, Irland, Italien, Luxemburg, Niederlande, Norwegen, Peru, Singapur, Spanien, Schweiz, Taiwan, Vereinigtes Königreich

Währungsstrategie

Der Fonds kann eine aktive Währungspolitik verfolgen, um zusätzliche Gewinne zu erwirtschaften.

Risikomanagement

Das Risikomanagement ist voll in den Anlageprozess integriert. Dadurch wird gewährleistet, dass die Positionen die vordefinierten Leitlinien erfüllen.

Dividendenpolitik

Es wird keine Dividende ausgeschüttet. Der Fonds thesauriert erzielte Erträge, sodass sich die GesamtWertentwicklung des Fonds in seinem Anteilspreis niederschlägt.

Wertpapierkennnummern

ISIN	LU0084617165
Bloomberg	RGCCAPA LX
Sedol	5496400
WKN	988149
Valoren	888999

10 größte Positionen

Portfoliopositionen

	Sector	%
Alibaba Group Holding Ltd	Nicht-Basiskonsumgüter	4,08
Samsung Electronics Co Ltd	IT	4,05
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	Finanzwesen	3,80
Hitachi Ltd	Industrie	2,96
T&D Holdings Inc	Finanzwesen	2,53
Bank Mandiri Persero Tbk PT	Finanzwesen	2,38
Takeda Pharmaceutical Co Ltd	Gesundheitswesen	2,23
BHP Group Ltd	Materialien	2,19
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Lt	IT	2,15
Daiichi Sankyo Co Ltd	Gesundheitswesen	2,01
Gesamt		28,38

Top 10/20/30 Gewichtung

TOP 10	28,38%
TOP 20	45,64%
TOP 30	59,20%

Änderungen

Die Wertentwicklung wurde unter nicht länger zutreffenden Verhältnissen erreicht. Benchmarkänderungen: 1.1.2010 MSCI All Country Pacific Asia Pacific Index; 5.10.2007 MSCI Japan (40 %) & MSCI All Country Pacific Asia Pacific ex Japan Index (60 %); 1.11.2003 Topix Japan Index (40 %) & MSCI All Country Asia Pacific ex Japan Index (60 %); vor dem 1.11.2003 MSCI Asia Pacific ex Japan Index.

Nachhaltigkeit

Der Fonds bindet Nachhaltigkeit durch Ausschlüsse, ESG-Integration, Engagement und Stimmrechtsausübung in den Investmentprozess ein. Der Fonds investiert nicht in Emittenten, die gegen internationale Normen verstoßen oder deren Aktivitäten laut Ausschlusspolitik von Robeco als gesellschaftlich schädlich eingestuft wurden. In die Bottom-up-Analyse werden finanziell bedeutende ESG-Faktoren einbezogen, um vorhandene und potenzielle ESG-Risiken und -Chancen zu beurteilen. Bei der Aktienauswahl schränkt der Fonds seine Positionen mit erhöhten Nachhaltigkeitsrisiken ein. Außerdem wird, wenn ein Aktienemittent in der laufenden Überwachung für Verstöße gegen internationale Normen ausgesondert wird, mit dem Emittenten ein aktiver Aktionärsdialog aufgenommen. Und schließlich nutzt der Fonds Aktionärsrechte und nimmt in Übereinstimmung mit der Abstimmungspolitik von Robeco Stimmrechte wahr.

Multi-Asset

Asset allocation























Aktien		99,1%
Bares		0,9%

Sektorgewichtung

Der Fonds ist in Grundstoffen, Nicht-Basiskonsumgütern und Kommunikationsdienstleistungen untergewichtet, vor allem aufgrund von Bewertungen, und bei besserem Wertpotenzial übergewichtet in Industrie, Finanzen und Immobilien. Gegenwärtig haben wir keine großen Sektorpositionen, weil wir Chancen eher bei Einzeltiteln als in Sektoren sehen. Unterschiede in Bewertungen und Strategien sind die treibenden Faktoren bei diesen Chancen. Spannende Chancen bieten sich bei Titeln, die in Bereichen wie Energiewende profitieren, in Wachstumssektoren wie Fahrzeugtechnologien und nachhaltige Praktiken und bei Nutzern von Technologie für Wachstum in vernachlässigten Wirtschaftsbereichen.

Sektorgewichtung

Deviation index



























Industrie		20,9%		9,0%
Finanzwesen		20,6%		1,3%
IT		17,3%		0,3%
Nicht-Basiskonsumgüter		12,6%		-1,7%
Kommunikationsdienste		6,4%		-2,2%
Immobilien		6,0%		2,2%
Gesundheitswesen		5,6%		-1,1%
Materialien		4,0%		-3,4%
Basiskonsumgüter		3,6%		-2,3%
Energie		2,3%		-0,7%
Versorgungsbetriebe		0,6%		-1,5%

Ländergewichtung

Nach Kursverlusten sehen ASEAN und Vietnam wieder attraktiv aus und werden wegen der vernünftigen Bewertungen und starken Fundamentaldaten weiter favorisiert. Der Fonds ist mit nach dem Bottom-Up-Prinzip gefundenen Ideen in Japan übergewichtet. Südkorea ist ein wichtiger Akteur in den globalen Technologie- und Autosektoren. Trotz der zunehmenden Belastungen sind die Bewertungen nahe der zyklischen Tiefs, anders als in den USA. Wegen der Bewertungen sind wir in Indien, Australien und Taiwan weiter untergewichtet, nach Kursverlusten in Indien infolge der Adani-Streitigkeiten in jüngster Zeit ergeben sich jedoch einige interessante Anlageideen bei Aktien. Nach der Wiedereröffnung in China und dem anschließenden Kursverlust konzentrieren wir uns weiterhin auf Bereiche, in denen die Erträge aufgrund der Wiedereröffnung steigen werden.

Ländergewichtung

Deviation index



























Japan		40,9%		8,4%
China		17,2%		-2,7%
Australien		9,4%		-1,8%
Südkorea		9,4%		1,8%
Taiwan		4,9%		-4,5%
Hongkong		4,4%		0,3%
Singapur		3,8%		1,6%
Indonesien		3,4%		2,1%
Indien		3,1%		-5,6%
Philippinen		1,4%		0,9%
Thailand		0,9%		-0,4%
Vereinigtes Königreich		0,5%		0,5%
Sonstige		0,7%		-0,6%

Währungsgewichtung

Der DXY sank diesen Monat um weitere 0,8 %, da man davon ausgeht, dass das Ende der Zinserhöhungen kurz bevorsteht. Der EUR profitierte am stärksten (plus 1,3 %), wobei der JPY ggü. dem USD tatsächlich fiel aufgrund von Befürchtungen, dass der neue Zentralbankgouverneur die Nullzinsphase langsamer als erhofft beenden könnte. Der AUD legte um 1,5 % zu, während sich die o. g. Binnennachfrage in Indonesien um 2,2 % bzw. 0,4 % verbesserte. Wir sind wegen unserer Übergewichtung im Markt immer noch leicht gegen den Yen abgesichert.

Währungsgewichtung

Deviation index

Japanese Yen		38,7%		6,2%
Hongkong-Dollar		19,4%		-0,3%
Australischer Dollar		9,3%		-1,8%
Südkoreanischer Won		6,6%		-1,0%
US-Dollar		6,3%		5,4%
Neuer Taiwan-Dollar		4,9%		-4,5%
Singapur-Dollar		3,8%		1,6%
Rupiah		3,3%		2,0%
Indische Rupie		3,1%		-5,6%
Renminbi Yuan		2,1%		-1,3%
Philippinischer Peso		1,3%		0,8%
Thailand Baht		0,9%		-0,4%
Sonstige		0,2%		-1,2%

Anlagepolitik

Robeco Asia-Pacific Equities ist ein aktiv verwalteter Fonds, der in Aktien aus Schwellenmärkten und Industrieländern in der asiatisch-pazifischen Region investiert. Die Aktienauswahl basiert auf der Fundamentaldatenanalyse. Ziel des Fonds ist es, eine bessere Rendite zu erzielen als der Index. Der Fonds fördert E&G-Merkmale (Umwelt und Soziales) im Sinn von Artikel 8 der europäischen Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor, integriert Nachhaltigkeitsrisiken 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, die Wahrnehmung von Stimmrechten und Engagement gehören. Der Fonds konzentriert sich auf Aktien von Unternehmen, die ihren Sitz in Asien, Australien oder Neuseeland haben, oder auf Unternehmen, die den überwiegenden Teil ihrer wirtschaftlichen Tätigkeit aus diesen Regionen heraus ausüben. Die Länderallokation ist für die Performance weniger wichtig und wird durch Länder- und Währungs-Overlays umgesetzt. Die ausgewählten Aktien werden mehrheitlich Bestandteile der Benchmark sein, es können jedoch auch Aktien außerhalb der Benchmark ausgewählt werden. Der Fonds kann erheblich von den Gewichtungen der Benchmark abweichen. Ziel des Fonds ist es, die Benchmark langfristig zu übertreffen und gleichzeitig relative Risiken durch die Anwendung von Grenzwerten (in Bezug auf Länder und Sektoren) für das Ausmaß der Abweichung von der Benchmark zu begrenzen. Dadurch wird auch die Abweichung der Wertentwicklung gegenüber der Benchmark begrenzt. Die Benchmark ist ein breiter marktgewichteter Index, der nicht mit den vom Fonds geförderten ESG-Eigenschaften übereinstimmt.

CV Fondsmanager

Joshua Crabb ist leitender Portfoliomanager und Leiter von Asia Pacific Equities. Bei den Schwellenmärkten ist er für Thailand und Vietnam zuständig. Bevor er 2018 zu Robeco kam, war Joshua Crabb Leiter von Asian Equities bei Old Mutual und Portfoliomanager bei BlackRock und Prudential in Hongkong. Er begann seine Laufbahn in der Investmentbranche 1996 als Sektoranalyst bei BT Financial Group. Joshua Crabb hat einen Bachelor mit Auszeichnung in Finanzwesen von der University of Western Australia und ist CFA® Charterholder. Harfun Ven ist Portfoliomanager im Asia Pacific-Team mit Schwerpunkt zyklische Sektoren. Er war Portfoliomanager von European Equities bei Alliance Trust, bevor er 2008 zu Robeco kam. Außerdem managte Harfun Ven den Premier Alliance Trust Japan Equity, einen Fonds, der im oberen Quartil rangiert. Davor war er sechs Jahre lang bei Bowen Capital Management tätig und managte sowohl reine Japan- als auch Asien-Pazifik-Fonds. Er begann seine Laufbahn in der Investmentbranche 1998. Er ist in Japan aufgewachsen und spricht fließend Japanisch, Kantonesisch und Englisch. Harfun Ven hat einen MBA der Boston University und einen Bachelor der University of Massachusetts.

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.