

RobecoSAM Sustainable Healthy Living Equities E EUR

RobecoSAM Sustainable Healthy Living Equities is een actief beheerd fonds dat wereldwijd belegt in bedrijven die gezondheid en welzijn stimuleren en bijdragen aan een efficiënt zorgstelsel. De selectie van deze aandelen is gebaseerd op een fundamentele analyse. Het fonds heeft duurzaam beleggen als doelstelling in de zin van Artikel 9 van de Verordening (EU) 2019/2088 van 27 november 2019 betreffende informatieverstrekking over duurzaamheid in de financiële sector. De strategie integreert duurzaamheidscriteria in het aandelenselectieproces en via een themaspecifieke duurzaamheidsbeoordeling. De portefeuille wordt samengesteld op basis van een in aanmerking komend beleggingsuniversum van bedrijven met een bedrijfsmodel dat bijdraagt aan de thematische beleggingsdoelstellingen. De beoordeling van de relevante SDG's is gebaseerd op een intern ontwikkeld raamwerk. Voor meer informatie hierover, zie www.robeco.com/si. Het fonds streeft ernaar een beter rendement te behalen dan de index.



David Kägi PhD
Fondsmanger sinds 01/03/2020

Performance

	Fonds	Index
1 jaar	-5,41%	-1,41%
2 jaar	-1,29%	4,19%
3 jaar	4,60%	12,80%
5 jaar	6,02%	10,11%
Since 11/2014	5,37%	9,39%

Geannualiseerd (voor periodes langer dan een jaar)
Let op: door een verschil in meetperiode tussen het fonds en de index kunnen performance verschillen ontstaan. Zie laatste pagina voor meer info.

Rendement per kalenderjaar

	Fonds	Index
2022	-15,60%	-12,78%
2021	22,35%	31,07%
2020	-0,90%	6,33%
2019	26,98%	30,02%
2018	-0,51%	-4,11%
2020-2022	0,77%	6,72%
2018-2022	5,27%	8,67%

Geannualiseerd (jaar)

Index

MSCI World Index TRN

Algemene gegevens

Morningstar	★★★★
Fondstype	Aandelen
Valuta	EUR
Totale fondsgrootte	EUR 455.335.021
Grootte van de aandelen categorie	EUR 4.885.883
Uitstaande aandelen	34.018
Datum 1e koers	29/10/2020
Einde boekjaar	31/12
Lopende kosten	1,71%
Dagelijks verhandelbaar	Ja
Dividenduitkerend	Ja
Ex-ante tracking error limit	-
Management company	Robeco Institutional Asset Management B.V.
Management company	Robeco Institutional Asset Management B.V.

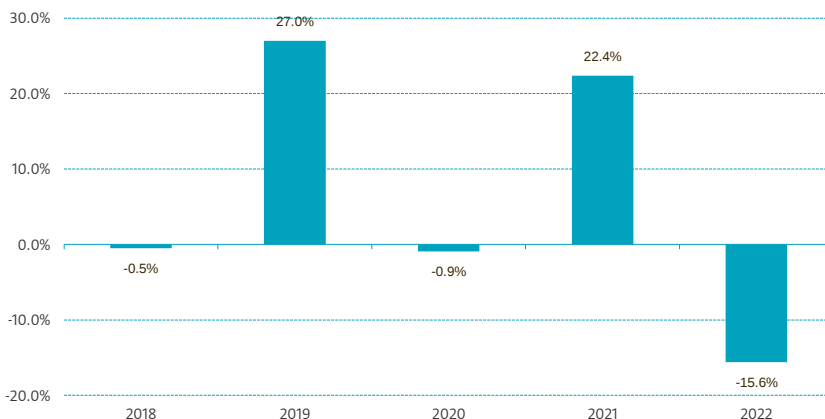
Duurzaamheidsprofiel

- Uitsluitingen+
- ESG-integratie
- Stemmen
- Beoogde universum



Ga voor meer informatie over uitsluitingen naar <https://www.robeco.com/exclusions/>
Voor meer informatie over de methodologie voor het doeluniversum, zie <https://www.robeco.com/si>

Performance



RobecoSAM Sustainable Healthy Living Equities E EUR

Performance

Op basis van de handelskoers behaalde het fonds een resultaat van 2,23%.

De RobecoSAM Sustainable Healthy Living Equities-strategie realiseerde in april een aanzienlijk betere performance dan de wereldwijde markten en het belegbare universum van het fonds. Alle vier de clusters sloten de maand af met een positief resultaat. 'Gezonde voeding' en 'behandelingen' presteerden het best, gevolgd door 'gezonde levensstijl' en 'efficiëntie in de zorg'. Op aandeelniveau kwam de grootste positieve bijdrage van de producent van gekweekte zalm Bakkafrøst. Het op de Faerøer-eilanden gevestigde bedrijf profiteerde van de onzekerheid over de fiscale situatie waarmee concurrerende zalmkwekers in Noorwegen te maken hebben en kan voor het eerst break-even draaien met zijn activiteiten in Schotland. De bijdrage van DSM kwam op de tweede plaats. De koers veerde op na een lange periode van underperformance in de aanloop naar de winstcijfers. De grootste negatieve bijdrage kwam van Columbia Sportswear, waar de winst werd gedrukt door hoge logistieke kosten van externe partijen en het hoge voorraadvolume dat de vooruitzichten verslechtert. Om die reden moest Columbia de prognose verlagen naar de onderkant van de vorige bandbreedte.

Marktontwikkeling

Na de onrust in de bankensector eerder dit jaar, stabiliseerden de aandelenmarkten zich in april verder, zij het dat halverwege de maand een tijdelijke correctie plaatsvond. Uit de tot dusver gemelde bedrijfsresultaten blijkt dat normalisatie na de pandemie volop gaande is, zij het met een uiteenlopende impact op de sectoren. Positief is dat ziekenhuizen hun operaties in een normaler tempo hebben hervat en dat ook de personeelssituatie verbeterd. Voor sommige operaties wordt een lichte inhaalslag verwacht, wat zeer positief uitwerkt voor medtechbedrijven die afhankelijk zijn van het operatievolume. Voor analytische bedrijven die zich bezighouden met Covid-tests staan de omzet en vaak ook de marges onder druk. Binnen defensieve consumentengoederen vond een verschuiving plaats binnen de omzetcategorieën door een afname van thuis eten en een toename van buitenshuis eten. Nu de prijzen door de inflatie hoger zijn, kopen consumenten meer huismerkproducten. Bedrijven in sportkleding hebben nog steeds problemen in de toeleveringsketen, wat leidt tot extreem hoge voorraden en meer promotiekosten. De sectoren consument defensief en gezondheidszorg deden het iets beter dan de markt in het algemeen, terwijl consument cyclisch en basismaterialen achterbleven.

Verwachting fondsmanager

De risico's voor de economische groei zijn toegenomen door de inflatie, renteverhogingen door centrale banken, geopolitieke spanningen en zorgen rond Amerikaanse regionale banken. Naar verwachting ligt de economische groei in 2023 onder het gemiddelde. Het wordt dan ook nog belangrijker om ons te richten op goede bedrijfsfundamentals, pricing power en kwaliteit. Voor de middellange tot lange termijn blijven we positief over het potentieel voor de aandelenmarkten. We gaan de huidige marktomstandigheden gebruiken om onze exposure te vergroten naar bedrijven met zeer sterke vooruitzichten voor de lange termijn. De pandemie heeft de noodzakelijke overstap naar meer robuuste en duurzame economieën versneld. Daarnaast heeft die mensen ook gestimuleerd om een gezondere levensstijl aan te nemen. De Healthy Living-portefeuille van duurzame ondernemingen verkeert in een goede positie om op termijn van deze veranderingen te profiteren.

Top 10 grootste belangen

Boston Scientific – innovatief producent van een breed assortiment medische apparaten; Bakkafrøst – producent van gekweekte zalm op de Faerøer eilanden; Bellring Brands – voedingsbedrijf dat eiwitshakes, energierepen en voedingssupplementen verkoopt; Lonza – contractfabrikant voor de biofarmaceutische industrie gespecialiseerd in biotechnologische verbindingen; Deckers Outdoor – ontwerper van sportkleding en -schoenen; Alcon – toonaangevend in oogzorg; Siemens Healthineers – toonaangevende leverancier van medische apparatuur en ziekenhuisdiagnostiek; Novo Nordisk – innovatieve farmaceutische onderneming met een dominant marktaandeel in diabetes; Thermo Fisher Scientific – toonaangevende leverancier van analyse-apparatuur en testen voor de biotechsector; Beiersdorf – bedrijf in producten voor persoonlijke verzorging met een aantal wereldmerken zoals Nivea

Transactiekoers

30/04/23	EUR	143,63
High Ytd (24/04/23)	EUR	144,96
Laagste koers Ytd (13/03/23)	EUR	135,24

Kosten fonds

Beheerkosten	1,50%
Performance fee	Geen
Servicekosten	0,16%
Verwachte transactiekosten	0,02%

Juridische status

Beleggingsmaatschappij met veranderlijk kapitaal naar Luxemburgs recht (SICAV)	
Uitgiftestructuur	Open-end
ICBE V	Ja
Aandelenklasse	E EUR
Dit fonds is een subfonds van Robeco Capital Growth Funds, SICAV	

Geregistreerd in

Oostenrijk, België, Finland, Frankrijk, Duitsland, Ierland, Liechtenstein, Nederland, Singapore, Spanje, Zweden, Zwitserland, Verenigd Koninkrijk

Valutabeleid

Het fonds mag een actief valutabeleid voeren om extra rendement te genereren en mag hiervoor valutaafdekkingstransacties aangaan.

Risicobeleid

Risicobeheer is volledig opgenomen in het beleggingsproces om ervoor te zorgen dat de posities altijd voldoen aan de vooraf vastgestelde richtlijnen.

Dividendbeleid

In principe keert deze fondsklasse van het fonds dividend uit.

Fondscodes

ISIN	LU2146189662
Bloomberg	RSSHLEE LX
WKN	A2QD3B
Valoren	55753602

Top 10 grootste belangen

Belangen	Sector	%
Boston Scientific Corp	Gezondheidszorgapp. & -producten	4,51
Bakkafrøst P/F	Voeding	4,35
BellRing Brands Inc	Cosmetica	4,23
Lonza Group AG	Instrumenten & diensten biowetenschappen	4,11
Deckers Outdoor Corp	Textiel & kleding	4,01
Alcon Inc	Gezondheidszorgapp. & -producten	3,96
Siemens Healthineers AG	Gezondheidszorgapp. & -producten	3,88
Novo Nordisk A/S	Farmacie	3,56
Thermo Fisher Scientific Inc	Instrumenten & diensten biowetenschappen	3,27
Beiersdorf AG	Cosmetica	3,27
Totaal		39,14

Top 10/20/30 weging

TOP 10	39,14%
TOP 20	67,13%
TOP 30	89,92%

Statistieken

	3 jaar	5 jaar
Tracking error ex-post (%)	7,68	7,28
Informatieratio	-0,83	-0,30
Sharpe-ratio	0,50	0,61
Alpha (%)	-2,61	0,49
Bèta	0,73	0,73
Standaard deviatie	12,68	13,28
Max. monthly gain (%)	7,61	8,88
Max. monthly loss (%)	-7,32	-7,77

De hierboven genoemde ratio's zijn gebaseerd op rendementen vóór aftrek van vergoedingen.

Hit ratio

	3 jaar	5 jaar
Months Outperformance	15	25
Hit ratio (%)	41,7	41,7
Months Bull market	21	38
Months Outperformance Bull	8	12
Hit ratio Bull (%)	38,1	31,6
Months Bear market	15	22
Months Outperformance Bear	7	13
Hit ratio Bear (%)	46,7	59,1

De hierboven genoemde ratio's zijn gebaseerd op rendementen vóór aftrek van vergoedingen.

Veranderingen

Deze fondsklasse toont informatie over de performance vóór de introductiedatum. Op de introductiedatum van deze fondsklasse is Multipartner SICAV - RobecoSAM Sustainable Healthy Living Fund opgenomen door het fonds. De performance vóór de introductiedatum is gesimuleerd op basis van de resultaten uit het verleden van het verdwenen fonds, dat een vergelijkbaar beleggingsbeleid hanteerde en hogere of vergelijkbare vergoedingen in rekening bracht.

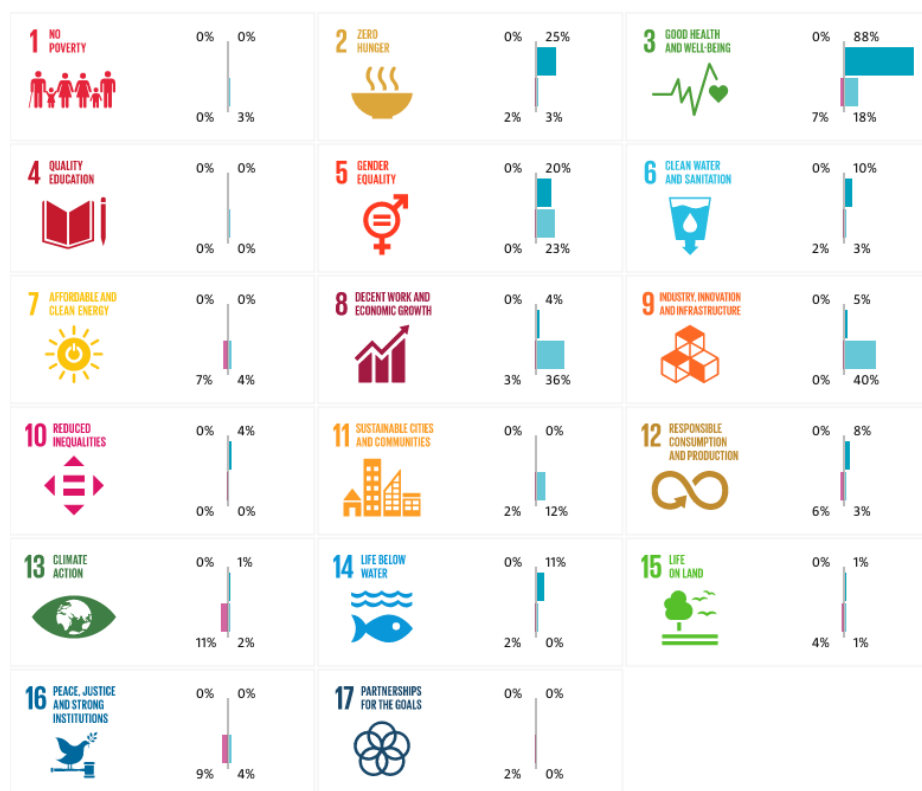
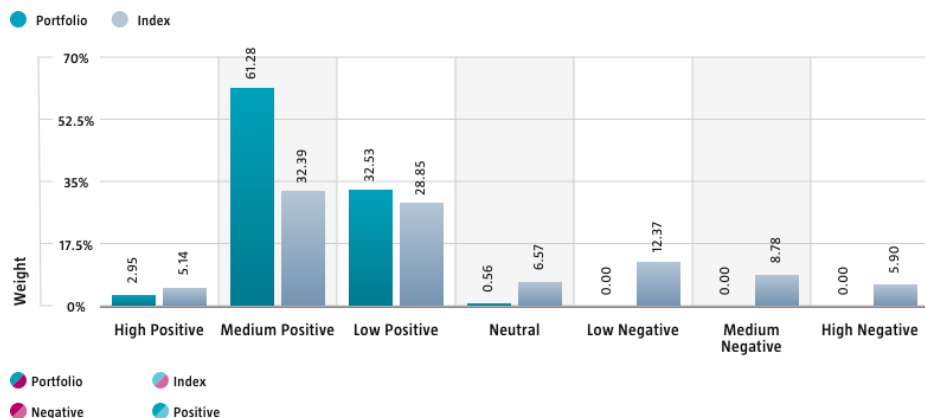
Duurzaamheid

De duurzame beleggingsdoelstelling van het fonds is goede gezondheid en welzijn te stimuleren en bij te dragen aan een efficiënt zorgstelsel. Afwegingen voor een gezonde levensstijl en duurzaamheid worden meegenomen in het beleggingsproces door de definitie van een doeluniversum, uitsluitingen, ESG-integratie en stemmen. Het fonds belegt alleen in bedrijven die significant passen bij het thema volgens Robeco's methodologie voor een thematisch universum. Het fonds belegt niet in issuers die een negatieve impact op de SDG's hebben, internationale normen schenden of die controversiële producten aanbieden. Hiervoor past het fonds een screening toe op basis van het intern ontwikkelde SDG-raamwerk en het uitsluitingsbeleid van Robeco. Om bestaande en potentiële ESG-risico's en -kansen te beoordelen, zijn financieel materiële ESG-factoren geïntegreerd in de fundamentele bottom-up beleggingsanalyse. Daarnaast worden issuers uitgesloten waarvan uit de doorlopende monitoring blijkt dat ze internationale normen schenden. Tot slot maakt het fonds gebruik van zijn rechten als aandeelhouder en gebruikt het zijn stemrecht in overeenstemming met het beleid van Robeco voor stemmen bij volmacht.

SDG Impact Alignment

Deze verdeling over SDG-scores toont de portefeuilleweging die is toegekend aan bedrijven met een positieve, negatieve en neutrale impact op de Sustainable Development Goals (SDG) op basis van Robeco's SDG-raamwerk. Het raamwerk, dat in drie stappen de impact van een bedrijf op de relevante SDG's beoordeelt, biedt een methodologie om een SDG-score toe te kennen aan bedrijven. Deze score loopt uiteen van een positieve tot negatieve bijdrage, waarbij de impact wordt beoordeeld als 'high', 'medium' of 'low'. Dit resulteert in een schaal van zeven stappen die loopt van -3 tot +3. Als de dataset niet de volledige portefeuille beslaat, zijn de cijfers boven elk impactniveau gelijk aan de dekkingsgraad om de gegevensdekking van de portefeuille weer te geven, met minimale afwijkingen als gevolg van afronding. Wegingen kleiner dan 0,5% worden weergegeven als 0. Indien een index is geselecteerd, worden dezelfde cijfers ook voor de index weergegeven. In de cijfers zijn belangen meegenomen die zijn aangemerkt als bedrijfsobligaties en/of staatsobligaties.

Ga voor meer informatie naar <https://www.robeco.com/docm/docu-brochure-robecosam-sdg-framework.pdf>



Asset allocatie

Asset allocation		
Equity		97,3%
Kas		2,7%

Sectorverdeling

Het fonds belegt in bedrijven die profiteren van de structurele groei die gepaard gaat met de Healthy Living-trend. De strategie streeft ernaar te profiteren van beleggingskansen die verband houden met gezondheidsbevordering, ziektepreventie en de effectieve behandeling van chronische ziektes. Daarom is de portefeuille het meest belegt in de sectoren gezondheidszorg, consument cyclisch, consument defensief, basismaterialen, industrie & dienstverlening en informatietechnologie.

Sectorverdeling		Deviation index	
Gezondheidszorgapp. & -producten	17,9%	15,3%	
Voeding	13,7%	11,9%	
Cosmetica	12,2%	11,5%	
Instrumenten & diensten biowetenschappen	11,7%	10,4%	
Chemie	10,7%	8,5%	
Textiel & kleding	8,6%	7,2%	
Farmacie	6,6%	1,0%	
Zorgverstrekkers & zorgdiensten	5,4%	3,3%	
Zakelijke dienstverlening	3,8%	2,7%	
Hotels, restaurants, vrijetijdsbest.	3,0%	0,9%	
Biotechnologie	2,6%	0,7%	
Detailhandel - voeding & medicijnen	2,2%	0,4%	
Overig	1,4%	-73,9%	

Regioverdeling

Het fonds is op dit moment voor 57% belegd in Europa, 41% in Noord- en Zuid-Amerika en 2% in Azië.

Regioverdeling		Deviation index	
Europa	56,9%	37,6%	
Amerika	40,6%	-30,5%	
Azië	2,5%	-7,0%	
Middle East	0,0%	-0,2%	

Valutaverdeling

Het fonds gaat geen valuta-afdekkingstransacties aan.

Valutaverdeling		Deviation index	
Amerikaanse dollar	48,6%	-19,3%	
Euro	17,0%	7,2%	
Zwitserse frank	11,7%	8,7%	
Norwegian Kroner	6,8%	6,6%	
Britse pond	6,7%	2,3%	
Deense kroon	4,2%	3,3%	
Hong Kong Dollar	2,5%	1,8%	
Japanese Yen	2,4%	-3,7%	
Canadese dollar	0,0%	-3,4%	
Israëli Shekel	0,0%	-0,1%	
Nieuw Zeeland dollar	0,0%	-0,1%	
Singapore Dollar	0,0%	-0,4%	
Overig	0,0%	-3,1%	

Beleggingsbeleid

RobecoSAM Sustainable Healthy Living Equities is een actief beheerd fonds dat wereldwijd belegt in bedrijven die gezondheid en welzijn stimuleren en bijdragen aan een efficiënt zorgstelsel. De selectie van deze aandelen is gebaseerd op een fundamentele analyse. Het fonds heeft duurzaam beleggen als doel volgens Artikel 9 van de Sustainable Finance Disclosure Regulation van de EU. Het fonds wil de stijgende incidentie van levensstijlziekten en de stijgende zorgkosten beperken door te beleggen in bedrijven die technologieën, producten of diensten leveren, of medische behandelingen bieden gerelateerd aan ziektepreventie en het beperken van de verspreiding van besmettelijke ziekten. Dit doet het fonds door te beleggen in bedrijven die hoofdzakelijk bijdragen aan de volgende Sustainable Development Goals (SDG's) van de VN: Goede gezondheid en welzijn, Geen honger en Schoon water en sanitair. Het fonds integreert factoren op het gebied van milieu, maatschappij en ondernemingsbestuur (environmental, social and governance; ESG) in het beleggingsproces en past Robeco's beleid voor goed ondernemingsbestuur toe. Het fonds hanteert duurzaamheidsindicatoren, waaronder, maar niet beperkt tot, uitsluitingen op basis van normen, activiteiten en regio's, en stemmen bij volmacht. Het fonds streeft ernaar een beter rendement te behalen dan de index. De strategie integreert duurzaamheidscriteria in het aandelenselectieproces en via een themaspecifieke duurzaamheidsbeoordeling. De portefeuille wordt samengesteld op basis van een in aanmerking komend beleggingsuniversum van bedrijven met een bedrijfsmodel dat bijdraagt aan de thematische beleggingsdoelstellingen. De beoordeling van de relevante SDG's is gebaseerd op een intern ontwikkeld raamwerk. Voor meer informatie hierover, zie www.robeco.com/si. Benchmark: MSCI World Index TRN. De meeste aandelen die we selecteren maken deel uit van de benchmark, maar we kunnen ook aandelen buiten de benchmark selecteren. Het beleggingsbeleid is niet gebonden aan de Benchmark, maar het fonds kan wel ter vergelijking gebruikmaken van een benchmark. Daarnaast kan het fonds flink afwijken van de issuer-, landen- en sectorweging van de benchmark. Er zijn geen restricties aan de afwijking ten opzichte van de benchmark. De benchmark is een algemene marktgewogen index die niet in overeenstemming is met de duurzame doelstelling van het fonds.

CV Fondsmanager

David Kägi is portefeuillemanager van de RobecoSAM Sustainable Healthy Living Equities-strategie. Voordat hij in 2019 bij Robeco in dienst trad, was hij werkzaam als koopanalist, gericht op de wereldwijde gezondheidszorgsector, voor Bank J. Safra Sarasin in Zürich, eerst voor private banking en daarna voor vermogensbeheer. Daar beheerde hij ook het Demography Health Basket-certificaat voor Bank J. Safra Sarasin. Na een aantal jaar biomedisch onderzoek te hebben gedaan na zijn promotie, begon David zijn carrière in de financiële wereld in 1999 als analist voor de sector gezondheidszorg bij beleggingsmaatschappij BT&T. Daarna volgde een functie als beleggingsanalist voor private biotechnologiebedrijven bij Schweizerhall Management AG in Zürich. David studeerde Biochemistry aan de ETH Zürich en is daar gepromoveerd in T-cell Immunology.

Fiscale behandeling product

Het fonds is gevestigd in Luxemburg en is onderworpen aan de Luxemburgse belastingwetten en -regelgeving. Het fonds is in Luxemburg geen vennootschaps-, inkomsten-, dividend- of vermogenswinstbelasting verschuldigd. Het fonds is wel onderworpen aan een jaarlijkse abonnementsbelasting ('taxe d'abonnement') in Luxemburg. Deze bedraagt 0,05% van de intrinsieke waarde van het fonds. Dit recht op inschrijvingen is opgenomen in de intrinsieke waarde van het fonds. In principe kan het fonds het Luxemburgse verdragsnetwerk gebruiken om een deel van de bronbelasting op inkomsten terug te vragen.

MSCI disclaimer

Bron: MSCI. MSCI geeft geen verklaring of garantie, noch uitdrukkelijk, noch stilzwijgend, en is op geen enkele wijze aansprakelijk voor eventuele MSCI-gegevens in deze publicatie. De MSCI-gegevens mogen niet worden geherdistribueerd of gebruikt als basis voor andere indices of eventuele effecten of financiële producten. Dit verslag is niet goedgekeurd, bevestigd, nagekeken of geproduceerd door MSCI. De MSCI-gegevens zijn niet bedoeld als beleggingsadvies of aanbeveling tot het doen (of het niet doen) van bepaalde beleggingen en er mag niet als zodanig op worden vertrouwd.

Morningstar

Copyright © Morningstar Benelux. Alle rechten voorbehouden. De hierin vervatte informatie: (1) is eigendom van Morningstar en/of diens informatieverstrekters, (2) mag niet gekopieerd of verspreid worden, en (3) wordt niet op juistheid, compleetheid of tijdigheid gegarandeerd. Morningstar en de informatieverstrekters van Morningstar accepteren geen enkele aansprakelijkheid voor eventuele schaden of verliezen die voortvloeien uit het gebruik van deze informatie. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst. Voor meer informatie over Morningstar, zie www.morningstar.com.

Febelfin disclaimer

Het feit dat het subfonds dit label heeft verkregen, betekent niet dat het voldoet aan uw eigen duurzaamheidsdoelstellingen of dat het label in lijn is met de vereisten die voortvloeien uit eventuele toekomstige nationale of Europese regelgeving. Het verkregen label is één jaar geldig en wordt jaarlijks opnieuw geëvalueerd. Ga voor meer informatie over dit label naar www.towardssustainability.be.



Disclaimer

Robeco Institutional Asset Management B.V. heeft een vergunning van de Autoriteit Financiële Markten te Amsterdam als beheerder van ICBE's en AIF's. De jaarlijkse rendementen worden berekend volgens de actuariële methode. Bij het berekenen van de rendementen wordt er geen rekening gehouden met instapkosten en beursbelasting. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst. Het in deze brochure beschreven product maakt deel uit van de subfondsen van Robeco Capital Growth Funds (SICAV), een beleggingsmaatschappij met veranderlijk kapitaal naar Luxemburgs recht. In België worden de financiële diensten voor Robeco Capital Growth Funds verleend door CACEIS Belgium N.V./SA. De gebruikelijke plaatsingsprovisies en beursbelastingen zijn voor rekening van de belegger. Voor meer informatie over de toepassing van de beursbelasting en de kosten verwijzen we naar de bovenstaande fiscale informatie voor beleggers. De plaatsingsprovisies bedragen maximaal 5%. De prospectussen, de Essentiële Beleggersinformatie, de aanvullende informatie voor beleggers die woonachtig zijn in België en de jaarverslagen zijn beschikbaar bij Robeco Institutional Asset Management B.V. en de financiële dienstverleners. De SICAV is niet verplicht om de benchmark te volgen. De benchmark wordt niet beschreven in het prospectus. Met het woord 'fonds' wordt een SICAV, of een subfund van een SICAV bedoeld. Indien de getoonde performance uit het verleden luidt in een andere valuta dan de valuta van het land waar u woont, moet u er rekening mee houden dat als gevolg van schommelingen in de wisselkoers de getoonde performance hoger of lager kan zijn als deze wordt omgerekend naar uw lokale valuta. De ratings van Morningstar en S&P voor de fondsen in deze brochure worden geleverd door Morningstar en S&P. Alle auteursrechten hiervan liggen bij Morningstar en S&P. Ga voor meer informatie naar www.morningstar.be en www.fund-sp.com. Het fonds valt buiten de Spaartegoedenrichtlijn van de EU. De Belgische belasting op beursverrichtingen is niet van toepassing op uitkerende aandelen, maar kan wel gelden voor kapitalisatieaandelen. Neem contact op met uw bank of financiële tussenpersoon voor informatie over de toepassing van de Belgische belasting op beursverrichtingen bij de terugkoop van aandelen in het fonds. Voor Belgische particuliere beleggers kan over de uitkering door het fonds een inkomstenbelasting van 25% worden geheven. Wij raden beleggers aan hun financieel of belastingadviseur te raadplegen alvorens te beleggen in dit fonds.