

## Robeco Indian Equities D EUR

Der Robeco Indian Equities ist ein aktiv verwalteter Fonds, der in Aktien investiert, die an den wichtigen indischen Börsen notiert sind. Die Aktienauswahl basiert auf der Analyse von Fundamentaldaten. Ziel des Fonds ist es, eine bessere Rendite zu erzielen als der Index. Der Fonds konzentriert sich auf Aktien von LargeCap-Unternehmen, die von ausgewählten High-Convection-Aktien von MidCap-Unternehmen ergänzt werden. Der Fonds wird von unserem Asia-Pacific-Team in Hongkong verwaltet und kombiniert das Markt-Know-how des lokalen indischen Anlageberaters Canara Robeco (Mumbai) mit der betrieblichen Stärke Robecos als internationaler Vermögensverwalter.



Team Asia-Pacific  
Fondsmanager seit 23-08-2010

## Wertentwicklung

	Fonds	Index
1 m	1,10%	2,51%
3 m	-0,83%	-1,08%
Seit 1. Jan.	-2,57%	-5,70%
1 Jahr	-8,65%	-11,09%
2 Jahre	12,89%	8,94%
3 Jahre	19,91%	17,55%
5 Jahre	10,98%	8,09%
10 Jahre	11,42%	8,92%
Seit 08-2010	8,07%	5,93%

Annualisiert (für Zeiträume, die länger als ein Jahr sind)

Hinweis: Aufgrund einer Differenz in der Bewertungsperiode zwischen dem Fonds und dem Index können Performanceunterschiede entstehen. Weitere Informationen finden Sie auf der letzten Seite.

## Rollierende 12 Monatsergebnisse

	Fonds
05-2022 - 04-2023	-8,65%
05-2021 - 04-2022	39,50%
05-2020 - 04-2021	35,30%
05-2019 - 04-2020	-8,62%
05-2018 - 04-2019	6,88%

Dies umfasst keine von Vermittlern auferlegten anfänglichen Gebühren oder letztendliche Debitgebühren

## Index

MSCI India Index (Net Return, EUR)

## Allgemeine Informationen

Morningstar	★★★★★
Anlagegattung	Aktien
Fondswährung	EUR
Fondsvolumen	EUR 116.099.714
Größe der Anteilsklasse	EUR 61.503.330
Anteile im Umlauf	234.757
Datum 1. Kurs	23-08-2010
Geschäftsjahresende	31-12
Laufende Gebühren	1,91%
Täglich handelbar	Ja
Ausschüttung	Nein
Ex-ante Tracking-Error-Limit	10,00%
Verwaltungsgesellschaft	Robeco Institutional Asset Management B.V.
Verwaltungsgesellschaft	Robeco Institutional Asset Management B.V.

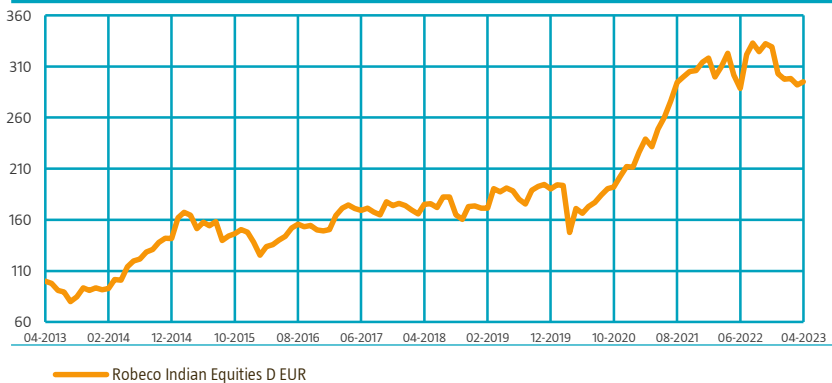
## Nachhaltigkeitsprofil

- Ausschlüsse
- ESG-Integration
- Stimmrechtsausübung und Engagement

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

## Wertentwicklung

Indexed value (bis 30-04-2023) - Quelle: Robeco



## Wertentwicklung

Basierend auf den Transaktionskursen erzielte der Fonds eine Rendite von 1,10%.

Auf der Grundlage der Transaktionskurse am ersten Geschäftstag des Monats rentierte der Fonds mit 3,05 %. Dem Nettoinventarwert nach zu urteilen, blieb der Fonds diesen Monat um 1,10 % hinter der Benchmark zurück. Die Aktienauswahl in Finanzwerten und Nicht-Basiskonsumgütern wirkte sich positiv aus, während die Sektorallokation innerhalb von Versorgern negativ war.

## Marktentwicklungen

Der MSCI India (USD) stieg um 4,1 % und übertraf damit den MSCI APXJ und den MSCI EM um 5,9 % bzw. 5,4 %. Mid Caps (+7 %) und Small Caps (+5 %) schnitten sehr stark ab, besser als Large Caps (+3,7 %, alle ggü. Vormonat). Nicht-Basiskonsumgüter waren im Berichtsmonat am stärksten, während IT als einziger Sektor im Minus lag. Ausländische institutionelle Anleger waren im April erneut Nettokäufer von indischen Aktien (+1,1 Mrd. USD nach +1,8 Mrd. USD im März). Inländische institutionelle Anleger behielten ihren Verkaufstrend vom Vormonat, was Zuflüsse brachte (+0,3 Mrd. USD). Die 10-jährigen Renditen fielen um 19 Bp. ggü. dem Vormonat auf 7,12 %. Der INR stieg um 0,4 % zum Monatsende auf 81,38/USD. Die Bewertung Indiens stieg auf 20x NTM KGV (+1 SD). Der relative KGV-Aufschlag ggü. dem MXAPJ liegt bei 53 % (langfristiger Durchschnitt: 30 %). Indiens Devisenreserven beliefen sich auf 584 Mrd. USD und stiegen in den letzten vier Wochen durch die Verbesserung der Dienstleistungsexporte um 5,5 Mrd. USD.

## Prognose des Fondsmanagements

Die Hochfrequenzdaten für April waren im Jahresvergleich stabil: Die GST-Erhebung für April erreichte ein Allzeithoch von 1,87 Bio. INR (ggü. 1,6 Bio. INR im März), der PMI des verarbeitenden Gewerbes stieg auf ein Viermonatshoch von 57,2 (von 56,4 im März) und der PMI des Dienstleistungssektors auf 62,0 (von 57,8 im März), was dem stärksten Wachstum in diesem Sektor seit Juni 2010 entspricht. Unterstützt wurde die Inlandsnachfrage durch die Verbesserung der Verbraucherstimmung, die langsame, aber stetige Erholung der Nachfrage auf dem Land und ein investitionsfreundlicher Policy-Mix. Unterpositionierung, attraktive Bewertungen und die Beschleunigung des Wirtschaftswachstums sind derzeit wichtige Katalysatoren für Indien.

## 10 größte Positionen

Es gab keine Änderungen bei den zehn wichtigsten Beteiligungen im Portfolio.

### Kurs

30-04-23	EUR	267,69
Höchstkurs lfd. Jahr (03-01-23)	EUR	277,22
Tiefstkurs lfd. Jahr (23-03-23)	EUR	259,96

### Gebührenstruktur

Verwaltungsvergütung	1,60%
Performancegebühr	Keine
Servicegebühr	0,26%
Erwartete Transaktionskosten	0,45%

### 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, Frankreich, Deutschland, Luxemburg, Niederlande, Singapur, Spanien, Schweiz, Vereinigtes Königreich

### Währungsstrategie

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

### Risikomanagement

Das Risikomanagement erfolgt über eine unabhängige Abteilung in Rotterdam und ist voll in den Anlageprozess integriert, damit die Positionen immer den vordefinierten Richtlinien entsprechen.

### Dividendenpolitik

Der Fonds schüttet keine Dividende aus. Alle Erträge werden wieder investiert.

### Wertpapierkennnummern

ISIN	LU0491217419
Bloomberg	ROBINED LX
WKN	A1C43D
Valoren	10252939

## 10 größte Positionen

### Portfoliopositionen

Reliance Industries Ltd
ICICI Bank Ltd
Infosys Ltd
Housing Development Finance Corp Ltd
Bharti Airtel Ltd
UltraTech Cement Ltd
Kotak Mahindra Bank Ltd
Axis Bank Ltd
Avenue Supermarts Ltd
Hindustan Unilever Ltd
<b>Gesamt</b>

Sector	%
Energie	6,67
Finanzwesen	6,24
IT	6,17
Finanzwesen	5,57
Kommunikationsdienste	3,51
Materialien	3,01
Finanzwesen	2,96
Finanzwesen	2,80
Basiskonsumgüter	2,75
Basiskonsumgüter	2,72
<b>Gesamt</b>	<b>42,39</b>

### Top 10/20/30 Gewichtung

TOP 10	42,39%
TOP 20	60,74%
TOP 30	74,48%

### Fondskennzahlen

	3 Jahre	5 Jahre
Tracking-Error (ex-post, %)	5,95	5,64
Information-Ratio	0,76	0,92
Sharpe-Ratio	1,56	0,71
Alpha (%)	7,30	5,76
Beta	0,80	0,86
Standardabweichung	14,11	18,89
Max. monatlicher Gewinn (%)	10,44	14,73
Max. monatlicher Verlust (%)	-7,70	-21,30

Die oben angegebenen Kennzahlen basieren auf den Renditen vor Abzug von Gebühren.

### Hit-Ratio

	3 Jahre	5 Jahre
Monate Outperformance	21	37
Hit-Ratio (%)	58,3	61,7
Monate Hausse	23	35
Monate Outperformance Hausse	9	17
Hit-Ratio Hausse (%)	39,1	48,6
Monate Baisse	13	25
Months Outperformance Bear	12	20
Hit-Ratio Baisse (%)	92,3	80,0

Die oben angegebenen Kennzahlen basieren auf den Renditen vor Abzug von Gebühren.

### 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 Aktienausswahl 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	<div></div>	96,5%
Bares	<div></div>	3,5%

Sektorgewichtung

Es gab im Berichtsmonat keine großen Änderungen bei der Sektorallokation.

Sektorgewichtung		Deviation index	
Finanzwesen	<div></div> 29,8%	<div></div>	3,5%
Nicht-Basiskonsumgüter	<div></div> 14,2%	<div></div>	4,2%
IT	<div></div> 11,0%	<div></div>	-2,9%
Basiskonsumgüter	<div></div> 10,9%	<div></div>	0,9%
Materialien	<div></div> 9,1%	<div></div>	-0,2%
Gesundheitswesen	<div></div> 7,4%	<div></div>	2,8%
Energie	<div></div> 6,7%	<div></div>	-5,7%
Kommunikationsdienste	<div></div> 4,2%	<div></div>	1,2%
Industrie	<div></div> 3,6%	<div></div>	-2,1%
Versorgungsbetriebe	<div></div> 2,3%	<div></div>	-2,0%
Immobilien	<div></div> 0,8%	<div></div>	0,2%

Ländergewichtung

N/A

Ländergewichtung		Deviation index	
Indien	<div></div> 100,0%	<div></div>	0,0%
Bargeld und andere Instrumente	<div></div> 0,0%	<div></div>	0,0%

Währungsgewichtung

N/A

Währungsgewichtung		Deviation index	
Indische Rupie	<div></div> 96,6%	<div></div>	-3,4%
Euro	<div></div> 4,4%	<div></div>	4,4%
US-Dollar	<div></div> -1,0%	<div></div>	-1,0%

### Anlagepolitik

Der Robeco Indian Equities ist ein aktiv verwalteter Fonds, der in Aktien investiert, die an den wichtigen indischen Börsen notiert sind. Die Aktienauswahl basiert auf der Analyse von Fundamentaldaten. 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 LargeCap-Unternehmen, die von ausgewählten High-Conviction-Aktien von MidCap-Unternehmen ergänzt werden. Der Fonds wird von unserem Asia-Pacific-Team in Hongkong verwaltet und kombiniert das Markt-Know-how des lokalen indischen Anlageberaters Canara Robeco (Mumbai) mit der betrieblichen Stärke Robecos als internationaler Vermögensverwalter. Die überwiegende Anzahl der mithilfe dieses Ansatzes ausgewählten Aktien werden Bestandteile der Benchmark sein, es können aber auch nicht im Benchmark-Index enthaltene Aktien 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, Währungen und Wirtschaftssektoren) 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

Das Asia-Pacific Equities-Investmentteam besteht aus fünf Anlageexperten, die über durchschnittlich 13 Jahre Erfahrung, einander ergänzende Fähigkeiten und einen weltweiten Investmenthintergrund verfügen. Die Portfoliomanager im Team ordnen lokale Einsichten in umfassendere regionale und globale Zusammenhänge ein. Verstärkung erhält das Asia-Pacific Equities-Investmentteam durch die lokale Kompetenz der indischen Anlageberatung Canara Robeco.

### 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 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](http://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](http://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.