

## Robeco Sustainable Property Equities D EUR

Der Robeco Sustainable Property Equities ist ein aktiv verwalteter Fonds, der weltweit in Aktien aus Industrieländern investiert. Die Aktienauswahl basiert auf einer Fundamentalanalyse. Ziel des Fonds ist es, eine bessere Rendite zu erzielen als der Index. Dieser Fonds identifiziert als erster starke globale Trends im Immobiliensektor. Innerhalb dieser Trends konzentriert sich dieser Fonds auf Unternehmen mit den besten Aussichten im Sektor. Die Fondsmanager setzen sorgfältig entwickelte Bewertungsmodelle ein, um Aktien mit guten Ertragsaussichten und angemessener Bewertung zu selektieren. Der Fonds soll Aktien mit relativ guter Umweltbilanz im Vergleich zu Aktien mit großem Umwelt-Fußabdruck auswählen.



Folmer Pietersma, Frank Onstwedder  
Fondsmanager seit 01-10-2007

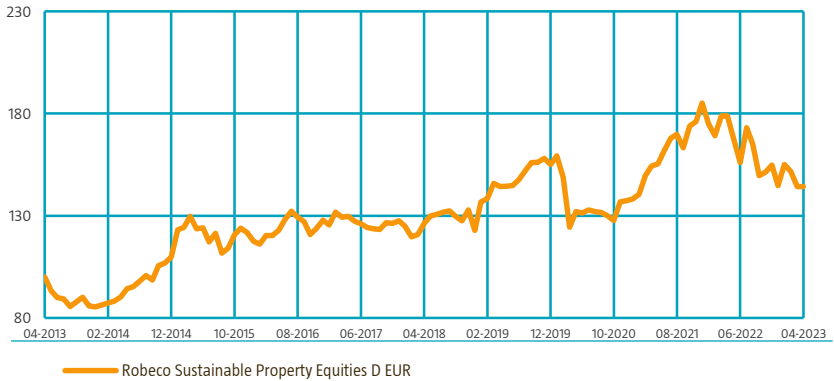
### Wertentwicklung

|              | Fonds   | Index   |
|--------------|---------|---------|
| 1 m          | -0,04%  | 0,27%   |
| 3 m          | -7,02%  | -7,50%  |
| Seit 1. Jan. | -0,40%  | -1,05%  |
| 1 Jahr       | -19,34% | -19,28% |
| 2 Jahre      | -3,30%  | -2,98%  |
| 3 Jahre      | 2,98%   | 4,51%   |
| 5 Jahre      | 2,68%   | 2,72%   |
| 10 Jahre     | 3,73%   | 4,05%   |
| Seit 06-1998 | 6,03%   | 6,42%   |

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.

### Wertentwicklung

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



### Rollierende 12 Monatsergebnisse

|                   | Fonds   |
|-------------------|---------|
| 05-2022 - 04-2023 | -19,34% |
| 05-2021 - 04-2022 | 15,94%  |
| 05-2020 - 04-2021 | 16,80%  |
| 05-2019 - 04-2020 | -8,44%  |
| 05-2018 - 04-2019 | 14,15%  |

Dies umfasst keine von Vermittlern auferlegten anfänglichen Gebühren oder letztendliche Deototalebühren

### Index

S&P Developed Property Index (Net Return, EUR)

### Allgemeine Informationen

|                              |  |
|------------------------------|--|
| Morningstar                  | ★★★★★                                      |
| Anlagegattung                | Aktien                                     |
| Fondswährung                 | EUR  |
| Fondsvolumen                 | EUR 378.472.295                            |
| Größe der Anteilsklasse      | EUR 10.056.220                             |
| Anteile im Umlauf            | 57.053                                     |
| Datum 1. Kurs                | 03-06-1998                                 |
| Geschäftsjahresende          | 31-12                                      |
| Laufende Gebühren            | 1,61%                                      |
| Täglich handelbar            | Ja   |
| Ausschüttung                 | Nein                                       |
| Ex-ante Tracking-Error-Limit | 7,00%                                      |
| Verwaltungsgesellschaft      | Robeco Institutional Asset Management B.V. |
| Verwaltungsgesellschaft      | Robeco Institutional Asset Management B.V. |

### Nachhaltigkeitsprofil

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



Angestrebter ESG- Footprint target Score

Besser als der Index 20% Besser als der Index

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

### Wertentwicklung

Basierend auf den Transaktionskursen erzielte der Fonds eine Rendite von -0,04%.

Aus regionaler Sicht erholten sich kontinentaleuropäische Aktien und übertrafen das globale Immobilienuniversum. Die hoch verschuldeten Immobilienaktien der Region wurden höher gehandelt, da die Rallye der Renditen deutscher Bundesanleihen eine Pause zu haben scheint. Obwohl die deutschen Wohnungsvermieter seit Jahresbeginn schlechter abgeschnitten haben, boten die Ergebnisse und Kommentare etwas Trost für die Anleger. Der Verschuldungsgrad der Region ist jedoch mit 12x Nettoverschuldung/EBITDA mehr als doppelt so hoch wie der globale Durchschnitt, was zu Refinanzierungsrisiken führt. Japanische Immobilienaktien entwickelten sich überdurchschnittlich, da der neue Gouverneur der BoJ, Ueda, einen zurückhaltenden Ton anschlug und die Zinskurvenkontrolle (YCC) unverändert ließ. In den USA entwickelten sich Mehrfamilien-REITs überdurchschnittlich, da die Gewinnzahlen für das 1. Quartal und die Prognose für das Gesamtjahr besser als erwartet ausfielen.

### Marktentwicklungen

In diesem Monat kam die First Republic mit der Übernahme der Bank durch den Staat Kalifornien auf die Liste der in Schwierigkeiten geratenen US-Regionalbanken. Während das Trio aus FDIC, Fed und US-Finanzministerium eingegriffen hat, um die Märkte zu beruhigen, sind die Kreditmärkte relativ ruhig geblieben. Da Bankeinlagen jedoch in höher verzinsliche Geldmarktfonds verlagert werden, verschärfen sich die Kreditvergabestandards der US-Banken. In absoluten Zahlen sind die Renditen für US-REITs leicht gefallen. Der Renditeabstand zwischen US Investment-Grade-REITs und Unternehmen fiel im Monatsverlauf wieder unter 50. Die US-Berichtssaison ging weiter, wobei die meisten REITs für das 1. Quartal 2023 einen Gewinn meldeten, der die Schätzungen der Wall Street übertraf oder ihnen entsprach. Noch wichtiger ist, dass die Prognose für 2023 für über 40 % der Unternehmen angehoben wurde, während 50 % die Prognose beibehielten. Es überrascht nicht, dass Sektoren mit eher langfristigen Wachstumstrends bessere Zahlen gemeldet haben als Sektoren, die mit strukturellem und makroökonomischem Gegenwind kämpfen. Aus Bewertungssicht sind die Sektormultiplikatoren im Jahr 2022 aufgrund des höheren (Real-)Zinsumfelds geschrumpft. Da sich die langfristigen Zinsen stabilisieren und sich die Konjunktur verlangsamt, könnten strukturelle Wachstumssektoren wieder zulegen.

### Prognose des Fondsmanagements

Fundamentaldaten für Gewerbeimmobilien verschlechtern sich, allerdings von einem sehr gesunden Ausgangsniveau. Das Arbeitsangebot ist knapp und die Beschäftigungszahlen wachsen stark, aber langsamer. In der Vergangenheit war das Beschäftigungswachstum ein wichtiger Faktor für die Nachfrage nach Immobilienflächen. Das Angebot neuer Flächen wird eingeschränkt, weil die Baukosten wachsen und Finanzierung knapp geworden ist. Die Industrieländer werden voraussichtlich in einer inflationären Lage bleiben. Generell ist es einfacher für einen Vermieter, Mieterhöhungen auszuhandeln, wenn auch die Preise anderer Waren und Dienstleistungen steigen. Während Fundamentaldaten weiter auf Immobilienaktien deuten, sind Finanzierungskosten stark gestiegen. Da der börsennotierte Immobiliensektor jetzt unter dem Nettoinventarwert gehandelt wird, sind sinkende Immobilienwerte bereits eingepreist worden. Mit Blick auf längere Perioden in der Geschichte stellen wir fest, dass der Sektor im Vergleich zu den Aktien im Allgemeinen attraktive Renditen erzielt hat. Der Besitz von Immobilienanlagen bietet attraktives Einkommen und die Möglichkeit, von einer Wertsteigerung des Grundbesitzes zu profitieren. Die attraktive Rendite wird durch die inflationsabsichernden Eigenschaften des Sektors noch wertvoller.

### 10 größte Positionen

Die größten Namen im Portfolio repräsentieren Unternehmen, die von den vier Trends profitieren, die unserer Meinung nach vor allem für ein nachhaltiges Sektorwachstum verantwortlich sind: PropTech, hochwertige Büroimmobilien, hochwertiger Einzelhandel und Lifestyle. Prologis, Equinix und Alexandria Real Estate gehören zum PropTech-Segment (Immobilienesellschaften, die vom technologischen Wandel profitieren). Equinix ist Eigentümer/Betreiber von Rechenzentren und profitiert von der steigenden Internetnutzung. Prologis ist einer der weltweit führenden Entwickler/Eigentümer von Logistiklagern. Mehrere Titel in den Top Ten profitieren von Veränderungen im Lebensstil der Bevölkerung: Extra Space Storage, Life Storage, AvalonBay Communities und Equity LifeStyle. Extra Space Storage und Life Storage bieten Selbsteinlagerung für Menschen, die sich verkleinern wollen, Selbstständige und andere, die vorübergehend Lagerraum benötigen. Der Selbsteinlagerungsbereich weist attraktive Fundamentalkriterien wegen guter langfristiger Wachstumsaussichten, eines gegen Rezessionen unanfälligen Geschäftsmodells und schnellen Preisanpassungsmöglichkeiten bei Inflation durch kurzfristige Mietverträge auf.

### Kurs

|                                 |     |        |
|---------------------------------|-----|--------|
| 30-04-23                        | EUR | 176,32 |
| Höchstkurs lfd. Jahr (02-02-23) | EUR | 194,16 |
| Tiefstkurs lfd. Jahr (23-03-23) | EUR | 166,49 |

### Gebührenstruktur

|                              |       |
|------------------------------|-------|
| Verwaltungsvergütung         | 1,40% |
| Performancegebühr            | Keine |
| Servicegebühr                | 0,16% |
| Erwartete Transaktionskosten | 0,07% |

### 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, Peru, Singapur, Spanien, Schweden, Schweiz, Taiwan, Vereinigtes Königreich

### Währungsstrategie

Der Teilfonds kann der Währungsabsicherung dienende Geschäfte abschließen.

### Risikomanagement

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

### Dividendenpolitik

Dieser Fonds ist seit 2004 thesaurierend, d.h. die Erträge, wie z.B. Dividenden bzw. Zinserträge aus Wertpapieren, werden nicht ausgeschüttet, sondern werden direkt dem Fondsvermögen zugeführt und wiederangelegt.

### Wertpapierkennnummern

|           |              |
|-----------|--------------|
| ISIN      | LU0187079180 |
| Bloomberg | RCCGPED LX   |
| Sedol     | B1HPN61      |
| WKN       | AOCAOU       |
| Valoren   | 1794743      |

### 10 größte Positionen

#### Portfoliopositionen

Prologis Inc  
Equinix Inc  
AvalonBay Communities Inc  
Extra Space Storage Inc  
Simon Property Group Inc  
Equity LifeStyle Properties Inc  
Kimco Realty Corp  
Life Storage Inc  
Sun Hung Kai Properties Ltd  
Goodman Group  
**Gesamt**

| Sector                                 | %            |
|--|--------------|
| Industrial REITs                       | 9,51         |
| Specialized REITs                      | 6,85         |
| Residential REITs                      | 3,37         |
| Specialized REITs                      | 3,22         |
| Retail REITs                           | 3,19         |
| Residential REITs                      | 3,17         |
| Retail REITs                           | 3,13         |
| Specialized REITs                      | 2,78         |
| Real Estate Management and Development | 2,75         |
| Industrial REITs                       | 2,54         |
| <b>Gesamt</b>                          | <b>40,49</b> |

### Top 10/20/30 Gewichtung

|        |        |
|--------|--------|
| TOP 10 | 40,49% |
| TOP 20 | 61,81% |
| TOP 30 | 78,29% |

### Fondskennzahlen

|                              | 3 Jahre | 5 Jahre |
|------------------------------|---------|---------|
| Tracking-Error (ex-post, %)  | 2,77    | 3,47    |
| Information-Ratio            | -0,08   | 0,51    |
| Sharpe-Ratio                 | 0,27    | 0,28    |
| Alpha (%)                    | -0,06   | 1,86    |
| Beta                         | 0,96    | 0,90    |
| Standardabweichung           | 15,96   | 16,58   |
| Max. monatlicher Gewinn (%)  | 10,78   | 10,78   |
| Max. monatlicher Verlust (%) | -9,47   | -16,07  |

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

### Hit-Ratio

|                              | 3 Jahre | 5 Jahre |
|------------------------------|---------|---------|
| Monate Outperformance        | 20      | 35      |
| Hit-Ratio (%)                | 55,6    | 58,3    |
| Monate Hausse                | 21      | 36      |
| Monate Outperformance Hausse | 11      | 20      |
| Hit-Ratio Hausse (%)         | 52,4    | 55,6    |
| Monate Baisse                | 15      | 24      |
| Months Outperformance Bear   | 9       | 15      |
| Hit-Ratio Baisse (%)         | 60,0    | 62,5    |

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

### Nachhaltigkeit

Der Fonds bindet systematisch Nachhaltigkeit über Ausschlüsse, ESG-Integration, Ziele für ESG- und Umweltbilanzen sowie 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 fundamentale 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. Der Fonds strebt außerdem einen besseren ESG-Score und eine um mindestens 20 % bessere CO<sub>2</sub>-, Wasser- und Müllbilanz an als der Referenzindex. Außerdem wird, wenn ein Aktienemittent in der laufenden Überwachung für Verstöße gegen internationale Normen ausgesondert wird, der Emittent von Investitionen ausgeschlossen. Und schließlich nutzt der Fonds Aktionärsrechte und nimmt in Übereinstimmung mit der Abstimmungs politik von Robeco Stimmrechte wahr.

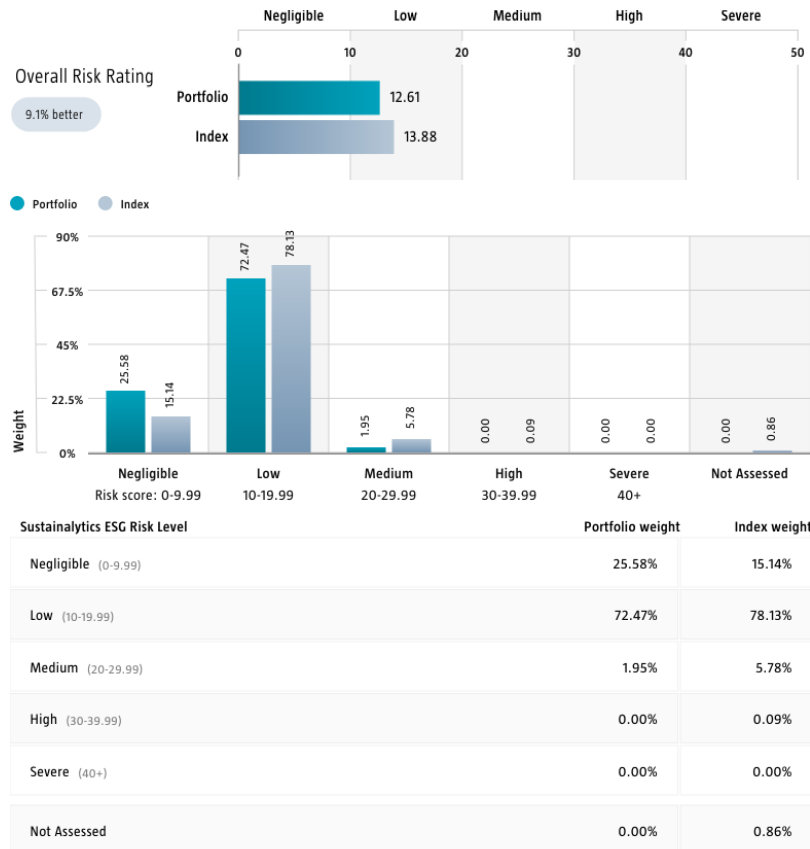
### Sustainalytics ESG Risk Rating

Der Tabelle ESG Risk Rating von Sustainalytics ist das ESG-Risikoring des Portfolios zu entnehmen. Es wird berechnet, indem das Sustainalytics ESG-Risikoring jeder Portfoliokomponente mit ihrer jeweiligen Portfoliogewichtung multipliziert wird. Wenn ein Index ausgewählt wurde, werden diese Werte zusammen mit den Portfoliowerten angegeben, so dass das ESG-Risikoniveau des Portfolios im Vergleich zum Index gezeigt wird.

Die Verteilung innerhalb des ESG-Risikostufen-Diagramms von Sustainalytics zeigt die Portfolioallokationen aufgeschlüsselt in die fünf ESG-Risikostufen von Sustainalytics: vernachlässigbar (0-10), niedrig (10-20), mittel (20-30), hoch (30-40) und schwer (40+), und gibt einen Überblick über das Portfolioengagement in den verschiedenen ESG-Risikostufen. Wenn ein Index ausgewählt wurde, werden dieselben Angaben für den Index angezeigt.

Nur als Unternehmensanleihen zugeordnete Positionen werden in den Zahlen berücksichtigt.

Quelle: Copyright ©2022 Sustainalytics. Alle Rechte vorbehalten.



Source: Copyright ©2023 Sustainalytics. All rights reserved.

### Environmental Footprint

Die Klimabilanzverantwortung zeigt den gesamten Ressourcenverbrauch des Portfolios je investierter Mio. USD. Die Verantwortung jedes bewerteten Unternehmens wird durch Normalisierung der verbrauchten Ressourcen über den Firmenwert inklusive Barmittel (EVIC) berechnet. Wir aggregieren diese Werte auf Portfolioebene unter Verwendung eines gewichteten Durchschnitts, für den wie den Fußabdruck eines jeden Portfoliobestandteils mit der Gewichtung der jeweiligen Position multiplizieren. Positionen in Staatsanleihen und Barmitteln werden nicht berücksichtigt. Nach Auswahl eines Index wird sein aggregierter Fußabdruck neben dem des Portfolios angezeigt. Die äquivalenten Faktoren, die zum Vergleich zwischen dem Portfolio und dem Index herangezogen werden, stellen europäische Durchschnittswerte dar und beruhen auf Quellen Dritter in Kombination mit eigenen Schätzungen. Dementsprechend dienen die aufgeführten Zahlen nur der Veranschaulichung und sind lediglich ein Orientierungswert. Zahlen berücksichtigen ausschließlich Unternehmensanleihen. Das gemeldete Abfallaufkommen der Unternehmen im Portfolio und im Index kann verbrannte Abfälle, Deponieabfälle, nukleare Abfälle, recycelte Abfälle und Bergbauabraum umfassen. Obwohl sich diese Abfallarten unterschiedlich auf die Umwelt auswirken, werden bei diesem Vergleich alle Abfallarten zusammengefasst und als Gesamtgewicht ausgedrückt. Die Differenz in Tonnen/investierter Mio. USD zwischen dem Portfolio und dem Index wird als „Äquivalent zum jährlichen Abfallaufkommen von # Personen“ ausgedrückt, basierend auf der durchschnittlich erzeugten Menge Haushaltsabfall in Tonnen pro europäischem Bürger.

#### GHG Emissions Scope 1 & 2 tCO<sub>2</sub>eq/mUSD

33.3% below



#### Waste generation Tonnes/mUSD

30.1% below



Source: Robeco data based on Trucost data. \*

#### Water use m<sup>3</sup>/mUSD

34.3% below



Source: Robeco data based on Trucost data. \*

\* Source: S&P Trucost Limited © Trucost 2023. All rights in the Trucost data and reports vest in Trucost and/or its licensors. Neither Trucost, nor its affiliates, nor its licensors accept any liability for any errors, omissions, or interruptions in the Trucost data and/or reports. No further distribution of the Data and/or Reports is permitted without Trucost's express written consent.

### Multi-Asset

| Asset allocation |       |
|------------------|-------|
| Aktien           | 96,6% |
| Bares            | 3,4%  |

### Sektorgewichtung

Die Fondsmanager bevorzugen Immobilienunternehmen mit soliden einnahmefähigen Portfolios und Finanzprofilen. Der Fonds ist für Industrie-, Wohnimmobilien-, Büro- und spezialisierte REITs übergewichtet und für Triple Net- und Hotel-REITs untergewichtet. Die vier wichtigsten Trend-Portfolios sind: PropTech, hochwertige Büroimmobilien, hochwertiger Einzelhandel und Lifestyle. Diese vier Trends stellen jeweils 32 %, 21 %, 12 % und 35 % des Fonds dar. In 2022 veröffentlichte GRESB die Ergebnisse der ESG-Beurteilung. Die in der GRESB-Datenbank enthaltenen Beteiligungen des Fonds hatten einen Durchschnittswert von 81 im Vergleich zu 80 für den Benchmark-Durchschnitt. Die Nachhaltigkeit des Fonds wurde von Morningstar als überdurchschnittlich eingestuft.

| Sektorgewichtung                             |       | Deviation index |
|--|-------|-----------------|
| Real Estate Management and Development       | 21,1% | 3,4%            |
| Industrial REITs                             | 17,3% | 1,7%            |
| Specialized REITs                            | 17,2% | 1,2%            |
| Residential REITs                            | 17,1% | 4,8%            |
| Retail REITs                                 | 12,7% | -2,5%           |
| Office REITs                                 | 7,7%  | 1,0%            |
| Health Care REITs                            | 4,1%  | -2,7%           |
| Equity Real Estate Investment Trusts (REITs) | 1,8%  | -5,3%           |
| Diversified Telecommunication Services       | 1,0%  | 1,0%            |
| Hotel & Resort REITs                         | 0,0%  | -2,5%           |
| Immobilienverwaltung- und bau                | 0,0%  | -0,1%           |

### Regionengewichtung

Der Fonds hält übergewichtete Positionen in Nordamerika und ist in Asien untergewichtet.

| Regionengewichtung |       | Deviation index |
|--------------------|-------|-----------------|
| Amerika            | 61,5% | 1,5%            |
| Asien              | 26,0% | -1,0%           |
| Europa             | 12,4% | 0,3%            |
| Naher Osten        | 0,0%  | -0,9%           |

### Währungsgewichtung

Das Fondsmanagement verfolgt eine aktive Währungsabsicherungsstrategie. Der Fonds ist für Brasilianische Real übergewichtet, da eine Absicherung für Währungen aus Schwellenländern verhältnismäßig teuer ist.

| Währungsgewichtung   |       | Deviation index |
|----------------------|-------|-----------------|
| US-Dollar            | 58,4% | -0,5%           |
| Japanese Yen         | 12,0% | 0,0%            |
| Hongkong-Dollar      | 5,7%  | 0,4%            |
| Australischer Dollar | 5,2%  | -0,1%           |
| Euro                 | 5,2%  | 0,1%            |
| Pfund Sterling       | 4,0%  | -0,2%           |
| Singapur-Dollar      | 3,6%  | 0,1%            |
| Schwedische Krone    | 1,8%  | 0,1%            |
| Kanadischer Dollar   | 1,5%  | 0,0%            |
| Israeli Shekel       | 1,0%  | 0,1%            |
| Schweizer Franken    | 0,9%  | -0,2%           |
| Brasilian Real       | 0,5%  | 0,5%            |
| Sonstige             | 0,2%  | -0,4%           |

## Anlagepolitik

Der Robeco Sustainable Property Equities ist ein aktiv verwalteter Fonds, der weltweit in Aktien aus Industrieländern investiert. Die Aktienauswahl basiert auf einer Fundamentalanalyse. Ziel des Fonds ist es, eine bessere Rendite zu erzielen als der Index. Der Fonds soll ein besseres Nachhaltigkeitsprofil als der Vergleichsindex 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 wendet nachhaltigkeitsorientierte Indikatoren an, wozu insbesondere normative, auf Aktivitäten oder auf Regionen basierende Ausschlüsse, die Wahrnehmung von Stimmrechten, Engagement und eine verbesserte Umweltbilanz gehören. Dieser Fonds identifiziert globale Trends im Immobiliensektor. Die Fondsmanager setzen sorgfältig entwickelte Bewertungsmodelle ein, um Aktien mit guten Ertragsaussichten und angemessener Bewertung zu selektieren. Die Anlagepolitik wird nicht durch eine Benchmark eingeschränkt, aber der Fonds kann eine Benchmark zu Vergleichszwecken verwenden. 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 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 den vom Fonds geförderten ESG-Eigenschaften übereinstimmt.

## CV Fondsmanager

Folmer Pietersma ist Portfoliomanager des Robeco Sustainable Property Equities-Fonds und Mitglied im Sustainable Global Equities-Team. Bevor er 2007 zu Robeco wechselte, war er bei ABN AMRO Asset Management als Portfoliomanager und Analyst für den Finanzsektor tätig. Er begann 1997 seine berufliche Laufbahn bei ING. Er hat einen Master-Abschluss in Wirtschaftswissenschaften von der Universität Tilburg und ist bei der CEFA registriert. Frank Onstwedder ist Portfoliomanager des Robeco Sustainable Property Equities-Fonds und Mitglied im Sustainable Global Equities-Team. Er arbeitet seit 2018 bei Robeco. 2009 bis 2018 arbeitete Frank Onstwedder bei NN IP als Head of Financials und Analyst für den Immobiliensektor im Global Equity Research-Team und von 2007 bis 2009 als Portfoliomanager bei Lehman Brothers/Neuberger Berman. Von 1994 bis 1998 und 2000 bis 2007 war er bei Robeco in verschiedenen Funktionen tätig, unter anderem als Portfoliomanager des Robeco Property-Fonds, und in den dazwischen liegenden Jahren arbeitete er bei Aegon Investment Management. Er hat einen Master-Abschluss in Ökonometrie von der Erasmus-Universität Rotterdam.

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