

Technologie war im Oktober der führende Sektor

- Ausgewählte Industrie- und Grundstoffwerte glänzen, Großbritannien und Asien-Pazifik legen zu
- Sektorallokation in IT und Finanzen belastet die relative Rendite
- Starker Start in die US-Gewinnsaison bildet Gegengewicht zu Befürchtungen über den Regierungs-Shutdown in den USA

Rückblick: US-Märkte werden im Oktober von Nicht-US-Märkten übertroffen

Aktien sowohl aus internationalen Industrie- als auch aus Schwellenländern im April übertrafen den S&P 500 in Landeswährung in Lokalwährung. Die Aktien der Schwellenländer schnitten auch in US-Dollar besser ab, da die Schwellenländerwährungen im Laufe des Monats nur leicht gegenüber dem Dollar abwerteten. Dies war bei den Aktien der Industrieländer nicht der Fall, wo ein starker Anstieg des Bloomberg DXY Dollar Index (der an den zehn wichtigsten Währungen der US-Handelspartner gemessen wird) die Rendite des MSCI EAFE Index unter die des kapitalgewichteten S&P 500 in Dollar drückte. Es ist jedoch zu beachten, dass der MSCI EM Currency Index die Entwicklung der Schwellenländerwährungen gegenüber dem US-Dollar und der DXY das Gegenteil misst, nämlich den Wert des US-Dollars gegenüber den wichtigsten Währungen der Industrieländer. Ein Verlust des ersteren und ein Gewinn des letzteren spiegeln beide eine Aufwertung des US-Dollars wider.

Der S&P 500 Index legte im Oktober um 2,34% zu und verzeichnete damit den sechsten Monatsgewinn in Folge, was zuletzt im Januar 2007 gelungen war. Im Jahr 2025 hat der Index bisher 36 Mal einen Rekordstand erreicht. Der S&P erhielt Auftrieb durch einen starken Start in die Gewinnmeldungen für das dritte Quartal, geringere Spannungen rund um Zölle und eine zweite Zinssenkung in Folge durch die Federal Reserve. All dies geschah trotz des anhaltenden Regierungs-Shutdowns in den USA.

„Viele dieser Technologieunternehmen sind zwar gute Unternehmen, liegen aber aus Bewertungsgesichtspunkten deutlich außerhalb unserer Komfortzone.“

Informationstechnologie war im Oktober der erfolgreichste aller Sektoren, was vor allem auf die Stärke der Halbleiteraktien zurückzuführen war, die weiterhin von einer fast unersättlichen Nachfrage nach Chips für künstliche Intelligenz profitierten. NVIDIA, Broadcom, Advanced Micro Devices und Micron Technology allein machten 64 % der Rendite des Sektors aus. Auch Apple (+6,18 %) trug im Berichtsmonat positiv zur Performance des Technologiesektors bei, da der Quartalsbericht sowohl beim Umsatz als auch beim Gewinn die Konsenserwartungen übertraf. Das Unternehmen gab auch eine positive Prognose im Zusammenhang mit der Veröffentlichung des neuen iPhone 17 ab.

AKTUELLER BERICHT DER PORTFOLIOMANAGER OKTOBER 2025

Marketingmaterialien für professionelle Anleger – nicht zur weiteren Verbreitung



Chris Hart
Portfoliomanager



Josh Jones
Portfoliomanager



Sojoun Song
Portfoliomanager

Der Gesundheitssektor, der bis September der Sektor mit den niedrigsten Renditen war, erholte sich im Oktober mit einer allgemeinen Stärke in den Bereichen Pharmazeutika, medizinische Geräte und Krankenversicherungen. Drei zyklische Sektoren (Werkstoffe, Finanzwerte und Immobilien) blieben im Laufe des Monats zurück, da sich die Anleger zu fragen begannen, wie viele weitere Zinssenkungen der Fed erforderlich sein würden, um die Wirtschaft auf Kurs zu halten und gleichzeitig die Inflation in Schach zu halten – und ob die Fed überhaupt bereit dazu wäre, da der Regierungs-Shutdown ein Vakuum bei den Wirtschaftsdaten verursachte.

Tabelle 1 – Fondsperformance in USD

	Oktober	Drei Monate	Sechs Monate	Ein Jahr	Drei Jahre	Fünf Jahre	Seit Auflegung (Januar 2005)
Global Premium Equities, vor Abzug von Gebühren	0,31 %	5,04 %	14,94 %	25,97 %	19,70 %	18,98 %	10,59 %
MSCI World Index (Nettorendite)	2,00 %	8,03 %	20,90 %	22,02 %	21,69 %	15,58 %	11,03 %

Die obigen Wertentwicklungsangaben beziehen sich auf die Anteilklasse D USD des Robeco Global Premium Equities UCITS-Fonds. Die Wertentwicklung anderer Anteilklassen kann davon abweichen. Die Wertentwicklung für Zeiträume von mehr als einem Jahr ist annualisiert. Der Wert von Kapitalanlagen kann schwanken. Ergebnisse in der Vergangenheit sind keine Garantie für zukünftige Performance. In der Praxis werden Verwaltungsgebühren und weitere Kosten belastet. Diese wirken sich nachteilig auf die angegebenen Renditen aus. Stand der Daten: 31. Oktober 2025.

Quelle: Robeco, Boston Partners.

Tabelle 2 – Fondsperformance in EUR

	Oktober	Drei Monate	Sechs Monate	Ein Jahr	Drei Jahre	Fünf Jahre	Seit Auflegung (August 2013)
Global Premium Equities, vor Abzug von Gebühren	2,12 %	4,17 %	13,20 %	18,49 %	13,66 %	19,20 %	9,81 %
MSCI World Index (Nettorendite)	3,84 %	7,12 %	19,07 %	14,77 %	15,56 %	15,80 %	9,12 %

Die obigen Wertentwicklungsangaben beziehen sich auf die Anteilklasse D EUR des Robeco Global Premium Equities UCITS-Fonds. Die Wertentwicklung anderer Anteilklassen kann davon abweichen. Die Wertentwicklung für Zeiträume von mehr als einem Jahr ist annualisiert. Der Wert von Kapitalanlagen kann schwanken. Ergebnisse in der Vergangenheit sind keine Garantie für zukünftige Performance. In der Praxis werden Verwaltungsgebühren und weitere Kosten belastet. Diese wirken sich nachteilig auf die angegebenen Renditen aus. Stand der Daten: 31. Oktober 2025.

Quelle: Robeco, Boston Partners.

Performance: Die starke Untergewichtung von Technologie beeinträchtigt die Sektorallokation des Fonds und damit die relative Rendite

Der Robeco BP Global Premium Equities Fund blieb im Oktober hinter dem MSCI World Index zurück. Unter dem Gesichtspunkt der Sektorallokation war die starke Untergewichtung der Informationstechnologie mit Abstand am abträglichsten für die Performance. Das untergewichtete Engagement des Fonds in diesem im Allgemeinen teureren Sektor liegt bei fast 21 %, da viele dieser Technologieunternehmen zwar gute Unternehmen sind, aber aus Bewertungsgesichtspunkten deutlich außerhalb unserer Komfortzone liegen. Die Übergewichtung von Finanzwerten, die seit Jahresbeginn den zweitgrößten Beitrag leisteten, wirkte sich ebenfalls sehr negativ auf die relative Performance aus. Positiv war, dass der Verzicht auf ein Engagement im Immobiliensektor Wertzuwachs brachte.

Die Titelauswahl in den Bereichen Industrie, Werkstoffe und Versorger war hervorragend, wurde jedoch durch die Auswahl von Titeln in den Bereichen Kommunikationsdienste, Nicht-Basiskonsumgüter und Gesundheit ausgeglichen. Im Industriesektor war Flowserve, ein nicht in der Benchmark enthaltener Pumpen-, Ventil- und Dichtungshersteller, mit einem Anstieg von 28 % der Spitzenreiter, was auf einen starken Gewinnanstieg im dritten Quartal und eine erhöhte Gewinnprognose für das Gesamtjahr zurückzuführen war. In anderen Sektoren legten Airbus sowie die Elektroausrüster Acuity und Fuji Electric jeweils um über 6 % zu. Im Bereich Werkstoffe trugen mehrere Unternehmen wie DuPont de Nemours, Freeport-McMoRan und Glencore mit kleinen Beträgen zu den relativen Ergebnissen bei, während die Versorger Italgas, Enel und SSE alle um 6 % oder mehr zulegten.

Tabelle 3 – Performancebeiträge

	Fonds			MSCI World			Abweichung			Attributionsanalyse		
Sektor	Durchschnittliches Gewicht	Gesamtrendite	Beitrag zum Anlageergebnis	Durchschnittliches Gewicht	Gesamtrendite	Beitrag zum Anlageergebnis	Durchschnittliches Gewicht	Gesamtrendite	Beitrag zum Anlageergebnis	Allokationseffekt	Auswahleffekt	Gesamteffekt
Kommunikationsdienste	3,63	-4,05	-0,15	8,59	1,74	0,15	-4,96	-5,79	-0,30	0,03	-0,24	-0,22
Nicht-Basiskonsumgüter	2,24	-8,08	-0,19	10,18	1,55	0,16	-7,94	-9,63	-0,35	0,04	-0,22	-0,19
Basiskonsumgüter	9,12	-0,60	-0,05	5,42	-1,23	-0,06	3,70	0,63	0,01	-0,12	0,05	-0,06
Energie	7,38	-0,59	-0,07	3,45	-0,17	-0,01	3,93	-0,42	-0,06	-0,09	-0,04	-0,13
Finanzen	27,12	-1,61	-0,46	16,48	-1,94	-0,33	10,64	0,34	-0,13	-0,43	0,08	-0,34
Gesundheitswesen	14,13	1,84	0,21	9,38	3,13	0,30	4,74	-1,29	-0,08	0,01	-0,18	-0,17
Industrie	20,92	2,47	0,50	11,04	0,93	0,11	9,89	1,54	0,40	-0,11	0,32	0,22
Informationstechnologie	6,78	5,49	0,36	27,74	6,52	1,76	-20,96	-1,02	-1,40	-0,92	-0,09	-1,00
Grundstoffe	6,16	0,69	0,04	3,19	-2,77	-0,09	2,97	3,46	0,13	-0,14	0,21	0,07
Immobilien	--	--	--	1,89	-2,49	-0,04	-1,89	2,49	0,04	0,09	--	0,09
Versorger	2,51	8,84	0,22	2,64	3,00	0,08	-0,13	5,83	0,13	-0,01	0,15	0,14
Gesamt	100,00	0,42	0,42	100,00	2,02	2,02	--	-1,61	-1,61	-1,65	0,04	-1,61

Bestandsdaten für den Robeco BP Global Premium Equities-Fonds und den MSCI World Index im Zeitraum vom 30.09.2025 bis 31.10.2025. Bitte beachten Sie, dass sich alle Zahlen in der obigen Tabelle auf die US-Performance beziehen, die keine bargeldnahen Anlagen enthält, in US-Dollar berechnet wird und keine anteilklassenspezifischen Unterschiede berücksichtigt. Die Zahlen zu den Performancebeiträgen können sich von Anteilsklasse zu Anteilsklasse unterscheiden. Wenn Sie weitere Informationen zu Ihrer jeweiligen Anteilsklasse wünschen, wenden Sie sich bitte an Ihren Ansprechpartner bei Robeco.

Quelle: Robeco, Boston Partners.

Tabelle 4 – Eigenschaften des Fonds und der Benchmark-Indizes im Vergleich

	Global Premium Equities	MSCI World Index
Marktkapitalisierung: Gewichteter Durchschnitt	77,6 Mrd. USD	1.007,8 Mrd. USD
Marktkapitalisierung: Median	25,4 Mrd. US-Dollar	24,7 Mrd. USD
Dividendenrendite	2,6 %	1,6 %
Kurs-Gewinn-Verhältnis (lfd. Geschäftsjahr)	12,1	19,8
Kurs/Buchwert-Verhältnis	2,0	3,8
Rendite auf den freien Cashflow: Medianwert	6,1 %	4,1 %
Rendite auf das Betriebsvermögen (5 Jahre)	26,3 %	26,5 %
Eigenkapitalrendite (5 Jahre)	12,3 %	12,5 %

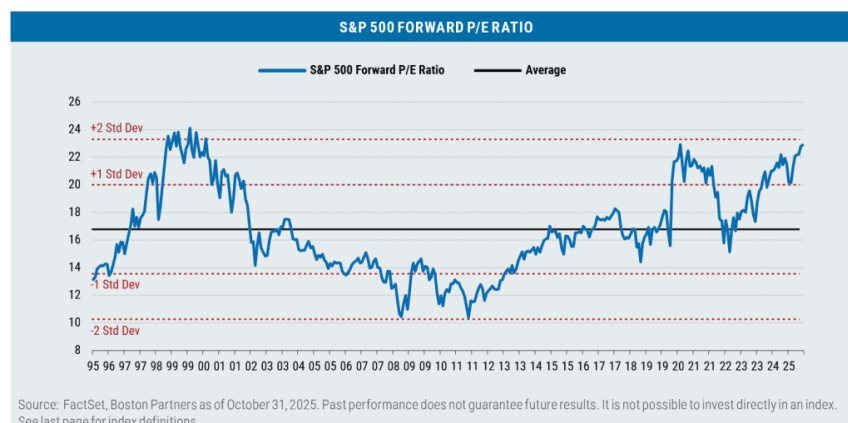
Quelle: Robeco, Boston Partners.

Negativ wirkten sich in den Bereichen Kommunikationsdienste und Nicht-Basiskonsumgüter eher die nicht gehaltenen als die gehaltenen Titel aus. Der Verzicht auf Alphabet im Bereich der Kommunikationsdienste hat die Folgen des Verzichts auf Meta Platforms mehr als ausgeglichen, während der Verzicht auf Amazon im Bereich der Nicht-Basiskonsumgüter ebenfalls ungünstig war. Im Gesundheitswesen verzeichneten das spanische Biotech-Unternehmen Grifols, das Managed-Care-Unternehmen Cigna und die Life-Sciences-Holding Avantor allesamt einen glanzlosen Monat. Auf regionaler Ebene waren Nordamerika, Japan, Europa und die Schwellenländer abträglich für die relative Rendite, während das Vereinigte Königreich und der pazifische Raum (ohne Japan) positiv zum Ergebnis beitrugen.

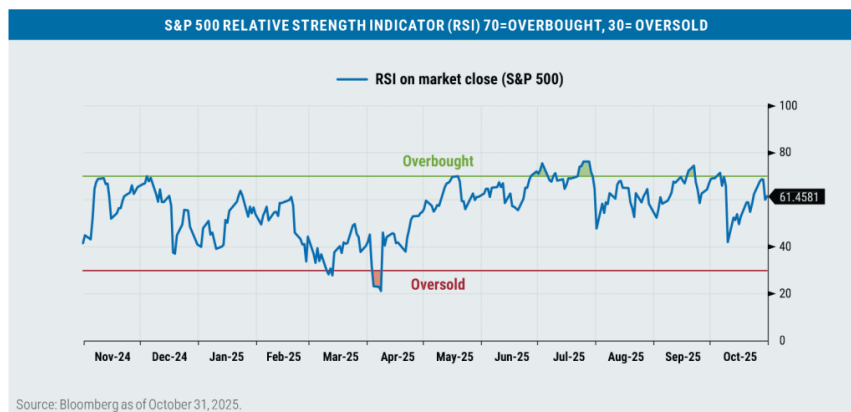
Ausblick: Die Kursrally lief zwar weiter, die Bewertungen sind aber weiter sehr hoch und der S&P 500 ist überkauft als überverkauft

Seit dem Zweiten Weltkrieg hat der S&P 500 24 Mal in sechs aufeinander folgenden Monaten positive Renditen erzielt, und in allen Fällen hat der Index in den folgenden drei, sechs und 12 Monaten überdurchschnittliche Renditen auf einer beständigeren Basis erzielt. Die fundamentalen und technischen Rahmenbedingungen für den S&P 500 sind zwar weiterhin positiv sind, Anleger sollten aber zumindest zwei Bedingungen im Auge behalten. Unterm Strich ist also Vorsicht geboten.

1) Die Bewertungen bleiben hoch



2) Der Index ist eher überkauft als überverkauft



Wichtige Informationen

Robeco Institutional Asset Management B.V. verfügt über eine Zulassung als Manager von Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW) und alternativen Investmentfonds (AIFs) ("Fonds") der niederländischen Finanzmarktbehörde in Amsterdam. Diese Marketingunterlagen sind nur für professionelle Investoren vorgesehen. Diese sind definiert als Anleger, die professionelle Kunden und Kundinnen sind bzw. beantragt haben, als solche behandelt zu werden, oder die nach jeweils geltendem Recht autorisiert sind, diese Informationen zu erhalten. Robeco Institutional Asset Management B.V. und/oder ihre verbundenen Unternehmen und Tochtergesellschaften („Robeco“) haften nicht für Verluste, die aus der Verwendung dieses Dokuments resultieren. Wer diese Informationen nutzt und in der Europäischen Union Wertpapierdienstleistungen erbringt, trägt selbst dafür Verantwortung zu prüfen, ob es ihm nach den MiFID II-Bestimmungen gestattet ist, diese Informationen zu erhalten. Soweit diese Informationen als ein annehmbarer und angemessener geringfügiger nicht-monetärer Vorteile gemäß MiFID II anzusehen sind, müssen Nutzer dieser Informationen, die in der Europäischen Union Wertpapierdienstleistungen erbringen, die anwendbaren Bestimmungen zu Aufzeichnungspflichten und zur Offenlegung beachten. Der Inhalt des vorliegenden Dokuments basiert auf von uns als zuverlässig erachteten Informationsquellen, und es wird für diesen Inhalt keinerlei Gewährleistung übernommen. Das vorliegende Dokument ist ohne weitere Erklärungen nicht als vollständig zu betrachten. Meinungen, Schätzungen und Prognosen können jederzeit ohne vorherige Ankündigung geändert werden. Wenn Sie unsicher sind, sollten Sie unabhängigen Rat einholen. Dieses Dokuments soll professionelle Anleger allgemein über die spezifischen Kompetenzen von Robeco informieren, ist aber von Robeco nicht als Investmentanalyse erstellt worden. Es handelt sich dabei weder um Empfehlungen oder Ratschläge, bestimmte Wertpapiere oder Anlageprodukte zu kaufen oder zu verkaufen und/oder bestimmte Anlagestrategien zu verfolgen, noch um Empfehlungen zu rechtlichen, die Buchhaltung oder Steuern betreffenden Fragen. Sämtliche Rechte an den in diesem Dokument enthaltenen Informationen sind und bleiben Eigentum von Robeco. Das vorliegende Dokument darf nicht vervielfältigt oder mit der Öffentlichkeit geteilt werden. Kein Teil dieses Dokuments darf ohne Robecos vorherige schriftliche Zustimmung in irgendeiner Form oder mit irgendwelchen Mitteln vervielfältigt oder veröffentlicht werden. Geldanlagen sind mit Risiken verbunden. Bitte beachten Sie vor einer Geldanlage, dass das anfänglich investierte Kapital nicht garantiert ist. Anleger sollten sicherstellen, dass sie die mit in ihrem Sitzland angebotenen Produkten oder Dienstleistungen von Robeco verbundenen Risiken vollständig verstehen. Sie sollten zudem ihre eigenen Anlageziele und ihre Risikobereitschaft berücksichtigen. Historische Renditen werden nur zum Zweck der Veranschaulichung angegeben. Der Preis von Fondsanteilen kann fallen oder steigen und die Entwicklung in der Vergangenheit ist keine Garantie für zukünftige Ergebnisse. 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 Wechselkurschwankungen bei Umrechnung in Ihre lokale Währung zu- oder abnehmen kann. In den Zahlen zur Wertentwicklung sind im Wertpapierhandel für Kundenportfolios entstehende oder 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 Details finden Sie im Fondsprospekt. Die Performance ist nach Abzug von Verwaltungsgebühren angegeben. Die in diesem Dokument genannten laufenden Gebühren entsprechen denen, die im aktuellen Geschäftsbericht des Fonds zum Ende des letzten Kalenderjahres angegeben sind. Das vorliegende Dokument richtet sich nicht und ist nicht bestimmt zur Weitergabe an Personen oder Rechtsträger, die Bürger oder Gebietsansässige eines Gebiets, Staates, Landes oder sonstigen Hoheitsgebiets sind, in dem eine solche Weitergabe, Veröffentlichung, Zurverfügungstellung oder Verwendung gegen Gesetze oder Regulierungsbestimmungen verstoßen oder zur Entstehung einer Registrierungs- oder Zulassungspflicht für den Fonds oder Robeco Institutional Asset Management B.V. in dem betreffenden Hoheitsgebiet führen würde. Jede Entscheidung, Anteile an einem Fonds zu zeichnen, der in einem bestimmten Hoheitsgebiet angeboten wird, muss allein auf der Grundlage der im Prospekt enthaltenen Informationen getroffen werden, die von den in vorliegendem Dokument enthaltenen Informationen abweichen können. An einer Zeichnung von Fondsanteilen interessierte Personen sollten sich auch über potenziell geltende gesetzliche Erfordernisse und Devisenkontrollbestimmungen sowie Steuern in den Ländern informieren, deren Bürger oder Gebietsansässige sie sind oder in denen sie ihren Wohn- bzw. Geschäftssitz haben. In vorliegendem Dokument etwa enthaltene Fondsinformationen werden in ihrer Gesamtheit durch Verweis auf den Prospekt eingeschränkt, und dieses Dokument sollte stets zusammen mit dem Prospekt gelesen werden. Detaillierte Informationen zu dem Fonds und zu den mit diesem verbundenen Risiken sind im Prospekt enthalten. Der Prospekt und das Basisinformationsblatt für die Fonds von Robeco können kostenlos von den Robeco-Websites heruntergeladen werden.

Zusätzliche Informationen für US-Investoren

Dieses Dokument kann in den USA durch Robeco Institutional Asset Management US Inc. („Robeco US“) vertrieben werden, eine bei der Securities and Exchange Commission (SEC) der USA registrierte Anlageberatungsgesellschaft. Eine solche Registrierung ist nicht als Anerkennung oder Zulassung von Robeco US durch die SEC auszulegen. Robeco Institutional Asset Management B.V. wird als „verbundener Teilnehmer“ betrachtet und einige seiner Angestellten sind „verbundene Personen“ von Robeco US gemäß der relevanten SEC-Anweisungen über keinen Handlungsbedarf. Angestellte, die als verbundene Personen von Robeco US identifiziert werden, führen Tätigkeiten aus, die direkt oder indirekt mit den Anlageberatungsdienstleistungen verbunden sind, die Robeco US anbietet. In diesen Situationen wird davon ausgegangen, dass diese Personen im Namen von Robeco US handeln. Die SEC-Regelungen sind nur für (potenzielle) Kunden und Investoren von Robeco US anzuwenden. Robeco US ist eine hundertprozentige Tochtergesellschaft der ORIX Corporation Europe N.V. („ORIX“), einer niederländischen Investmentgesellschaft aus Rotterdam, Niederlande. Robeco US ist in der 230 Park Avenue, 33rd floor, New York, NY 10169 ansässig.

Zusätzliche Informationen für US-Offshore-Investoren - Reg S

Die Robeco Capital Growth Funds sind weder nach dem US-amerikanischen Gesetz über Kapitalanlagegesellschaften von 1940 („Investment Company Act of 1940“) noch nach dem US-Wertpapiergesetz von 1933 („Securities Act of 1933“) in jeweils aktueller Fassung registriert worden. Anteile an diesen Fonds dürfen in den USA oder US-Personen weder direkt noch indirekt angeboten oder verkauft werden. Eine US-Person ist definiert als (a) eine natürliche Person, die für Zwecke der US-Bundeseinkommensteuer Bürger oder Gebietsansässige der Vereinigten Staaten von Amerika ist; (b) eine Kapital- oder Personengesellschaft oder ein sonstiger Rechtsträger, die bzw. der nach dem Recht der Vereinigten Staaten gegründet wurde oder organisiert ist; (c) ein Nachlass oder Treuhandvermögen, dessen Einkünfte der US-Bundeseinkommensteuer unterliegen, und zwar unabhängig davon, ob diese Einkünfte tatsächlich mit einem Gewerbe oder Unternehmen in den Vereinigten Staaten von Amerika in Zusammenhang stehen. In den USA dürfen diese Unterlagen nur an Personen verteilt werden, die eine „Vertriebsstelle“ oder keine „US-Person“ im Sinne des US Securities Act von 1933 (in der gültigen Fassung) sind.

Zusätzliche Informationen für Anleger mit Wohn- oder Geschäftssitz in Australien bzw. Neuseeland

Das vorliegende Dokument wird in Australien durch Robeco Hong Kong Limited (ARBN 156 512 659) („RIAM BV“) verteilt, die von der Anforderung befreit ist, eine australische Finanzdienstleistungslizenz nach dem Corporations Act 2001 (Cth) gemäß ASIC Class Order 03/1103 besitzen zu müssen. Robeco wird durch die Securities and Futures Commission gemäß den Gesetzen von Hongkong reguliert, die sich von den Gesetzen von Australien unterscheiden können. Das vorliegende Dokument wird nur an Firmenkunden gemäß der Definition im Corporations Act 2001 (Cth) weitergegeben. Dieses Dokument ist nicht für die direkte oder indirekte Weitergabe oder Verteilung an andere Personenkategorien vorgesehen. In Neuseeland ist vorliegendes Dokument nur für Großanleger i. S. v. Satz 3 (2) Anhang 1 des Financial Markets Conduct Act 2013 (FMCA) zugänglich. Es ist nicht für die Weitergabe an die Öffentlichkeit in Australien und Neuseeland vorgesehen.

Zusätzliche Informationen für Anleger mit Wohn- oder Geschäftssitz in Österreich

Die vorliegenden Informationen sind ausschließlich für professionelle Anleger oder geeignete Gegenparteien i. S. d. Österreichischen Aufsichtsgesetzes bestimmt.

Zusätzliche Informationen für Anleger mit Wohn- oder Geschäftssitz in Brasilien

Der Fonds darf nicht der Öffentlichkeit in Brasilien angeboten oder an diese verkauft werden. Deshalb ist der Fonds nicht bei der brasilianischen Wertpapierbehörde (CVM) registriert und wurde bei der vorgenannten Behörde auch nicht zur Zulassung angemeldet. Unterlagen zu dem Fonds sowie die darin enthaltenen Informationen dürfen der Öffentlichkeit in Brasilien nicht zur Verfügung gestellt werden, da das Angebot des Fonds kein öffentliches Angebot von Wertpapieren in Brasilien darstellt, noch dürfen sie im Zusammenhang mit einem Angebot zur Zeichnung durch die Öffentlichkeit in Brasilien oder zum Verkauf von Wertpapieren in diese verwendet werden.

Zusätzliche Informationen für Anleger mit Wohn- oder Geschäftssitz in Brunei

Der Prospekt bezieht sich auf ein privates kollektives Anlageschema, das nicht den inländischen Bestimmungen der Autoriti Monetari Brunei Darussalam („Behörde“) unterliegt. Der Prospekt ist nur für bestimmte Anlegerklassen bestimmt, wie in Abschnitt 20 der Securities Market Order, 2013 angegeben, und darf deshalb nicht an Privatkunden und -kundinnen verteilt oder von diesen als verlässlich angesehen werden. Die Behörde ist nicht verantwortlich, Prospekte oder andere Dokumente im Zusammenhang mit diesem kollektiven Anlageschema zu prüfen oder zu beglaubigen. Die Behörde hat den Prospekt oder andere damit verbundene Dokumente weder genehmigt noch Schritte zur Prüfung der im Prospekt enthaltenen Informationen eingeleitet und ist dafür nicht verantwortlich. Die Anteile, auf die sich der Prospekt bezieht, können nicht liquide sein oder Beschränkungen hinsichtlich ihres Weiterverkaufs unterliegen. Potenzielle Kaufende der angebotenen Anteile sollten die Anteile selbst mit angemessener Sorgfalt prüfen.

Zusätzliche Informationen für Anleger mit Wohn- oder Geschäftssitz in Kanada

Keine Wertpapieraufsichtsbehörde oder ähnliche Behörde in Kanada hat das vorliegende Dokument im Hinblick auf die Vorteile der darin beschriebenen Wertpapiere durchgesehen oder auf irgendeine Weise überprüft, und jede gegenteilige Behauptung ist eine strafbare Handlung. Robeco Institutional Asset Management B.V. stützt sich auf die Ausnahmeregelung für internationale Wertpapierhändler und internationale Berater in Quebec und hat McCarthy Tétrault LLP als Agenten für seine Dienstleistungen in Quebec beauftragt.

Zusätzliche Informationen für Anleger mit Wohn- oder Geschäftssitz in der Republik Chile

Weder Robeco noch die Fonds sind gemäß Gesetz Nr. 18.045, dem Ley de Mercado de Valores und den dazugehörigen Bestimmungen bei der chilenischen Wertpapieraufsichtsbehörde (Comisión para el Mercado Financiero) angemeldet. Außer gegenüber der bestimmten Person, die diese Informationen auf eigene Initiative angefordert hat, stellt das vorliegende Dokument kein Angebot von Anteilen an dem Fonds noch eine Einladung zur Zeichnung oder zum Erwerb solcher Anteile in der Republik Chile dar. Es kann deshalb als ein „privates Angebot“ i. S. v. Artikel 4 des Ley de Mercado de Valores (ein Angebot, das nicht an die Allgemeinheit oder ein bestimmtes Segment der Allgemeinheit oder eine bestimmte Gruppe innerhalb der Allgemeinheit gerichtet ist) behandelt werden.

Zusätzliche Informationen für Anleger mit Wohn- oder Geschäftssitz in Kolumbien

Das vorliegende Dokument stellt kein öffentliches Angebot in der Republik Kolumbien dar. Der Fonds wird weniger als hundert speziell dafür identifizierten Anlegern angeboten. Der Fonds darf in Kolumbien oder gegenüber in Kolumbien Gebietsansässigen nicht beworben oder vermarktet werden, es sei denn, eine solche Werbung oder Vermarktung erfolgt unter Einhaltung des Dekrets 2555 aus dem Jahr 2010 und anderer Bestimmungen, die auf Werbung für ausländische Fonds in Kolumbien anwendbar sind. Die Verbreitung dieses Prospekts und das Anbieten von Fondsanteilen kann in bestimmten Hoheitsgebieten Beschränkungen unterliegen. Die im vorliegenden Prospekt enthaltenen Informationen dienen nur als allgemeine Orientierung, und es liegt in der Verantwortung jedes Einzelnen, der im Besitz dieses Prospekts ist und Anteile zeichnen möchte, sich über alle anwendbaren Gesetze und Regulierungsbestimmungen aller betreffenden Hoheitsgebiete zu informieren und diese einzuhalten. An einer Zeichnung von Anteilen interessierte Personen sollten sich über anwendbare gesetzliche Erfordernisse, Devisenkontrollbestimmungen und Steuern in den Ländern informieren, deren Bürger oder Gebietsansässige sie sind oder in denen sie ihren Wohn- bzw. Geschäftssitz haben.

Zusätzliche Informationen für Anleger mit Wohn- oder Geschäftssitz im Dubai International Financial Centre (DIFC), Vereinigte Arabische Emirate

Herausgeber dieses Materials ist Robeco Institutional Asset Management B.V. (Niederlassung DIFC) mit Sitz in: Office 209, Level 2, Gate Village Building 7, Dubai International Financial Centre, Dubai, PO Box 482060, Vereinigte Arabische Emirate. Robeco Institutional Asset Management B.V. Robeco Institutional Asset Management B.V. (Niederlassung DIFC) wird durch die Dubai Financial Services Authority („DFSA“) reguliert und pflegt geschäftlichen Umgang ausschließlich mit professionellen Kunden und Kundinnen oder Marktkontrahenten, nicht aber mit Privatanlegenden gemäß Definition durch die DFSA.

Zusätzliche Informationen für Anleger mit Wohn- oder Geschäftssitz in Frankreich

Robeco Institutional Asset Management B.V. steht es frei, Dienstleistungen in Frankreich zu erbringen. Robeco France ist eine Tochtergesellschaft von Robeco, deren Geschäft in der Bewerbung und dem Vertrieb der Fonds der Gruppe gegenüber professionellen Anlegern in Frankreich besteht.

Zusätzliche Informationen für Anleger mit Wohn- oder Geschäftssitz in Deutschland

Die vorliegenden Informationen sind ausschließlich für professionelle Anleger oder geeignete Gegenparteien i. S. d. deutschen Wertpapierhandelsgesetzes bestimmt.

Zusätzliche Informationen für Anleger mit Wohn- oder Geschäftssitz in Hongkong

Der Inhalt dieses Dokuments wurde nicht von der Securities and Futures Commission („SFC“) in Hongkong überprüft. Wenn Sie Fragen zum Inhalt dieses Dokuments haben, sollten Sie unabhängigen professionellen Rat einholen. Das vorliegende Dokument wird durch Robeco Hong Kong Limited („Robeco“) zur Verfügung gestellt. Robeco wird durch die SFC in Hongkong reguliert.

Zusätzliche Informationen für Anleger mit Wohn- oder Geschäftssitz in Indonesien

Der Prospekt stellt weder ein Angebot zum Verkauf noch eine Aufforderung zum Kauf von Wertpapieren in Indonesien dar.

Zusätzliche Informationen für Anleger mit Wohn- oder Geschäftssitz in Italien

Das vorliegende Dokument ist nur zur Verwendung durch qualifizierte Anleger und professionelle Privatkunden und -kundinnen (wie in Artikel 26 (1) (b) und (d) der Vorschrift Nr. 16190 der Consob vom 29. Oktober 2007 definiert) vorgesehen. Falls das Dokument Vertriebspartnern und von diesen bevollmächtigten Personen zu Werbungs- und Marketingzwecken zur Verfügung gestellt wird, darf es nur zu dem Zweck verwendet werden, für den es erstellt wurde. Die in vorliegendem Dokument enthaltenen Daten und Informationen dürfen nicht für die Kommunikation mit Aufsichtsbehörden verwendet werden. Das vorliegende Dokument enthält keine Informationen, die dazu dienen, Anlageentscheidungen konkret festzustellen, und es darf und sollte deshalb nicht als Grundlage für Anlageentscheidungen verwendet werden.

Zusätzliche Informationen für Anleger mit Wohn- oder Geschäftssitz in Japan

Dieses Dokument ist nur zur Verwendung durch qualifizierte Anleger vorgesehen und wird durch Robeco Japan Company Limited verbreitet, in Japan eingetragen als Financial Instruments Business Operator, [Registrierungsnummer beim Kanto Local Finance Bureau (Financial Instruments Business Operator) Nr. 2780, Mitglied der Japan Investment Advisors Association].

Zusätzliche Informationen für Anleger mit Wohn- oder Geschäftssitz in Südkorea

Die Verwaltungsgesellschaft gibt keine Zusicherung für die Berechtigung von Empfängern des Prospekts zum Erwerb der darin enthaltenen Anteile nach den Gesetzen von Südkorea, einschließlich, aber nicht beschränkt auf den Foreign Exchange Transaction Act und die darin enthaltenen Bestimmungen. Die Anteile sind nicht gemäß dem Financial Investment Services and Capital Markets Act of Korea registriert worden, und die Anteile dürfen nicht einer Person zum direkten Wiederanbieten oder Weiterverkauf in Südkorea angeboten, verkauft oder geliefert werden oder an in Südkorea ansässige Personen, außer gemäß den geltenden Gesetzen und Vorschriften Südkoreas.

Zusätzliche Informationen für Anleger mit Wohn- oder Geschäftssitz in Liechtenstein

Dieses Dokument wird ausschließlich an in Liechtenstein ansässige, ordnungsgemäß zugelassene Finanzintermediäre (wie z. B. Banken, Vermögensverwalter, Versicherungsgesellschaften, Dachfonds usw.) verteilt, die nicht beabsichtigen, auf eigene Rechnung in den/die im Dokument aufgeführten Fonds zu investieren. Diese Unterlagen werden von Robeco Switzerland Ltd. herausgegeben, Postanschrift: Josefstrasse 218, 8005 Zürich, Schweiz. LGT Bank Ltd., Herrengasse 12, FL-9490 Vaduz, Liechtenstein, handelt als Vertreter und Zahlstelle in Liechtenstein. Der Prospekt, die Basisinformationsblätter, die Satzung, die Jahres- und Halbjahresberichte des bzw. der Fonds können kostenfrei vom Vertreter oder über die Website bezogen werden.

Zusätzliche Informationen für Anleger mit Wohn- oder Geschäftssitz in Malaysia

Generell ist in Malaysia kein Angebot oder Verkauf der Anteile zulässig, es sei denn, es gilt eine Anerkennungs- oder Prospektbefreiung: ES WURDEN UND WERDEN KEINE MASSNAHMEN ERGRIFFEN, UM DIE MALAYSIEN GESETZE ZUR BEREITSTELLUNG, ZUM ANGEBOT ZUR ZEICHNUNG ODER ZUM KAUF ODER ZUR AUSGABE EINER AUFFORDERUNG ZUR ZEICHNUNG ODER ZUM KAUF ODER ZUM VERKAUF DER ANTEILE IN MALAYSIA ODER AN PERSONEN IN MALAYSIA EINZUHALTEN, DA DER EMITTENT NICHT BEABSICHTIGT, DIE ANTEILE IN MALAYSIA BEREITZUSTELLEN ODER SIE ZUM GEGENSTAND EINES ANGEBOTS ODER EINER AUFFORDERUNG ZUR ZEICHNUNG ODER ZUM KAUF ZU MACHEN. WEDER DIESES DOKUMENT NOCH EIN DOKUMENT ODER ANDERES MATERIAL IN ZUSAMMENHANG MIT DEN ANTEILEN SOLLTE IN MALAYSIA VERTEILT ODER ZIRKULIERT WERDEN. NIEMAND SOLLTE AKTIEN IN MALAYSIA ZUR VERFÜGUNG STELLEN ODER ZUM KAUF ODER VERKAUF ANBIETEN, ES SEI DENN, DIESE PERSON TRIFFT DIE ERFORDERLICHEN MASSNAHMEN, UM DIE MALAYSIEN GESETZE EINZUHALTEN.

Zusätzliche Informationen für Anleger mit Wohn- oder Geschäftssitz in Mexiko

Die Fonds wurden und werden nicht in das geführte nationale Wertpapierregister eingetragen oder von der mexikanischen nationalen Bank- und Wertpapieraufsicht geführt und dürfen dementsprechend in Mexiko weder öffentlich angeboten noch öffentlich verkauft werden. Robeco und jeder Underwriter oder Ankäufer können die Fonds in Mexiko im Rahmen einer Privatplatzierung institutionellen und akkreditierten Investoren gemäß Paragraph 8 des mexikanischen Wertpapiermarkt-Gesetzes anbieten und verkaufen.

Zusätzliche Informationen für Anleger mit Wohn- oder Geschäftssitz in Peru

Die Wertpapieraufsichtsbehörde Superintendencia del Mercado de Valores („SMV“) übt keine Aufsicht über diesen Fonds und damit über seine Geschäftsführung aus. Die Informationen, die der Fonds für seine Anleger bereitstellt, und die anderen für sie erbrachten Leistungen unterliegen der alleinigen Verantwortung des Verwalters. Der Prospekt ist nicht zur Weitergabe an die Öffentlichkeit bestimmt.

Zusätzliche Informationen für Anleger mit Wohn- oder Geschäftssitz in Singapur

Das vorliegende Dokument ist nicht bei der Notenbank von Singapur („MAS“) registriert worden. Dementsprechend dass dieses Dokument nur gegenüber Personen in Singapur in Umlauf gebracht oder direkt bzw. indirekt zur Verfügung gestellt werden, die 1. institutionelle Investoren gemäß Paragraph 304 der SFA, 2. eine relevante Person gemäß Paragraph 305 (1) oder eine Person gemäß Paragraph 305 (2) in Übereinstimmung mit den in Paragraph 305 dargelegten Bedingungen der SFA oder 3. irgendeiner anderen geltenden Regelung der SFA entsprechen und mit deren Bedingungen im Einklang stehen. Der Inhalt dieses Dokuments ist nicht von der MAS überprüft worden. Eine Entscheidung, sich an dem Fonds zu beteiligen, sollte erst nach Prüfung der im Prospekt enthaltenen Abschnitte über Anlageüberlegungen, Interessenkonflikte und Risikofaktoren sowie der einschlägigen Verkaufsbeschränkungen in Singapur (diese sind im Abschnitt „Wichtige Informationen für Anleger in Singapur“ enthalten) getroffen werden. Bei Fragen zu den strengen Beschränkungen, die für die Verwendung dieses Dokuments gelten, zum Regulierungsstatus des Fonds, zu geltenden regulatorischen Absicherungen, enthaltenen Risiken und zur Eignung des Fonds im Hinblick auf Ihre Zielsetzungen sollten Anleger sich an ihre professionellen Berater wenden. Anleger sollten beachten, dass für Anleger in Singapur nur die im Anhang des Abschnitts „Wichtige Informationen für Anleger in Singapur“ im Prospekt („Teilfonds“) verfügbar sind. Die Teilfonds sind nach Kapitel 289 des Wertpapiergesetzes von Singapur („Securities and Futures Act of Singapur“ – „SFA“) als beschränkte ausländische Geldanlagepläne gemeldet und nehmen die Befreiung von der Einhaltung von Prospekt-Registrierungspflichten gemäß den in Paragraph 304 und 305 des SFA enthaltenen Ausnahmeregelungen in Anspruch. Die Teilfonds sind nicht durch die Notenbank von Singapur zugelassen oder anerkannt, und Anteile an den Teilfonds dürfen Privatanlegenden in Singapur nicht angeboten werden. Der Prospekt für den Fonds ist kein Prospekt im Sinne des SFA. Demzufolge gilt die gesetzliche Haftung gemäß SFA in Bezug auf den Inhalt von Prospekten nicht. Die Teilfonds dürfen nur gegenüber Personen beworben werden, die erfahren und versiert genug sind, um die mit einer Geldanlage in solchen Geldanlageplänen verbundenen Risiken zu verstehen, und die bestimmte andere Kriterien nach Paragraph 304 und 305 oder nach anderen anwendbaren Bestimmungen des SFA und der in dessen Rahmen verabschiedeten, subsidiär geltenden Gesetze erfüllen. Sie sollten sorgfältig überlegen, ob eine solche Geldanlage für Sie geeignet ist. Robeco Singapore Private Limited besitzt eine von der MAS erteilte Zulassung für Kapitalmarktdienste im Bereich Fondsmanagement und unterliegt aufgrund dieser Zulassung bestimmten Beschränkungen hinsichtlich ihres Kundenstamms.

Zusätzliche Informationen für Anleger mit Wohn- oder Geschäftssitz in Spanien

Robeco Institutional Asset Management B.V., Sucursal en España, mit der Kennung W0032687F hat ihren Geschäftssitz in Calle Serrano 47-14^a, Madrid, und ist in Spanien im Handelsregister von Madrid in Band 19.957, Seite 190, Absatz 8, Blatt M-351927 und im von der nationalen Börsenaufsichtsbehörde (CNMV) geführten Amtlichen Verzeichnis von Niederlassungen von europäischen Kapitalanlagegesellschaften unter Nummer 24 eingetragen. Die in vorliegendem Dokument erwähnten Investmentfonds oder SICAV werden durch die zuständige Aufsichtsbehörde ihres Ursprungslandes reguliert und sind im von der CNMV geführten Sonderregister ausländischer Institute für gemeinschaftliche Kapitalanlagen, die Anteile in Spanien vermarkten, eingetragen.

Zusätzliche Informationen für Anleger mit Wohn- oder Geschäftssitz in Südafrika

Robeco Institutional Asset Management B.V. wird von der Financial Sector Conduct Authority in Südafrika reguliert und ist dort registriert.

Zusätzliche Informationen für Anleger mit Wohn- oder Geschäftssitz in der Schweiz

Das Sitzland des bzw. der Fonds ist Luxemburg. Dieses Dokument wird nur in der Schweiz an entsprechend berechnete Anleger verteilt, wie diese in den Bestimmungen des Schweizer Kollektivanlagegesetzes (KAG) definiert sind. Diese Unterlagen werden von Robeco Switzerland Ltd. herausgegeben, Postanschrift: Josefstrasse 218, 8005 Zürich, ACOLIN Fund Services AG, Postanschrift: Leutschenbachstrasse 50, 8050 Zürich, handelt als schweizerischer Vertreter des/der Fonds. UBS Switzerland AG, Bahnhofstrasse 45, 8001 Zürich, Postanschrift: Europastrasse 2, P.O. Box, CH-8152 Opfikon, agierend als Zahlstelle in der Schweiz. Der Prospekt, die Basisinformationsblätter, die Satzung, die Jahres- und Halbjahresberichte des Fonds sowie die Liste der An- und Verkäufe, die der(die) Fonds während des Finanzjahres getätigt hat(haben), sind auf einfache Anfrage und kostenfrei von der Niederlassung des Schweizer Vertreters, ACOLIN Fund Services AG erhältlich. Die Prospekte werden außerdem auf der Website zur Verfügung gestellt.

Zusätzliche Informationen für Anleger mit Wohn- oder Geschäftssitz in Taiwan

Der Inhalt des Dokuments ist nicht von einer Aufsichtsbehörde in Hongkong überprüft worden. Wenn Sie Fragen zum Inhalt dieses Dokuments haben, sollten Sie unabhängigen professionellen Rat einholen. Das vorliegende Dokument wird durch Robeco Hong Kong Limited („Robeco“) zur Verfügung gestellt. Robeco wird durch die Securities and Futures Commission in Hongkong reguliert.

Zusätzliche Informationen für Anleger mit Wohn- oder Geschäftssitz in Thailand

Der Prospekt wurde nicht von der Securities and Exchange Commission genehmigt und sie übernimmt keine Verantwortung für seinen Inhalt. In Thailand wird kein öffentliches Angebot zum Kauf der Anteile gemacht, und der Prospekt ist nur für den Adressaten bestimmt und darf nicht an die Öffentlichkeit weitergegeben, ausgegeben oder öffentlich gezeigt werden.

Zusätzliche Informationen für Anleger mit Wohn- oder Geschäftssitz in den Vereinigten Arabischen Emiraten

Einige der in dieser Marketingunterlage genannten Fonds sind bei der UAE Securities and Commodities Authority (die „Behörde“) registriert. Details zu allen registrierten Fonds sind auf der Website der Behörde zu finden. Die Behörde übernimmt keine Verantwortung für die Genauigkeit der in dieser Unterlage/diesem Dokument enthaltenen Informationen und auch nicht für das Fehlverhalten von in den Investmentfonds involvierten Personen bei der Erfüllung ihrer Pflichten und Verantwortlichkeiten.

Zusätzliche Informationen für Anleger mit Wohn- oder Geschäftssitz im Vereinigten Königreich

Es handelt sich um eine Marketingmitteilung. Diese Informationen werden von Robeco Institutional Asset Management UK Limited, 30 Fenchurch Street, Part Level 8, London EC3M 3BD, eingetragen in England unter der Nummer 15362605, bereitgestellt. Robeco Institutional Asset Management UK Limited ist eine durch die Financial Conduct Authority (FCA – Referenznummer: 1007814) zugelassene und beaufsichtigte Gesellschaft. Sie dienen ausschließlich der Veranschaulichung und stellen keine Anlageberatung oder Aufforderung zum Kauf von Wertpapieren oder anderen Anlagen dar. Diese Informationen richten sich nur an professionelle Kunden und sind nicht für den öffentlichen Gebrauch bestimmt.

Zusätzliche Informationen für Anleger mit Wohn- oder Geschäftssitz in Uruguay

Der Verkauf des Fonds erfüllt die Voraussetzungen für eine Privatplatzierung gemäß Paragraph 2 des uruguayischen Gesetzes 18.627. Der Fonds darf der Öffentlichkeit in Uruguay nicht angeboten und nicht an diese verkauft werden außer unter Umständen, die kein öffentliches Angebot und keinen öffentlichen Vertrieb gemäß den Gesetzen und Regulierungsbestimmungen von Uruguay darstellen. Der Fonds ist nicht bei der Superintendencia de Servicios Financieros, der Finanzdienstleistungsaufsichtsbehörde der Zentralbank von Uruguay, registriert und wird auch nicht bei dieser registriert werden. Der Fonds entspricht Investmentfonds, bei denen es sich nicht um durch das uruguayische Gesetz 16.774 vom 27. September 1996 in aktueller Fassung regulierte Investmentfonds handelt.