

Ölquellen übertreffen Blackwell

- Robeco Global Consumer Trends verzeichnet in Q1 2026 in EUR eine Rendite von -8,2 % (-10,0 % in USD)
- Konsumgüteraktien haben im ersten Quartal zu kämpfen
- Wir haben unsere Position im Schuhhersteller On Holdings aufgegeben

Wertentwicklung des Robeco Global Consumer Trends (EUR) – 31. März 2026

	Fund	Index*	Rel. perf.
Last month	-6.5%	-4.9%	-1.6%
Year to date	-8.2%	-1.3%	-6.9%
1-year	-3.4%	12.5%	-15.9%
3-year (ann.)	7.6%	14.3%	-6.7%
10-year (ann.)	10.9%	11.2%	-0.3%

Wertentwicklung des Robeco Global Consumer Trends (USD) – 31. März 2026

	Fund	Index*	Rel. perf.
Last month	-8.8%	-7.2%	-1.6%
Year to date	-10.0%	-3.2%	-6.8%
1-year	3.0%	20.0%	-17.0%
3-year (ann.)	9.7%	16.6%	-6.9%
10-year (ann.)	11.0%	11.3%	-0.3%

Die bisherige Performance bietet keine Garantie im Hinblick auf zukünftige Ergebnisse. Der Wert von Kapitalanlagen kann schwanken.

Quelle: Robeco. Ergebnis vor Abzug von Gebühren, basierend auf dem Bruttoinventarwert. Falls sich die Währung, in der die bisherige Performance angegeben wird, von der Währung des Landes unterscheidet, in dem Sie Ihren Wohnsitz haben, sollte Ihnen bewusst sein, dass die gezeigte Performance aufgrund von Wechselkursschwankungen bei Umrechnung in Ihre lokale Währung zu- oder abnehmen kann. Die Performance seit Auflegung wurde ab dem ersten vollständigen Monat berechnet. Bei Zeiträumen von unter einem Jahr erfolgt keine Annualisierung. Hier angegebene Werte und Renditen vor Abzug von Kosten. In den Zahlen zur Performance sind bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilscheinen anfallende Gebühren und Kosten nicht berücksichtigt.

*MSCI All Country World.

Der Markt

Ende Februar begann leider ein neuer Krieg im Nahen Osten, als die Vereinigten Staaten und Israel Luftangriffe auf mehrere Orte und Städte im Iran flogen und dabei den Obersten Führer Ali Khamenei und mehrere andere hochrangige iranische Beamte töteten. Der Iran reagierte mit Raketen- und Drohnenangriffen auf Israel und mehrere Stützpunkte der US-Armee in mit den USA verbündeten Ländern der Region.

PORTFOLIO MANAGER'S UPDATE MÄRZ 2026

Marketingmaterialien für professionelle Investoren – nicht zur weiteren Verbreitung



Jack Neele
Portfoliomanager



Richard Speetjens
Portfoliomanager

Infolge des Konflikts und der iranischen Blockade der Straße von Hormus verzeichneten die Ölpreise ihren größten monatlichen Anstieg aller Zeiten. Der Preis für ein Barrel Rohöl der Sorte Brent erreichte am Ende des ersten Quartals bis zu 119 USD pro Barrel, was einem Anstieg von 63 % seit Beginn des Konflikts entspricht. Der Ölhandel ist seither extrem volatil, der Preis stieg aufgrund der Aussagen von Präsident Trump und fiel anschließend wegen der Hoffnung auf ein Friedensabkommen. Zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Berichts ist eine Einigung noch lange nicht sicher, da die USA signalisiert haben, bereit zu sein, ihre Militäraktion in den kommenden Wochen auszuweiten. Je länger der bewaffnete Konflikt andauert, desto wahrscheinlicher ist es, dass die Ölpreise hoch bleiben und das weltweite Wirtschaftswachstum leidet. Höhere Energiekosten wirken wie eine Steuer auf die Weltwirtschaft, da sie im Allgemeinen zu einem Anstieg der Preise für Waren und Dienstleistungen führen. Daher haben Haushalte, die mehr für Brennstoff und Heizung ausgeben müssen, tendenziell weniger verfügbares Einkommen für andere Güter, wodurch ihr Konsum gebremst wird. Und schließlich können steigende Transport- und Logistikkosten die Lieferketten erheblich stören und sich weltweit negativ auf Unternehmen auswirken.

Abbildung 1 | Ölpreise sind auf ein Mehrjahreshoch gestiegen



Quelle: Bloomberg

Die US-Aktienmärkte erlebten die schlechtesten Quartalsergebnisse seit 2022. Im März fielen sowohl der S&P 500 Index (-4,6 % im ersten Quartal) als auch der NASDAQ Composite Index (-7,1 % in Q1) um rund 5 %. In Europa sank der Stoxx 600 im März um 8 %, obwohl das Quartalsergebnis mit nur -1,5 % relativ stark war. In Asien fielen der Hang Seng Index in Hongkong um 7 % und der japanische Topix um 11 %. Der MSCI Emerging Markets Index schloss im ersten Quartal mit einem Minus von nur 0,5 %, aber allein im März stürzte der Index um 13 % ab und machte damit alle Gewinne des Jahres zunichte. Japan bleibt in Bezug auf die relative Performance ein Lichtblick. Trotz der Korrektur im letzten Monat liegen japanische Aktien auf Jahressicht mit +2,6 % weiterhin solide im Plus.

Der MSCI All Country World Index (in EUR) erzielte im letzten Monat eine Rendite von -4,9 % (-7,2 % in USD) und beendete das Quartal mit einem Minus von 1,3 % (-3,2 % in USD). Der Robeco Global Consumer Trends blieb hinter der Performance des Referenzindex zurück und erzielte im März eine Rendite von -6,5 % (-8,8 % in USD) und liegt nun für das erste Quartal bei -8,2 % (-10,0 % in USD). Uns fehlt eindeutig ein Engagement in gut laufenden Sektoren der traditionellen Wirtschaft wie Energie, Grundstoffe und Industrie, da sich die Rotation weg von den Glorreichen Sieben hin zu Sachwerten negativ auf unsere Rendite ausgewirkt hat.

Änderungen im Portfolio

Wir haben uns von unserer Position in der südostasiatischen E-Commerce- und Zahlungsplattform Sea getrennt. Sea hat auf dem brasilianischen E-Commerce-Markt aggressiv expandiert, der sich zu einem der wettbewerbsintensivsten Märkte der Welt entwickelt hat, da der etablierte Marktführer Mercadolibre sein Revier verteidigt. Die Verbraucher profitieren von den niedrigeren Hürden für den kostenlosen Versand und den niedrigeren Preisen, doch beide Unternehmen haben deutlich niedrigere Gewinnspannen gemeldet. Wir befürchten, dass die Wettbewerbsintensität nicht ausreicht, um das Wachstum zu beschleunigen und den Margenrückgang auszugleichen. Wir halten weiterhin an unserer Position in Mercadolibre fest, wollen aber unser Engagement hier begrenzen.

Wir haben auch unsere Position in EssilorLuxottica verkauft, nachdem wir die Gewichtung zuvor bereits gesenkt hatten. Intelligente Brillen waren der wichtigste Wachstumsmotor beim Umsatz, aber leider sind die Margen geschrumpft, wodurch die Auswirkungen auf das Betriebsergebnis insgesamt zu vernachlässigen sind. Und das geschieht, bevor neue Marktteilnehmer (z. B. Apple, Google usw.) in den Markt eingetreten sind, was wahrscheinlich der Fall sein wird, wenn die Kategorie wirklich expandiert. Wir haben beschlossen, unsere Position aufzugeben und die weitere Lage zu beobachten.

Wir haben zudem einige Gewinne im Bereich der künstlichen Intelligenz mitgenommen, indem wir unsere Beteiligung an Comfort Systems USA verkauft haben. Als Bauunternehmen für Rechenzentren hat Comfort Systems sehr gute Arbeit geleistet, aber sowohl die Gewinnspannen als auch das Umsatzwachstum bewegen sich nahe am Maximum. Wir machen uns zwar keine Sorgen über das mittelfristige Wachstum oder die Gewinnspannen, sind aber der Meinung, dass die langfristigen stabilen Gewinnspannen niedriger sein werden als heute.

Wir haben die 3i Group, den Eigentümer der wertorientierten Einzelhandelsgeschäfte Action in Europa, aufgenommen. Die Aktien haben nach der Meldung eines niedrigeren flächenbereinigten Umsatzes in Frankreich geschwächt, aber das langfristige Geschäft bleibt gesund. Das Unternehmen hat angekündigt, in den nächsten Jahren auch in die USA expandieren zu wollen.

Wir haben leider beschlossen, unsere Position im wachstumsstarken Schuhhersteller On Holdings aufzugeben. Wir mögen zwar die Marke und die Chance, da Nike in Schwierigkeiten steckt, aber wir haben zu viele unerwartete Managementwechsel bei On Holdings erlebt. Das Unternehmen verfügt derzeit über keinen CFO (ein neuer CFO wird für Mai erwartet), aber nun hat auch der CEO seinen Rücktritt angekündigt. Zwei der Mitbegründer übernehmen nun gemeinsam die Rolle als CEO. Wir sind der Meinung, dass die Umsetzung der Strategie ein stabileres Managementteam benötigt, insbesondere in einer Zeit, in der es die Möglichkeit gibt, Marktanteile auf dem wichtigen nordamerikanischen Markt zu gewinnen.

Schließlich haben wir unsere Gewichtung in der Plattform für soziale Medien Meta Platforms verringert. Die Rechtsstreitigkeiten im Zusammenhang mit der Entwicklung von Suchtprodukten durch Meta und Google, die Auswirkungen auf die psychische Gesundheit haben, sind natürlich negativ zu bewerten. Da wir der Meinung sind, dass ein kausaler Zusammenhang schwer nachzuweisen sein wird, glauben wir nicht, dass dies für Social-Media-Plattformen eine ähnliche Situation wie früher für große Tabakkonzerne sein wird. Die jüngste Entscheidung der Geschworenen wird jedoch wahrscheinlich die Schleusen für weitere (Sammel-)Klagen und negative Schlagzeilen öffnen. Da Meta von den großen Plattformen am stärksten davon betroffen ist, haben wir beschlossen, etwas Geld abzuziehen.

Entwicklung der Performance

Unser Thema „Verbraucher der nächsten Generation“ belastete das Portfolio im ersten Quartal am stärksten, während unser Thema „KI-Revolution“ dank unserer Positionen in Bereichen wie Flüssigkeitskühlung und dem Speichersegment eine kleine Outperformance erzielte.

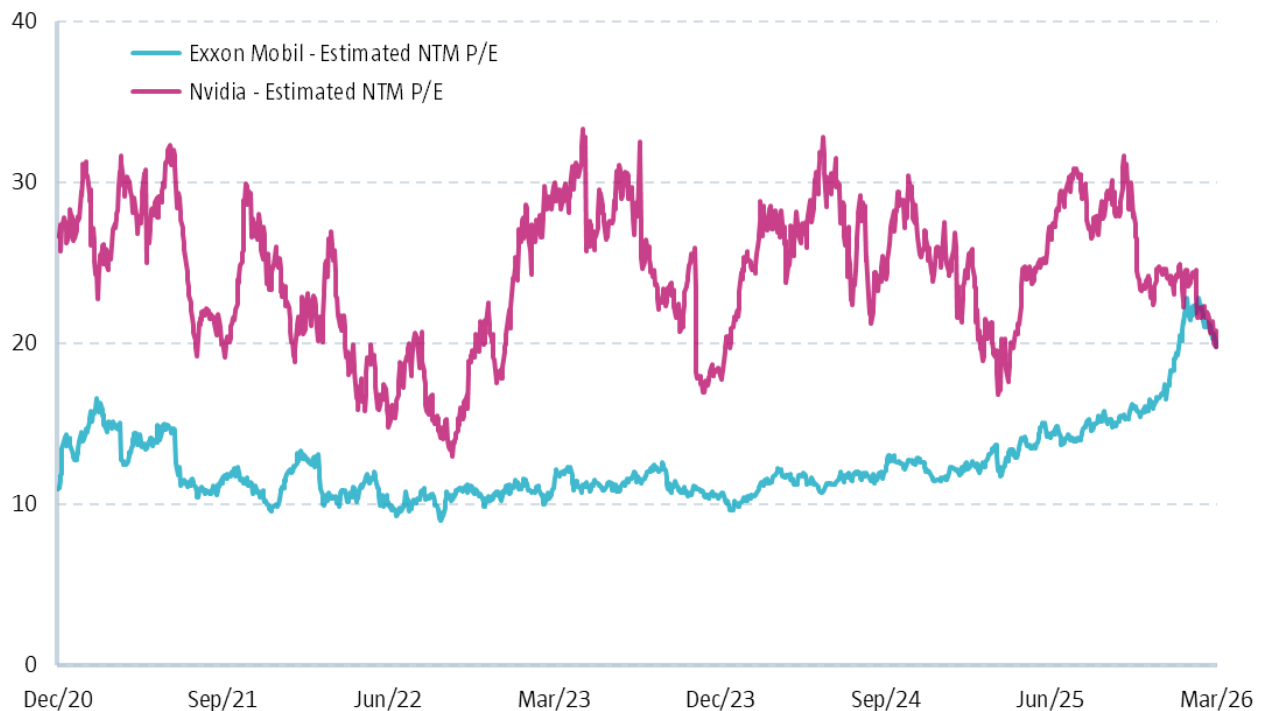
Tabelle 1 | Die besten und schwächsten Titel in Q1 2026

Beste Titel	Schwächste Titel
Vertiv	MongoDB
Comfort Systems USA	On Holdings
Samsung Electronics	Tencent

Das Thema **KI-Revolution** ist nach wie vor sehr stark, aber das Anlagethema hat sich auf das Einsetzen der Besorgnis bei den Anlegern über die gigantischen Investitionen und die Investitionsrendite, die diese einbringen müssen, verlagert. Bedenken darüber, dass die Investitionsausgaben ihren Höhepunkt erreichen könnten, sind wieder aufgekommen, da Unternehmen wie Alphabet (-8,1 % in Q1) und Meta Platforms (-13,3 %) im Jahr 2026 aggressiv die Fremdkapitalmärkte angezapft haben, was eine deutliche Verlagerung von internen liquiden Mitteln hin zu externen Mitteln zur Finanzierung der massiven Infrastrukturkosten für den Ausbau künstlicher Intelligenz darstellt. Alphabet gab eine seltene 100-Jahres-Anleihe im Wert von 1 Milliarde Pfund auf dem britischen Markt aus, die erste Jahrhundertanleihe eines Technologieunternehmens seit 1997. In China kündigte Tencent geringe Aktienrückkäufe im Jahr 2026 an, um höhere Investitionen in künstliche Intelligenz zu finanzieren. Die Aktie von Tencent fiel im ersten Quartal um 19 %.

Dadurch haben sich die Bewertungen großer Technologieunternehmen korrigiert und ein potenziell attraktives Niveau erreicht. Etwas überraschend haben sich im ersten Quartal das geschätzte Kurs-Gewinn-Verhältnis des Technologieunternehmens NVIDIA (-6,5 %) und des Ölkonzerns Exxon Mobil überschritten. Auch wenn NVIDIA in den nächsten acht Quartalen seine aktuellen Einnahmen mehr als verdoppeln dürfte, während Exxon Mobil im gleichen Zeitraum nur um 7 % wächst, könnte der Markt darauf hindeuten, dass die Schätzungen für den Ölriesen noch weiter nach oben gehen.

Abbildung 2 | Die Bewertungen von Exxon Mobil und NVIDIA haben sich einander angenähert, da beide Aktien nun zu ähnlichen künftigen Kurs-Gewinn-Verhältnissen gehandelt werden



Quelle: Bloomberg

Die vom Investitionszyklus Begünstigten bleiben sehr stark. Sowohl das Flüssigkeitskühlungsunternehmen Vertiv (+55 %) als auch das führende Unternehmen beim Bau von Rechenzentren, Comford Systems (+48 %), übertrafen im ersten Quartal ihre Gewinnprognosen deutlich und konnten höhere Auftragsbestände verzeichnen. Neben dem industriellen Ausbau hat auch die Verknappung auf dem Markt für High-Bandwidth-Memory (HBM) zu spektakulären Gewinnen geführt, da die Speicherpreise in die Höhe geschossen sind. Obwohl die Stagnation der Speicherpreise im März zu Gewinnmitnahmen führte, verzeichnete die Aktie von Samsung Electronics dennoch einen erfreulichen Quartalsgewinn von +38 % und übertraf damit Konkurrenten wie SK hynix (+23 %) und Micron Technology (+18 %).

Trotz der Verknüpfung mit dem KI-Aufbau stürzten die Aktien des Datenbanksoftwareanbieters MongoDB, dessen Software zur Umwandlung herkömmlicher Datenbanken in KI-native Datenplattformen (mit denen Entwickler agentenbasierte KI-Anwendungen erstellen können) verwendet wird, aufgrund des langsamer als erwartet verlaufenden Wachstums seines führenden Cloud-Produkts um enorme 41 % ab. Die Skepsis der Anleger gegenüber dem langfristigen Geschäftsmodell von Softwareunternehmen war nicht gerade förderlich, vor allem nicht für teure Softwareunternehmen (wie MongoDB) mit einem hohen Anteil an aktienbasierter Vergütung.

Das Thema **Next Generation Consumer** war in unserem Portfolio am schwächsten. Es herrscht Besorgnis über die K-förmige Wirtschaft, in der die verschiedenen Einkommensgruppen stark divergieren, wobei einige florieren, während andere zurückgehen. Sie steht für ein wachsendes Wohlstandsgefälle, bei dem Personen mit hohem Einkommen vom Boom bei Vermögenswerten profitieren, während die unteren Einkommensgruppen mit Inflation und stagnierenden Löhnen zu kämpfen haben.

Obwohl Unternehmen wie Walmart (+12 %) mit seiner EDLP-Strategie (Every-Day-Low-Prices) profitieren, hatten die meisten konsumorientierten Aktien zu kämpfen. In den USA gaben das Kosmetikunternehmen Ulta Beauty (-14 %) und das Bauunternehmen NVR (-10 %) stark nach, während in Europa Luxusgüterhersteller wie Richemont (-19 %) und Hermes (-24 %) wie auch andere unter der mangelnden Kaufkraft der chinesischen Verbraucher zu leiden hatten.

Abbildung 3 | Aktien von Walmart haben sich erholt, da das Unternehmen Marktanteile bei einkommensstarken Verbrauchern gewonnen hat

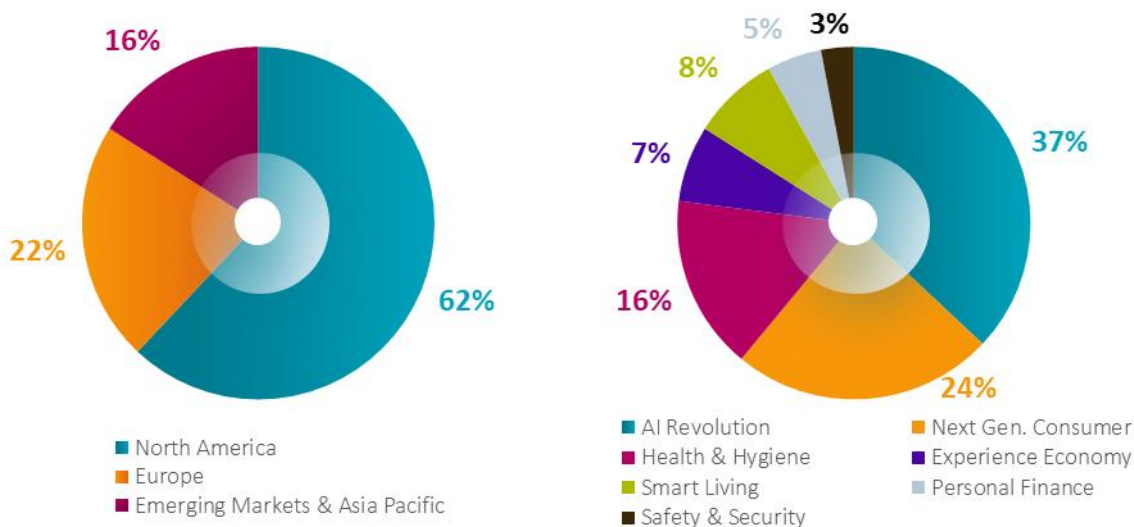


Quelle: Bloomberg

Walmart hat seine Wettbewerbsposition durch kontinuierliche Marktanteilsgewinne gestärkt, insbesondere bei Lebensmitteln und Waren des täglichen Bedarfs in den USA, denn seine Preisführerschaft und sein dichtes Filialnetz verschaffen dem Unternehmen einen Wettbewerbsvorteil, der nur schwer nachzuahmen ist. In einer kürzlich abgehaltenen Telefonkonferenz hob das Unternehmen hervor, dass ein erheblicher Teil der zunehmenden Anteilsgewinne von Haushalten mit höherem Einkommen stammte. Die schnellere Lieferung, die Abholung an der Bordsteinkante und die Ausweitung der Optionen für eine Lieferung am selben Tag kommen bei zeitlich eingeschränkten, einkommensstärkeren Verbrauchern gut an. Der Erfolg bei der Zustellung und Abholung von Lebensmitteln stärkt sowohl die Marktanteilsgewinne als auch die Kundenbindung, da er den Kundenstamm über den traditionellen Kern hinaus erweitert hat.

Außerdem werden die Margen durch höherwertige Einnahmequellen gestützt, vor allem durch Werbung (Walmart Connect). Werbung hat sich zu einem schnell wachsenden, margenstarken Geschäft entwickelt, das von den eigenen Daten und der Größe des Unternehmens über Online- und geschäftsinterne Kanäle profitiert. Parallel dazu verbessert sich die Wirtschaftlichkeit des E-Commerce weiter, da die Abholung und Zustellung in den Geschäften erfolgt, was die Kosten für die Lieferung nach Hause reduziert. Insgesamt positioniert diese Dynamik Walmart als strukturell stärkeres Einzelhandelsunternehmen mit verbesserten Gewinnspannen, breiterer demografischer Anziehungskraft und mehreren Faktoren für dauerhaftes Gewinnwachstum. Obwohl die Bewertung auf ein Niveau über dem langfristigen Durchschnitt gestiegen ist, beabsichtigen wir, die Position zu halten, solange die genannten Trends Walmart weiterhin in die richtige Richtung treiben.

Abbildung 4 | Aufschlüsselung nach Regionen und Themen – 31. März 2026



Quelle: Robeco. Es handelt sich um die aktuelle Übersicht zum oben genannten Datum und keine Garantie für zukünftige Entwicklungen. Es sollte nicht angenommen werden, dass Anlagen in Regionen und Trends rentabel sind oder sein werden.

Tabelle 2 | Die 10 größten Gewichtungen – 31. März 2026

Unternehmen	Trend	Gewicht
1 NVIDIA	KI-Revolution	8,2 %
2 Alphabet	KI-Revolution	7,0 %
3 Galderma	Gesundheit & Hygiene	3,8 %
4 Amazon.com	Verbraucher der nächsten Generation	3,8 %
5 Inditex	Verbraucher der nächsten Generation	3,4 %
6 Microsoft	KI-Revolution	3,3 %
7 TSMC	KI-Revolution	3,0 %
8 Samsung Electronics	KI-Revolution	2,8 %
9 Mastercard	Persönliche Finanzen	2,7 %
10 Walmart	Verbraucher der nächsten Generation	2,5 %
Gesamt		40,4 %

Quelle: Robeco. Die obengenannten Daten können aufgrund unterschiedlicher Quellen von den Daten in den monatlichen Factsheets abweichen. Die in der Tabelle dargestellten Unternehmen dienen nur zur Veranschaulichung der Anlagestrategie zum angegebenen Datum. Es kann nicht garantiert werden, dass die Strategie/der Fonds diese Unternehmen in Zukunft berücksichtigen wird. Über die zukünftige Entwicklung der Unternehmen kann keine Aussage getroffen werden.

Ausblick

Angesichts des unsicheren makroökonomischen und geopolitischen Klimas scheint unser auf hochwertiges Wachstum ausgerichteter Stil für das derzeitige Anlageumfeld gut geeignet zu sein. Wir sind überzeugt, dass sich langfristig ausgerichtete Investoren auf hochwertige Unternehmen fokussieren sollten, die über wertvolle immaterielle Vermögenswerte, hohe Margen und überdurchschnittliche Kapitalerträge verfügen. Unternehmen mit diesen Eigenschaften haben in der Vergangenheit überdurchschnittliche Erträge abgeworfen und gleichzeitig Schutz vor Verlusten geboten. Diese Unternehmen sollten solides Umsatz- und Gewinnwachstum aufweisen und demzufolge attraktive Langfristrenditen abwerfen.

Wir halten die erstklassigen Bewertungen für diese Unternehmen aufgrund der Qualität ihrer Geschäftsmodelle, ihres hohen Ertragswachstums und der Nachhaltigkeit ihrer Geschäftstätigkeit für gerechtfertigt.

Allgemeines

- Robeco Global Consumer Trends ist eine Long-only-Aktienstrategie, die als in Luxemburg gelisteter Fonds für Kapitalwachstum sowohl in EUR als auch in USD verfügbar ist.
- Das Volumen der Strategie beträgt rund 4,0 Mrd. EUR (4,5 Mrd. USD) und verteilt sich auf Einzelhandels-, Großhandels- und institutionelle Kunden.
- Gewinner der Lipper Fund Awards in jedem Jahr während des Zeitraums 2013-2020.

Investmentteam

- Der auf Wachstumstitel spezialisierte Portfoliomanager Jack Neele (27 Jahre Erfahrung) verwaltet die Strategie seit 2007. Im Jahr 2010 wurde ihm Richard Speetjens (26 Jahre Erfahrung) als Co-Manager zur Seite gestellt.
- Seit November 2020 arbeiten Technologieanalyst Daniel Ernst (31 Jahre Erfahrung) und seit Juni 2021 der auf Konsumwerte spezialisierte Analyst Sam Brassler (6 Jahre Erfahrung) für das Robeco Global Consumer Thematic Team. Seit November 2024 verstärkt Teun Evers das Team als Analyst.

Anlagephilosophie

- Unsere Aufgabe ist es, in den nächsten zehn Jahren von der Zunahme der Verbraucherausgaben zu profitieren, indem wir uns auf Langzeittrends fokussieren.
- Wir kombinieren unsere Top-Down-Ausrichtung auf diese Konsumtrends mit der Einzeltitelauswahl innerhalb der Trends auf der Grundlage von fundamentalem wie quantitativem Research.

Themen im Überblick

Verbraucher der nächsten Generation

- Die Verbraucher der nächsten Generation verändern die globalen Nachfragemuster, bevorzugen Unternehmen, die Daten, Omnichannel-Ökosysteme und innovatives Design nutzen, um diese Präferenzen zu erfüllen und sind für ein überdurchschnittliches Wachstum positioniert.



KI-Revolution

- Die KI-Revolution treibt einen strukturellen Wandel in allen Branchen voran und unterstützt Produktivitätssteigerungen, neue Einnahmequellen und Kosteneffizienz. Unternehmen, die über eine wichtige KI-Infrastruktur, eigene Daten und skalierbare Bereitstellungsplattformen verfügen, können mit der zunehmenden Verbreitung von KI überproportionale Gewinne erzielen.



Erlebnismwirtschaft

- Die Erlebnismwirtschaft spiegelt die Verlagerung der Verbraucher von Waren zu unvergesslichen, persönlichen Erlebnissen wider. Unternehmen, die Technologie, Datenanalyse und Markenbotschaften nutzen, um einzigartige Erlebnisse zu bieten, sind in der Lage, Loyalität zu fördern und nachhaltiges Wachstum zu erzielen.



Gesundheit & Hygiene

- Das gestiegene Bewusstsein für Wellness, Sicherheit und präventive Pflege führt zu einer anhaltenden Nachfrage nach Gesundheits- und Hygienelösungen in allen Verbrauchermärkten. Unternehmen, die in den Bereichen Körperpflege, Reinigungstechnologien und Gesundheitsprodukte innovativ sind, werden von der wiederkehrenden Nachfrage profitieren.



Persönliche Finanzen

- Die Demokratisierung von Finanzdienstleistungen, die durch digitale Plattformen und die Einbettung von Finanzdiensten vorangetrieben wird, erlaubt es den Verbrauchern, Vermögen, Kredite und Zahlungen einfach und transparent zu verwalten. Unternehmen, die sichere, personalisierte Lösungen anbieten, sind in der Lage, langfristiges Wachstum zu erzielen.



Intelligent Leben

- Unternehmen, die integrierte Ökosysteme anbieten, die Smart Home, Energiemanagement und Mobilitätsdienste umfassen, sind gut positioniert, da die Verbraucher der Automatisierung und der Nachhaltigkeit Priorität einräumen.



Sicherheit

- Wachsende Bedenken in Bezug auf Sicherheit, Cybersicherheit und Datenschutz steigern die Nachfrage nach Schutzlösungen. Unternehmen, die integrierte Sicherheitsplattformen bereitstellen, können von wiederkehrenden Umsatzmodellen und regulatorischem Rückenwind profitieren, da Sicherheit in der vernetzten Welt von heute höhere Priorität genießt.



Wichtiger Hinweis – Ihr Kapital ist gefährdet

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. Die vorliegende Marketingmitteilung ist nur für professionelle Investoren bestimmt. Diese sind definiert als Anleger, die professionelle Kunden sind oder die beantragt haben, als solche behandelt zu werden, oder die nach jeweils geltendem Recht zum Erhalt dieser Informationen berechtigt sind. 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 Dokument 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, zu halten 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.

Ein Teil des Marketingmaterials könnte den Einsatz von KI-gestützten Instrumenten zur Unterstützung der Bewertung und Überprüfung des Marketingmaterials beinhalten. Diese Instrumente sollen für mehr Konsistenz und Effizienz sorgen. Alle Ergebnisse werden von Menschen überprüft.

Zusätzliche Informationen für Anleger in den USA

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 ausländische Anleger in den USA – Regulation 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

Das vorliegende Dokument wird in Australien durch Robeco Hong Kong Limited (ARBN 156 512 659) 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 Hong Kong Limited 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. Dieses Dokument ist nicht zur öffentlichen Verteilung in Australien bestimmt.

Zusätzliche Informationen für Anleger mit Wohn- oder Geschäftssitz in Neuseeland

In Neuseeland ist vorliegendes Dokument nur für Großanleger i. S. v. Satz 3 (2) Anhang 1 des Financial Markets Conduct Act 2013 (FMCA) zugänglich. Dieses Dokument ist nicht zur öffentlichen Verteilung in Neuseeland bestimmt.

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 an 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 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. Potenzielle Zeichner von Anteilen sollten sich über die geltenden gesetzlichen Bestimmungen, Devisenkontrollvorschriften und anwendbaren Steuern in den Ländern ihrer jeweiligen Staatsangehörigkeit, ihres Wohnsitzes oder Domizils informieren.

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. (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 Privatanlegern 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

Dieses Dokument ist ausschließlich für professionelle Anleger bestimmt, wobei der Begriff „professionelle Anleger“ die Bedeutung hat, die ihm in der Securities and Futures Ordinance (Kap. 571) und den darunter erlassenen Gesetzen in Hongkong zugewiesen wird. Dieses Dokument wird von Robeco Hong Kong Limited („Robeco“), einem von der Securities and Futures Commission („SFC“) in Hongkong regulierten Unternehmen, herausgegeben. Der Inhalt dieses Dokuments ist nicht von der SFC überprüft worden. Wenn Sie Fragen zum Inhalt dieses Dokuments haben, sollten Sie unabhängigen professionellen Rat einholen.

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, Anlageeignungen 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

Es gibt keine Zusicherung für die Berechtigung von Empfängern des Dokuments zum Erwerb der darin enthaltenen Fonds nach den Gesetzen von Südkorea, einschließlich, aber nicht beschränkt auf den Foreign Exchange Transaction Act und die darin enthaltenen Bestimmungen. Die Fonds sind nicht gemäß dem Financial Investment Services and Capital Markets Act of Korea registriert worden, und die Fonds 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 MALAYSISCHEN 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 MALAYSISCHEN GESETZE EINZUHALTEN.

Zusätzliche Informationen für Anleger mit Wohn- oder Geschäftssitz in Mexiko

Die Fonds wurden und werden nicht in das geführten nationalen 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 47-14º, 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

Die in diesem Marketingmaterial enthaltenen Informationen wurden von Robeco Institutional Asset Management B.V. („Robeco“), einem in den Niederlanden registrierten Unternehmen mit der Registrierungsnummer 24123167, bereitgestellt. Robeco ist als zugelassener Finanzdienstleister von der Financial Sector Conduct Authority (FSCA) in Südafrika unter der Lizenznummer 47602 lizenziert. Der Inhalt dieses Marketingmaterials dient nur zu Informationszwecken und ist nicht als Beratung im Sinne des FAIS Act zu verstehen.

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

Die Fonds sind in Luxemburg domiziliert. Dieses Dokument wird nur in der Schweiz an entsprechend berechnete Anleger verteilt, wie diese in den Bestimmungen des Schweizer Kollektivanlagengesetzes (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

Die Fonds können außerhalb Taiwans zum Kauf durch in Taiwan ansässige Anleger zur Verfügung gestellt werden, dürfen aber nicht in Taiwan angeboten oder verkauft werden. Der Inhalt des Dokuments ist nicht von einer Aufsichtsbehörde in Taiwan überprüft worden. Wenn Sie Fragen zum Inhalt dieses Dokuments haben, sollten Sie unabhängigen professionellen Rat einholen.

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

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. Die Entgegennahme von Zeichnungen und die Ausgabe von Anteilen erfolgt ausschließlich auf der Grundlage des aktuellen Prospekts, der einschlägigen Dokumente mit den wesentlichen Informationen für den Anleger und anderer ergänzender Informationen für den Fonds. Diese können kostenlos bei Northern Trust Global Serviced Limited, 50 Bank Street, Canary Wharf, London E14 5NT oder auf unserer Website www.robeco.com angefordert werden. 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.

© Q1/2026 Robeco