

Schwieriger Juli, seit Jahresbeginn aber im Plus

- Verlierer im Juli waren Gewinner im 1. Halbjahr – und umgekehrt
- Bewertungen in Technologie korrigieren nach unten, Positionierung jetzt bereinigt
- Hantelstrategie und rigorose Aktienausswahl künftig entscheidend

Marktrückblick und -entwicklungen

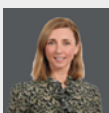
Trotz der rasanten Volatilität im Juli war das Marktverhalten nicht völlig irrational. Die aktuelle Volatilität lässt sich am besten so verstehen, dass KI einen generationenübergreifenden Paradigmenwechsel einleitet – und gleichzeitig eine generationenübergreifende Unsicherheit mit sich bringt. Die Fragen, wie schnell, in welchem Umfang und wie tiefgreifend sich KI im Verbraucheralltag und in Unternehmensprozessen etablieren könnte, bleiben weiterhin unbeantwortet. Es gibt natürlich zahlreiche Signale, doch derzeit lassen sich keine belastbaren Antworten finden. Doch bevor KI ihr gesamtes Potenzial ausschöpfen kann, sind Investitionen erforderlich. Die Tatsache, dass diese Investitionen vor allem zu Beginn getätigt werden, führt zu weiterer Volatilität.

Weitgehend einig ist man sich darüber, dass die Verbreitung von KI (agentenbasierte KI und physische KI) noch weitgehend in den Kinderschuhen steckt. Langfristige Anleger erwarten von Unternehmen, dass sie sich langfristig orientieren, und dazu gehört auch, langfristig zu investieren, anstatt den Gewinn und die Cashflows in den nächsten Quartalen zu maximieren. Viele Unternehmen tun genau das: Sie investieren in Chancen, die nicht nur eine ganze Generation prägen, sondern für ihre künftige Wettbewerbsfähigkeit entscheidend sind. Diese Unternehmen handeln in vielen Fällen zwar so, wie sie sollten, doch Anleger wissen auch, dass es irgendwann zu einem Überangebot kommen wird. Die derzeit unklare Nachfragesituation bedeutet, dass weder das Ausmaß der künftigen Nachfrage noch deren zeitlicher Verlauf klar absehbar sind. Daraus ergibt sich noch mehr Volatilität und Nervosität, wie die rasant verlaufenden Marktschwankungen im Juli gezeigt haben.

Im Juli wurden zwei weitere Aspekte deutlich. Erstens weitet sich das Gewinnwachstum über die direkten KI-Begünstigten hinaus aus. In der laufenden Berichtssaison für das 2. Quartal werden die Gewinnerwartungen auch außerhalb des Technologiesektors nach oben revidiert. Diese Diversifizierung unterstützt Anleger dabei, ihr Engagement über den Technologiesektor hinaus auszuweiten, da dort zunehmend Gewinnwachstum und positive Gewinnrevisionen zu verzeichnen sind. Zweitens sind wir der Auffassung, dass eine ausgewogenere Hantelstrategie Anlegern künftig gute Dienste leisten könnte – und dies auch im Juli getan hätte. Im Wesentlichen

PORTFOLIO MANAGER'S UPDATE JULY 2026

Marketingmaterialien für professionelle Anleger – nicht zur weiteren Verbreitung



Natalie Falkman
Leitende Portfoliomanagerin

kombiniert eine Hantelstrategie zwei gegensätzliche Anlageklassen an den beiden Enden des Spektrums: einerseits wachstumsstarke, KI-gestützte Technologieunternehmen und andererseits kostengünstigere, defensivere Titel außerhalb des Technologiesektors. Interessant wird die Hantelstrategie zunehmend durch das sich wandelnde Profil an beiden Enden. Der KI-Bereich hat in vielen Fällen bereits überdurchschnittliche Renditen erzielt und könnte künftig einem zurückhaltenderen und genauer unter die Lupe genommenen Anlagemuster unterliegen. Im anderen Bereich ist der Gewinnzyklus mittlerweile an einem Tiefpunkt angelangt. Von hier aus könnte sich ein attraktives Muster von Gewinnrevisionen nach oben ergeben, wobei auch die Positionierung unterstützend wirkt.

Entscheidend ist, dass eine Hantelstrategie keine pauschale Sektorausrichtung darstellt, sondern eine gezielte Aktienauswahl, bei der an beiden Enden des Spektrums einzelne Titel ausgewählt werden. Die Auswahl ist an beiden Enden gleichermaßen wichtig. Aber nicht jeder Titel mit niedriger Marktposition und geringem Anlegerinteresse ist attraktiv oder fundamental solide. Anwendungssoftware ist ein gutes Beispiel. Dieser Bereich sah im Juli zwar stark aus, wir meiden ihn jedoch bewusst, da wir ihn für fundamental problematisch halten. Die gleiche sorgfältige Prüfung gilt im KI-Bereich, wo die Messlatte für Renditen auf Investitionen steigt und ein kritischerer Blick darauf, welche Gewinner ihre Ertragsentwicklung aufrechterhalten können, sowohl sinnvoll als auch längst überfällig ist. Wir sind überzeugt, dass es diese Auswahl an den beiden Enden ist, und nicht das bloße Engagement, die von hier aus die Renditen bestimmen wird.

Im Rahmen der Strategie zur Kreislaufwirtschaft wurde vor einigen Monaten mit der Umsetzung des Hantelansatzes begonnen. Die Geschwindigkeit, mit der sich die Positionierung im Technologiesektor im Juli auflöste, führte dennoch zu einer negativen Performance in diesem Monat. Allerdings trug die frühere Entscheidung, ein Gleichgewicht zwischen Technologie und Engagements außerhalb herzustellen – wo die Gewinne inzwischen ihren Tiefpunkt erreicht haben und die Aktien zu sehr niedrigen Bewertungskennzahlen erworben werden konnten – zur Gesamtperformance bei.

Performance

Performance im letzten Monat¹

Nach einem starken ersten Halbjahr war der Juli sowohl in absoluten als auch in relativen Zahlen ein schwieriger Monat. Der Fonds verzeichnete einen deutlichen Rückgang, während der MSCI World Index weitgehend unverändert blieb, wodurch ein Teil des in den Vormonaten aufgebauten relativen Vorsprungs wieder verloren ging. Selbst nach diesem Rückschlag liegt der Fonds seit Jahresbeginn dennoch weiterhin vor dem Index. Die Marktbewegung im Juli verlief abrupt, schnell und sehr konzentriert – eine Phase außergewöhnlich starker Volatilität.

Die zweigleisige Positionierung war das bestimmende Thema der jüngsten Aktivitäten des Fonds. Gegen Ende des ersten Halbjahres ergab unsere Einschätzung, dass sowohl Bewertungen als auch Positionierungen in Teilen des Technologiesektors ausgereizt waren und dass der Markt eine sehr positive Sicht auf die Dauer des aktuellen Gewinnwachstumszyklus einpreiste. Diese Einschätzung veranlasste den Fonds, sich stärker in Richtung einer zweigleisigen Struktur zu bewegen. Wichtig ist, dass die Hantelstrategie vor allem auf der Aktienauswahl beruht, das heißt auf der gezielten Auswahl an beiden Enden statt auf allgemeinen Sektorentscheidungen. Auf der einen Seite stehen die KI-Gewinner, die derzeit ein enormes Wachstum verzeichnen, wo die Position aber überlaufen und die Euphorie zu groß ist. Hier verkaufte der Fonds Positionen in Bereichen und Aktien, deren Bewertungen keinen Spielraum für etwas anderes ließen als eine weiterhin schnelle und expansive KI-Einführung oder baute sie deutlich ab. Im Portfolio verblieben allerdings KI-Titel, bei denen für uns weiterhin Spielraum für positive Gewinnrevisionen

¹ In diesem Dokument ist die Performance stets in Basiswährung angegeben.

besteht und deren Bewertungen wir als angemessen erachten. Andererseits baute der Fonds Positionen dort auf, wo die Positionierung gering und die Anleger skeptisch sind, bei denen die Gewinne jedoch bei auf dem Tiefststand befindlichen Bewertungskennzahlen ihren Tiefpunkt erreichen. Mit dieser Vorgehensweise nahm der Fonds bewusst ein höheres Maß an Volatilität in Kauf (der Preis für ein höheres Alpha im aktuellen Umfeld), wobei Tempo und Heftigkeit des Kursrückgangs im Juli dennoch außergewöhnlich waren. Als es zum Ausverkauf kam, entschied sich der Fonds, angesichts der allgemeinen Schwäche nicht gezwungenermaßen zu verkaufen, sondern den Sturm abzuwarten. Die Fundamentaldaten der Beteiligungen blieben solide, ihre Bewertungen wurden deutlich attraktiver und die Positionierung in den Gewinnern des ersten Halbjahres haben sich spürbar bereinigt.

Erfreulich ist, dass die bereits gegen Ende des ersten Halbjahres begonnene Neupositionierung des Fonds sich positiv auswirkte. Einige der Positionen, die in diesem Monat starke Beiträge leisteten, wie Tetra Tech und Thermo Fisher Scientific, wurden erst auf der defensiven Seite der Hantelstrategie hinzugefügt worden, während Aktien, die verkauft oder deutlich reduziert wurden, wie AMD, Coherent und Comfort Systems, zu denen gehörten, die zuvor enorm gestiegen waren und im Juli deutlich an Wert verloren. In diesem Sinne haben die anfänglichen Kursgewinne der Hantelstrategie das Monatsergebnis abgefedert.

Allerdings war der Kursrückgang erheblich. Die größten negativen Beiträge stammten aus den Übergewichtungen des Fonds in Technologie und Industrie von Beteiligungen wie SK Hynix, MKS Instruments, Infineon und ASE Technology – genau jene Positionen, die seit Jahresbeginn die Outperformance des Fonds getrieben hatten. Die Ursachen für Verluste in diesem Monat waren fast ausnahmslos dieselben wie die Ursachen für Gewinne im gesamten Jahr. Im Juli war die Aktienauswahl der stärkere der beiden Effekte auf die relative Rendite, während die Sektorallokation einen geringeren negativen Einfluss hatte.

Auch im Vergleich zur internen Benchmark ergab sich ein ähnliches Bild. Der Fonds blieb auch hier zurück. Dies war erneut nahezu vollständig auf die Aktienauswahl zurückzuführen, während die Vermögensallokation weitgehend neutral wirkte. Dieselben asiatischen Technologie- und Industrieunternehmen – unter anderem SK Hynix, MKS Instruments, Infineon und ASE Technology – leisteten die größten negativen Beiträge, während die defensiven Neuzugänge wie Tetra Tech und Thermo Fisher Scientific die positivsten Beiträgen boten. Das begrenzte Engagement des Fonds in Software, beschränkt auf Synopsys und Snowflake, erwies sich ebenfalls als Gegenwind, da diese Unternehmensgruppe im Juli stark abschnitt.

Mit Blick nach vorn wird die Aktienauswahl an beiden Enden entscheidend sein. Nicht jede unterbewertete, aus der Gunst gefallene Aktie ist attraktiv oder fundamental solide: Der Fonds meidet weiterhin den Bereich Anwendungssoftware, der als fundamental angeschlagen gilt. Die gleiche Disziplin gilt bei KI-Gewinnern, wo eine strengere Prüfung der Renditen auf Investitionen sowohl sinnvoll als auch längst überfällig ist. Der Fonds treibt die Neugewichtung nach dem Hantelansatz weiterhin in geordneter Weise voran. Der Juli sollte am besten als ein Volatilitätsereignis im Rahmen einer intakten und bewusst weiterentwickelten Strategie betrachtet werden und nicht als Signal für einen Kurswechsel. Der Fonds bleibt im weiteren Verlauf des zweiten Halbjahres von seiner Positionierung überzeugt.

Tabelle 1 – Performance-Vergleich für verschiedene Zeiträume – Juli 2026

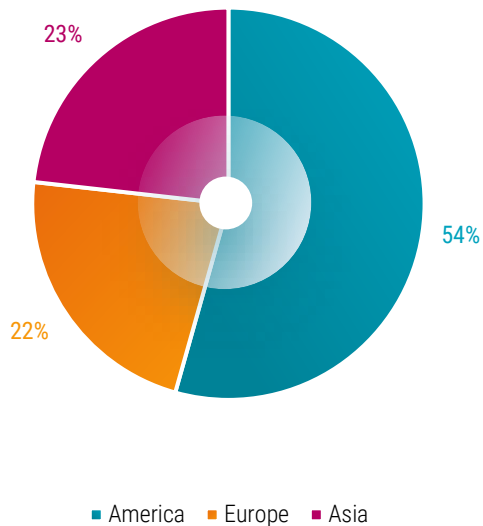
	Lfd. Jahr	Letzter Monat	Letzte 3 Monate	Letzte 6 Monate	Letzte 12 Monate	Letzte 2 Jahre p. a.	Letzte 3 Jahre p. a.	Letzte 5 Jahre p. a.	Erstes Performance-Datum p. a.
Robeco Circular Economy (vor Abzug von Gebühren, EUR)	22,41 %	-9,48 %	4,60 %	21,09 %	25,55 %	18,93 %	18,78 %	11,01 %	14,98 %
MSCI ACWI TRN*	12,59 %	-0,09 %	6,41 %	11,55 %	19,82 %	14,49 %	16,49 %	11,87 %	12,88 %
Überschussrendite	9,82 %	-9,39 %	-1,81 %	9,54 %	5,73 %	4,44 %	2,30 %	-0,87 %	2,10 %
Robeco Circular Economy (vor Abzug von Gebühren, USD)	19,92 %	-8,90 %	2,59 %	17,11 %	26,21 %	22,64 %	20,48 %	10,34 %	15,65 %
MSCI ACWI TRN*	10,29 %	0,55 %	4,37 %	7,88 %	20,45 %	18,06 %	18,15 %	11,20 %	13,53 %
Überschussrendite	9,62 %	-9,45 %	-1,78 %	9,23 %	5,76 %	4,58 %	2,33 %	-0,86 %	2,12 %

Die bisherige Performance bietet keine Garantie im Hinblick auf zukünftige Ergebnisse. Der Wert von Kapitalanlagen kann schwanken. Quelle: Robeco, MSCI. Stand der Daten: 31.07.2026. 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. Diese wirken sich nachteilig auf die angegebenen Renditen aus. Auf Anfrage können Informationen über andere Anteilsklassen zur Verfügung gestellt werden. *31.01.2020

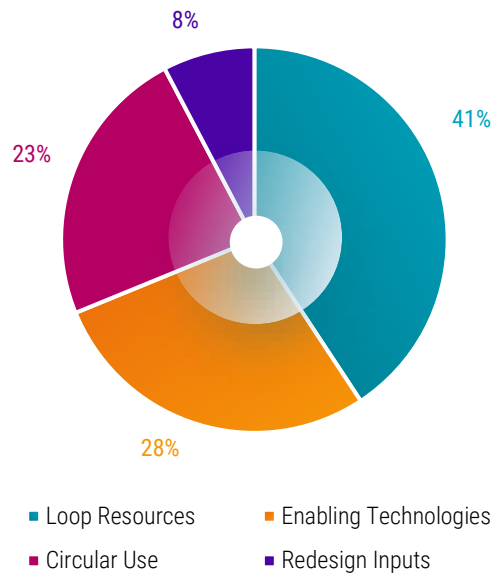
*MSCI World Index TRN bis 15.07.2026 / MSCI AC World Index TRN ab 16.07.2026 in der jeweiligen Währung.

Portfolio-Rückblick

Portfolio-Aufteilung nach Regionen



Clusterverteilung



Quelle: Robeco. Stand der Daten: 31.07.2026.

Nur zur Veranschaulichung. 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 Clustern rentabel sind oder sein werden.

Veränderungen im Portfolio und Positionierung

Der Fonds bleibt in seinen hochgradig überzeugenden Beteiligungen relativ gleichmäßig gewichtet. Dieser Ansatz ermöglicht ein Engagement in attraktiven Segmenten über verschiedene Unternehmen statt mittels ein paar weniger großer Positionen, was zudem die aktienspezifischen Risiken des Fonds mindert. Gleichzeitig bleibt der hohe Active Share des Fonds erhalten und die starke Überzeugung, die hinter der Bottom-up-Aktienauswahl steht, wird nicht verwässert. Die zehn größten Positionen verändern sich dadurch von Monat zu Monat.

Im Juli trennte sich der Fonds von AMD vollständig und das Engagement in Elite Materials wurde deutlich reduziert. Beide Unternehmen verfügen in ihren jeweiligen Bereichen über starke Wettbewerbsvorteile, wurden aber zu relativ hohen Bewertungen gehandelt. Der Fonds eröffnete zudem neue Positionen in Agilent und Epiroc. Insgesamt wurde das Engagement im Technologiesektor weiter reduziert und das im Gesundheitswesen erhöht. Diese Änderungen standen im Einklang mit der in den vorstehenden Abschnitten dargelegten Handelstrategie.

Innerhalb der Top-10-Positionen rückten Tetra Tech, Galenica, Republic Services und NVIDIA in die Liste auf und ersetzen Acter, Infineon, MKS und Elite Materials.

Tabelle 2 – Top-10-Positionen des Portfolios

Unternehmen	Land	Tätigkeitsschwerpunkt	Gewicht
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Lt	Taiwan	Das weltweit führende Halbleiterwerk	3,79 %
Thermo Fisher Scientific Inc	USA	Hersteller diagnostischer Tools und Life-Science-Ausrüstung	3,49 %
SK Hynix Inc	Südkorea	Weltweit führend bei DRAM-Speicher-Halbleitern.	3,42 %
Tetra Tech Inc	USA	Dienstleister für Umweltplanung und -beratung	3,22 %
Keysight Technologies Inc	USA	Anbieter von elektronischen Mess-, Test- und Simulationslösungen	3,05 %
SPIE SA	Frankreich	Bietet technische Dienstleistungen und maßgeschneiderte Upgrades der Energie- und Kommunikationsinfrastruktur an.	2,91 %
NVIDIA Corp	USA	Entwickler von Grafikprozessoren, mit Omniverse-Simulationsplattform für intelligente Fabriken und Städte	2,90 %
Sandvik AB	Schweden	Stellt Maschinen und Werkzeuge für die Metallbearbeitung und den Bergbau her.	2,86 %
Republic Services Inc	USA	Entsorgung fester und gefährlicher Abfälle in den USA	2,85 %
Galenica AG	Schweiz	Wichtigster Einzel- und Großhändler für pharmazeutische Produkte in der Schweiz	2,76 %
Gesamt			31,23 %

Quelle: Robeco. Stand der Daten: 31.07.2026

Die oben genannten Daten können aufgrund unterschiedlicher Quellen von den Daten in den monatlichen Factsheets abweichen. Die hier dargestellten Unternehmen/Wertpapiere dienen nur zur Veranschaulichung der Anlagestrategie zum angegebenen Datum. Die Unternehmen/Wertpapiere werden nicht notwendigerweise von einer Strategie/einem Fonds gehalten, und ihre künftige Aufnahme ist nicht garantiert. Über die zukünftige Entwicklung des Unternehmens kann keine Aussage abgeleitet werden. Hierbei handelt es sich nicht um Kauf-, Verkaufs- oder Halteempfehlungen.

Ausblick

Der Rückgang des globalen Momentum-Faktors im Juli, der weitgehend aus den Begünstigten des Ausbaus der KI-Infrastruktur besteht, zählte zu den höchsten in den bisherigen Aufzeichnungen. Für die Zukunft lässt sich zwar nicht im Voraus sagen, wann der Abbau von Schulden und Risiken abgeschlossen sein wird, doch gibt es einige ermutigende Anzeichen dafür, dass sich der Markt in dessen Endphase befindet.

Starke Q2-Gewinne bei den Hyperscalern könnten zudem helfen, der Technologie-Lieferkette kurzfristig eine Untergrenze zu sichern, einen Bereich, der von der Neupositionierung der Anleger und den Gewinnmitnahmen im Juli relativ stärker betroffen war. Bei den Hyperscalern stieg der operative Cashflow im 2. Quartal gegenüber dem Vorjahr um 30–40 %. Die Margen sind gut, und das Vertrauen in die Bedeutung der KI für die künftigen Gewinne und die Wettbewerbsfähigkeit der Unternehmen ist ungebrochen. Wir sind der Ansicht, dass das Wachstum des operativen Cashflows der Hyperscaler der wichtigste Faktor ist, wenn es darum geht, ihre anhaltende Bereitschaft zu beurteilen, in KI-Infrastruktur zu investieren.

Außerhalb des Technologiesektors war das 2. Quartal von einer sehr breiten Entwicklung der Gewinne pro Aktie auf Zyklushochs geprägt, wobei sich der Aufwärtstrend bei den Gewinnen pro Aktie in den meisten Branchen fortsetzte. Weite Teile der Gesamtwirtschaft – nicht nur die KI-Begünstigte – verzeichnen eine positive oder beschleunigte Nachfrageentwicklung. Eine der wichtigsten Fragen für das zweite Halbjahr 2026 lautet, ob und wann die Fed die Zinsen anheben könnte. Ein Ende des geopolitischen Konflikts im Nahen Osten wäre ein sehr willkommener Schritt und würde unter anderem wohl den Druck auf die Gesamtinflation durch niedrigere Energiepreise verringern.

Wie im vorigen Abschnitt erläutert, bleibt die Hantelstrategie für die aktuellen Märkte angemessen – ihr Wert liegt aber weniger in den beiden Enden selbst als vielmehr in der Auswahl der Unternehmen, die jeweils dort vertreten sind. Mehr Sektoren mit positiver Gewinndynamik bieten nun gute Optionen abseits von Technologie. Doch diese Marktbreite ist kein Freibrief, alles Günstige zu kaufen: Einige in Unnade gefallene Nischen bleiben völlig zu Recht links liegen. Anwendungssoftware ist eine solche Nische. Im Juli lief es gut, doch die Strategie bleibt mangels überzeugender langfristiger Fundamentaldaten außen vor. Auf technologischer Ebene wirkt sich Disziplin jedoch umgekehrt aus. Bewertungen erfordern mehr Aufmerksamkeit, und die auf enorme KI-Budgets erzielten Renditen müssen kritischere Fragen aushalten. Ob ein Unternehmen sein Gewinnwachstum auf beiden Seiten der Hantelstrategie aufrechterhalten kann, wird letztlich entscheiden, welche Positionen es sich zu halten lohnt und welche nicht.

Warum sollten Sie investieren?

Der Fonds investiert in Unternehmen, die die Chancen nutzen, die sich aus der Abkehr von traditionellen Produktions- und Konsummustern und der Hinwendung zu einer Kreislaufwirtschaft ergeben. Das bedeutet eine Fokussierung auf innovative Lösungen, die Produktions-Inputs so umgestalten, dass sie wiederverwendet oder recycelt werden können, die Kreislauflogistik- und Abfallentsorgungssysteme managen oder eine nachhaltige und umweltfreundliche Ernährung und Lebensweise fördern.

Nachhaltigkeitsbezogenes Anlageziel (Offenlegungsverordnung)

Der Fonds hat das folgende nachhaltige Anlageziel: Finanzierung von Lösungen, die den Übergang von traditionellen Herstellungs- und Verbrauchsmustern zu einer Kreislaufwirtschaft unterstützen. Das Nachhaltigkeitsziel wird erreicht, indem der Fonds hauptsächlich in Unternehmen investiert, die zur Erzielung der folgenden Nachhaltigkeitsziele der Vereinten Nationen (SDGs) beitragen: Kein Hunger (SDG 2), Gesundheit und Wohlergehen (SDG 3), Menschenwürdige Arbeit und Wirtschaftswachstum (SDG 8), Industrie, Innovation und Infrastruktur (SDG 9), Nachhaltige Städte und Gemeinden (SDG 11) sowie Nachhaltige/r Konsum und Produktion (SDG 12).

Der Fonds beabsichtigt, zu den folgenden Umweltzielen der EU-Taxonomieverordnung beizutragen:

- Wesentlicher Beitrag zum Übergang zur Kreislaufwirtschaft
- Vermeidung und Verminderung der Umweltverschmutzung
- Nachhaltige Nutzung und Schutz von Wasser- und Meeresressourcen

Es wurde kein Referenzwert für das von diesem Fonds beworbene nachhaltige Anlageziel festgelegt.

MSCI

Quelle: MSCI. MSCI gibt weder ausdrückliche noch stillschweigende Garantien oder Zusicherungen zu den hierin enthaltenen MSCI-Daten ab und übernimmt keine Haftung im Hinblick auf diese. Eine Weiterverteilung oder Nutzung der MSCI-Daten als Basis für andere Indizes, Wertpapiere oder Finanzprodukte ist nicht zulässig. Dieser Bericht wurde von MSCI weder genehmigt, gebilligt, geprüft noch erstellt. Die MSCI-Daten sind nicht als Anlageberatung oder Empfehlung für oder gegen eine beliebige Art von Anlageentscheidung vorgesehen und sind nicht als solche heranzuziehen.

Bloomberg

Bloomberg oder die Lizenzgeber von Bloomberg sind Inhaber aller geistigen Eigentumsrechte an den Bloomberg-Indizes. Weder Bloomberg noch die Lizenzgeber von Bloomberg billigen oder befürworten diese Unterlagen oder garantieren die Richtigkeit oder Vollständigkeit der hierin enthaltenen Informationen. Sie geben auch keine ausdrückliche oder stillschweigende Garantie für die mit den Informationen zu erzielenden Ergebnisse ab und übernehmen im größtmöglichen gesetzlich zulässigen Umfang keine Haftung oder Verantwortung für Verletzungen oder Schäden, die im Zusammenhang mit ihnen entstehen.

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 beauftragt 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 Vorteil 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 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 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. 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 Wiederalage 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-Bundes Einkommensteuer 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 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

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, Anlagegeneigungen 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 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 47-14º, 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