

KI-Pause wirkt sich kaum auf Smart Energy aus

- Stromnetze belegen ihren defensiven Wert, wobei SSE hervorsticht
- Positiver Beitrag von Big Data durch starke Aktienausswahl
- Schwächster Beitrag erneut von Energiemanagement

Marktrückblick und -entwicklungen

Die globalen Aktienmärkte verzeichneten im November einen leichten Rückschlag in Euro, nachdem sie seit April einen beeindruckenden Aufwärtstrend verzeichnet hatten. Der Monat war von erhöhter Volatilität geprägt. In den USA trieb ein Aufschwung Ende November die Aktien in die Nähe von Rekordhöhen, angeheizt durch den Optimismus der Anleger im Hinblick auf eine mögliche Zinssenkung der Federal Reserve im Dezember. Diese Erholung trug dazu bei, den Einbruch zur Monatsmitte auszugleichen, der vor allem durch erneute Bedenken hinsichtlich der Nachhaltigkeit und Rentabilität der massiven Investitionen in die KI-Infrastruktur verursacht worden war. Eine Ausnahme vom allgemeinen Trend bildete Google, das im November einen starken Anstieg erreichte. Die bedeutenden Fortschritte des Unternehmens im KI-Wettlauf, gepaart mit der Stabilität seines Kerngeschäfts, beeindruckten die Anleger – eine bemerkenswerte Wende, wenn man bedenkt, dass noch vor einem Jahr viele die KI-Ambitionen von Google abgetan hatten.

Unterdessen wurden neue US-Wirtschaftsdaten veröffentlicht, nachdem die längste Stilllegung der Regierungsgeschäfte in der Geschichte, die 43 Tage dauerte, beendet wurde. Der Optimismus in Bezug auf eine Zinssenkung der Fed und ein robustes Gewinnumfeld traf auf die anhaltenden Befürchtungen hinsichtlich des KI-Trends. Zum jetzigen Zeitpunkt scheint eine Zinssenkung fast unvermeidlich, da die Fed-Futures eine Wahrscheinlichkeit von 90 % für einen Schritt im Dezember einpreisen. Das verarbeitende Gewerbe zeigte im November weltweit Anzeichen einer Erholung, wobei der Gesamt-PMI (Einkaufsmanagerindex) über 50 lag, was auf ein beschleunigtes Wachstum hindeutet. Diese Dynamik wurde durch Initiativen zur Rückverlagerung und starke Investitionen in die Infrastruktur von Rechenzentren unterstützt, auch wenn die regionale Performance uneinheitlich blieb. Aus den USA waren die Signale gemischt: Der ISM Manufacturing PMI blieb rückläufig, während der S&P Global eine leichte Expansion andeutete, die eine robuste Produktion, aber schwächere Auftragseingänge widerspiegelt. Europa bewegte sich nahe der Schwelle von 50, was auf eine Stabilisierung hindeutet, während der offizielle chinesische PMI unter 50 blieb und eine anhaltende Schwäche der Industrieproduktion anzeigt.

Regional schnitten US-Aktien weitgehend im Einklang mit den globalen Märkten ab, obwohl die Performance innerhalb der Segmente unterschiedlich ausfiel. Der technologielastige Nasdaq hinkte hinterher, während die zinssensiblen Small-Caps eine überdurchschnittliche Performance erzielten. Europa verzeichnete beachtliche Zuwächse, unterstützt durch Anzeichen einer wirtschaftlichen Stabilisierung und erste Anzeichen dafür, dass die Investitionen in die KI-Infrastruktur in der Region zu greifen beginnen. Dagegen schnitten asiatische Aktien nach einem starken Aufschwung seit Jahresbeginn unterdurchschnittlich ab, da Sorgen über steigende Zinssätze in Japan und überzogene Bewertungen im Technologiesektor die Stimmung belasteten.

AKTUELLER BERICHT DER PORTFOLIOMANAGER NOVEMBER 2025

Marketingmaterialien für professionelle Investoren – nicht zur weiteren Verbreitung



Roman Boner, CFA
Senior Portfolio Manager



Michael Studer, PhD
Co-Portfoliomanager



Sanaa Hakim, MBA
Co-Portfoliomanagerin

Die Prognosen für die Stromnachfrage steigen weiter an. Grid Strategies rechnet nun mit einer zusätzlichen Spitzennachfrage von 166 GW bis zum Jahr 2030 – ein Anstieg von etwa 40 % gegenüber der Schätzung vom April 2025 und mehr als sechsmal höher als die „flache“ Prognose von 2022. Dies bedeutet ein jährliches Wachstum der Spitzennachfrage von etwa 4 %, wobei der Gesamtstromverbrauch mit etwa 6 % pro Jahr noch schneller steigen dürfte. Der Anstieg wird in erster Linie von KI- und Hyperscale-Rechenzentren angetrieben, auf die rund 90 GW (oder 55 %) des prognostizierten Anstiegs entfallen. Grid Strategies hält jedoch 65 GW für realistischer, wenn man die überhöhten Angaben der Versorger berücksichtigt. Auch das verarbeitende Gewerbe leistet einen bedeutenden Beitrag, da die Verlagerung der Produktion ins Inland und die Elektrifizierung der Industrie an Fahrt gewinnen. Breitere Elektrifizierungstrends – wie die Einführung von Elektrofahrzeugen und die Elektrifizierung von Heizungen – erhöhen die Nachfrage weiter.

Performance

Performance im letzten Monat¹

Der Fonds entwickelte sich im November besser als das investierbare Anlageuniversum, jedoch schlechter als die globalen Aktienmärkte.

Der **Cluster Energieverteilung** war das einzige Segment, das im November eine positive Performance erzielte, was vor allem an der defensiven Stärke des Teilclusters Stromnetze lag. Unsere größte langfristige Beteiligung, SSE, leistete hier den größten Beitrag. Das Unternehmen veröffentlichte einen ehrgeizigen Investitionsplan bis 2030, in dessen Mittelpunkt die Beschleunigung des Netzausbaus steht. Im Zuge dieser Ankündigung bestätigte SSE Pläne zur Aufnahme von neuem Eigenkapital in Höhe von rund 2 Milliarden EUR – ein Betrag, der deutlich unter den Markterwartungen lag, was die Stimmung stützte. Die Performance der Ausrüstungslieferanten blieb im November leicht hinter der Gesamtpformance des Fonds zurück. Eine herausragende Performance erreichte der japanische Kabelhersteller SWCC, dessen Ergebnisse besser als erwartet ausfielen und der seine Prognose für das Gesamtjahr anhob, unterstützt durch die wachsende Nachfrage nach Energieinfrastruktur in Japan und weniger Auswirkungen des Arbeitskräftemangels im Bausegment, als ursprünglich befürchtet. Quanta Services verzeichnete ein neues Allzeithoch, da die Aussichten für die Investitionen in den Netzausbau in den USA weiterhin überzeugend sind und die Anleger die gute Sichtbarkeit des zukünftigen Wachstums schätzen. Am schwächsten war in diesem Monat HD Hyundai Electric, da die Aktien des koreanischen Transformatorenherstellers nach einem fulminanten Aufschwung seit Jahresbeginn eine Pause einlegten, obwohl es keine nennenswerten negativen unternehmensspezifischen Nachrichten gab.

Die Performance des **Clusters Erneuerbare Energien** war in diesem Monat nur leicht negativ. Bei den Teilclustern blieben Solar sowie Hersteller von erneuerbaren Energien zurück, während der Teilcluster Wind einen starken Aufschwung verzeichnete. Vestas, der weltweit führende Hersteller von Windenergieanlagen, legte zu, nachdem die Q3-Ergebnisse über den Erwartungen lagen und, was besonders wichtig ist, neue negative Überraschungen im Servicegeschäft vermieden wurden. Auch die Auftragsdynamik verbesserte sich allmählich. Im Bereich Solar erzielte First Solar erneut eine überdurchschnittliche Performance, unterstützt durch die Ankündigung einer neuen Produktionserweiterung in South Carolina – ein Indikator für eine robuste Binnennachfrage in den kommenden Jahren. Nextpower (ehemals Nextracker) schnitt dagegen schwach ab, da nach dem Investorentag nach einer hervorragenden Entwicklung seit Jahresbeginn Gewinnmitnahmen einsetzten. Das Unternehmen signalisiert eine strategische Weiterentwicklung von einem Spezialisten für Solartracker zu einer vollständig integrierten Energietechnologieplattform. Bei den Herstellern von erneuerbaren Energien blieb Boralex zurück, da die Stromerzeugung durch geringere Windgeschwindigkeiten als üblich beeinträchtigt wurde, während die Ungewissheit über die laufende Suche nach einem neuen Finanzvorstand die Stimmung weiter trübte.

Der **Cluster Energieeffizienz** verzeichnete negative Renditen, wobei die Streuung zwischen den Teilclustern weiterhin groß war. Besonders der Teilcluster Big Data verzeichnete dank einer starken Aktienausswahl solide Zuwächse. Die anderen drei Teilcluster schnitten schlechter ab. Im Bereich Big Data leistete Lumentum Holdings

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

den stärksten Beitrag und profitierte von der steigenden Nachfrage nach energieeffizienten Cloud-Infrastrukturkomponenten und der strategischen Kapazitätszuweisung im Zuge des Ausbaus von Rechenzentren. Arm Holdings schnitt dagegen am schwächsten ab, da der Kurs des Unternehmens im Zuge des allgemeinen Ausverkaufs von KI-bezogenen Aktien fielen. Der Teilcluster Gebäude blieb schwach. Die Ergebnisse von Legrand waren gemischt und spiegeln die anhaltenden Herausforderungen des Sektors aufgrund langsam sinkender Zinssätze wider. Diese langsamere Lockerung belastet weiterhin die Bautätigkeit und schafft Gegenwind für die Erholung der Nachfrage nach energieeffizienten Gebäudelösungen. Der Teilcluster Industrielle Prozesse blieb der schwächste, trotz einer gemischten Aktienperformance innerhalb der Gruppe. Kurzzyklische Industrietitel wie Regal Rexnord und KION leisteten einen positiven Beitrag, im Gegensatz zu Thyssenkrupp Nucera. Dieses Unternehmen gab eine enttäuschende Finanzprognose ab und wies auf die anhaltenden Herausforderungen auf dem Markt für grünen Wasserstoff hin. Im Verkehrssektor war der Beitrag in diesem Monat vor allem durch Maruwa positiv, das im vergangenen Monat starke Zuwächse verzeichnete, die durch das beschleunigte Wachstum für KI-Rechenzentrumsinfrastruktur und den schneller als erwarteten Lagerabbau auf dem chinesischen Markt für Elektrofahrzeuge zustande kam. Das Unternehmen hob außerdem die Prognose für das Geschäftsjahr 2025 an und kündigte höhere Umsätze und verbesserte Margen an.

Der **Cluster Energiemanagement** blieb in diesem Monat schwach, während der Teilcluster Halbleiter-Energiemanagement die Energiespeicherung übertraf. Bei den Halbleiterunternehmen erzielten Analog Devices und Infineon die beste Performance, da beide Unternehmen solide Ergebnisse erreichten und damit unterstrichen, dass sie in ihrer Kategorie Analog-/Leistungshalbleiter führend sind und daher den zyklischen Abschwung besser überstehen können als ihre Konkurrenz. Den größten negativen Beitrag leisteten Alpha & Omega und Monolithic Power Systems, die beide unter dem negativen Stimmungsumschwung gegenüber Leistungshalbleitern litten, die der KI-Wertschöpfungskette ausgesetzt sind. Im Cluster Energiespeicherung konsolidierten sich die Aktien von CATL nach einem starken Anstieg früher in diesem Jahr weiter, da das Auslaufen der Sperrfrist für den Börsengang in Hongkong die Stimmung belastete.

Tabelle 1 – Performance-Vergleich für verschiedene Zeiträume – November 2025

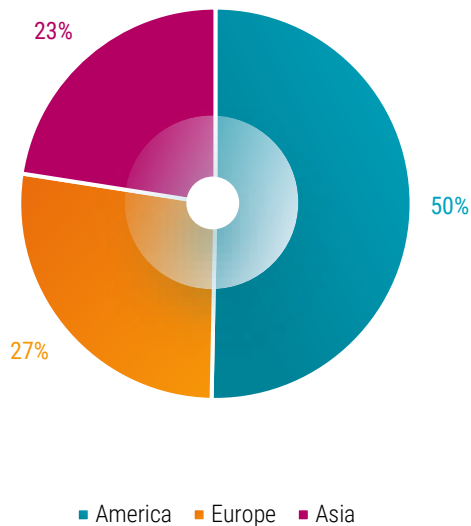
	Lfd. Jahr	Letzter Monat	Letzte 3 Monate	Letzte 6 Monate	Letzte 12 Monate	Letzte 2 Jahre p.a.	Letzte 3 Jahre p.a.	Letzte 5 Jahre p.a.	Letzte 10 Jahre p.a.	Erstes Performance-Datum p.a.
Robeco Smart Energy (vor Abzug von Gebühren, in EUR)¹	26,33 %	-1,45 %	14,91 %	32,28 %	22,56 %	24,55 %	12,17 %	12,34 %	15,77 %	11,82 %
MSCI World Index TRN	7,18 %	-0,27 %	6,48 %	11,97 %	6,47 %	18,57 %	14,45 %	13,58 %	10,83 %	9,40 %
Überschussrendite	19,15 %	-1,19 %	8,43 %	20,31 %	16,09 %	5,97 %	-2,28 %	-1,24 %	4,94 %	2,42 %
Robeco Smart Energy (vor Abzug von Gebühren, in USD)²	41,59 %	-0,91 %	13,94 %	35,23 %	34,67 %	28,45 %	16,73 %	11,66 %	16,86 %	10,39 %
MSCI World Index TRN	20,12 %	0,28 %	5,58 %	14,46 %	16,99 %	22,29 %	19,11 %	12,90 %	11,88 %	8,27 %
Überschussrendite	21,46 %	-1,19 %	8,36 %	20,76 %	17,68 %	6,16 %	-2,37 %	-1,24 %	4,98 %	2,12 %
Robeco Smart Energy (vor Abzug von Gebühren, in GBP)³	33,85 %	-1,74 %	16,18 %	37,63 %	29,21 %	25,56 %	12,65 %	11,83 %	18,35 %	14,85 %
MSCI World Index TRN	13,54 %	-0,56 %	7,65 %	16,50 %	12,23 %	19,53 %	14,94 %	13,07 %	13,32 %	12,38 %
Überschussrendite	20,31 %	-1,18 %	8,52 %	21,13 %	16,98 %	6,03 %	-2,29 %	-1,23 %	5,04 %	2,47 %

Die bisherige Performance bietet keine Garantie im Hinblick auf zukünftige Ergebnisse. Der Wert Ihrer Anlagen kann schwanken. Quelle: Robeco, MSCI. Stand der Daten: 30.11.2025. Ergebnis vor Abzug von Gebühren, basierend auf dem Bruttoinventarwert.

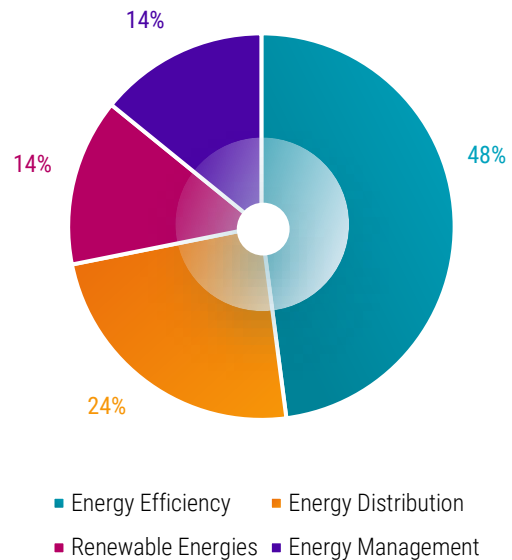
Falls sich die Währung, in der die bisherige Performance angegeben wird, von der Währung des Landes unterscheidet, in dem Sie Ihren Wohnsitz haben, sollte Ihnen bewusst sein, dass die gezeigte Performance aufgrund von Wechselkursschwankungen bei Umrechnung in Ihre lokale Währung zu- oder abnehmen kann. 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. ¹ Datum der ersten Performance-Angabe: 30.09.2003, ² Datum der ersten Performance-Angabe: 30.09.2006, ³ Datum der ersten Performance-Angabe: 31.03.2013. Mit Wirkung vom 29. Oktober 2020 wurde dieser Fonds auf die RCGF SICAV-Plattform übertragen und erhielt neue Auflegungsdaten, Anteilklassen und ISIN-Codes. Alle Performance-Angaben für Zeiträume vor der Übertragung auf die RCGF SICAV-Plattform am 29. Oktober 2020 wurden auf der Grundlage der Anlagepolitik, der Gebühren und der Anteilklassen dieses Fonds im Rahmen der vorherigen SICAV berechnet.

Portfolio-Rückblick

Portfolio-Aufteilung nach Regionen



Clusterverteilung



Quelle: Robeco. Stand der Daten: 30.11.2025

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

Im Laufe des Monats veräußerten wir unsere Position in Alpha & Omega Semiconductor, da sich die Anlagethese nicht wie erwartet erfüllt hat. Gleichzeitig haben wir eine neue Position bei InnoScience Technology, dem führenden Unternehmen im Bereich Galliumnitrid, eingegangen. Wir haben uns auch an der Kapitalerhöhung von SSE beteiligt, was unser Vertrauen in die günstigen Wachstumsaussichten für die Übertragungsinfrastruktur widerspiegelt. Außerdem nahmen wir Gewinne bei HD Hyundai Electric, Zhongji Innolight und Lumentum mit, die alle seit Jahresbeginn eine starke Performance verzeichnet hatten. Umgekehrt haben wir unser Engagement in Infineon, Maruwa, Fuji Electric und Vestas erhöht, da sich ihre jeweiligen Aussichten für das kommende Jahr weiter verbessern.

Tabelle 2 – Top-10-Positionen des Portfolios

Unternehmen	Land	Tätigkeitsschwerpunkt	Gewicht
Quanta Services Inc	USA	Spezialisiert auf Reparatur, Instandhaltung und Modernisierung von Stromnetzen	3,98 %
First Solar Inc	USA	Hersteller von Dünnschicht-Solarmodulen	3,94 %
Vertiv Holdings Co	USA	Energieinfrastruktur für Rechenzentren	3,86 %
SSE PLC	Vereinigtes Königreich	Betrieb von Stromübertragungsnetzen und Entwicklung erneuerbarer Energien	3,77 %
nVent Electric PLC	USA	Weltweit führender Anbieter von elektrischen Verbindungs- und Schutzeinrichtungen und -lösungen	3,66 %
Lumentum Holdings Inc	USA	Optische Komponenten und Teilsysteme für Big Data	3,53 %
Infineon Technologies AG	Deutschland	Entwickelt Halbleiter, Sensoren und Verbindungssysteme für die Automobil- und Automatisierungsindustrie	3,18 %
Contemporary Amperex Technology Co Ltd	China	Führender Batteriehersteller für Elektrofahrzeuge und Energiespeicherung	3,11 %
Schneider Electric SE	Frankreich	Energie- und Elektrolösungen für die Netzinfrastruktur	3,05 %
Zhongji Innolight Co Ltd	China	Führender Anbieter optischer Transceiver für Big Data	2,95%
Gesamt			35,03 %

Quelle: Robeco. Stand der Daten: 30.11.2025

Die obengenannten 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

Für 2026 rechnen wir mit einem weiteren allmählichen Rückgang der Inflationsraten. Die kürzlich eingeführten globalen Zölle könnten allerdings kurzfristig zu einem Inflationsdruck führen. In den USA dürften die Zinssätze tendenziell sinken, was sowohl die Wirtschaftstätigkeit als auch die Anlegerstimmung unterstützen dürfte – was vor allem dem Bausektor zugute kommt, der durch die hohen Zinssätze beeinträchtigt wurde. Unterdessen steigt der globale Produktions-PMI weiter an und signalisiert eine Wachstumsbeschleunigung. Diese Dynamik ergibt sich zum Teil aus Initiativen zur Rückverlagerung und dem raschen Ausbau der Infrastruktur von Rechenzentren. Dennoch bestehen nach wie vor Risiken wie geopolitische Spannungen, Handelshemmnisse und Bedenken hinsichtlich der Unabhängigkeit der Federal Reserve. Das Investmentteam wird diese Entwicklungen genau beobachten und die Portfoliopositionierung bei Bedarf anpassen, um die sich entwickelnde Marktdynamik zu berücksichtigen.

Die Stromnachfrage wird in den USA voraussichtlich bis 2035 jährlich um 2,4 % steigen, fast dreimal so schnell wie in den letzten beiden Jahrzehnten. Dieser Anstieg der Stromnachfrage wird durch das rasante Wachstum von KI/Datenzentren (~15 % annualisierte Wachstumsrate), die Rückverlagerung und Automatisierung der Industrie, die Elektrifizierung von Gebäuden (Heizung/Kühlung) und Elektrofahrzeuge angetrieben. Beschränkungen durch veraltete Netze und unzureichende Investitionen in die Stromerzeugung führen zu einer Lücke zwischen Angebot und Nachfrage: Die IEA schätzt, dass bis 2035 500-600 GW an neuen Kapazitäten benötigt werden, wovon 60-70 % durch sofort verfügbare erneuerbare Energien gedeckt werden sollen. Der Ausbau der Speicherkapazität und die Modernisierung der Netze sind unerlässlich, um die rasch steigende Stromnachfrage zu decken.

Im Halbleitersektor war einer der längsten zyklischen Abschwünge in Industrie auf Bestandskorrekturen und eine langsame Erholung der Nachfrage nach COVID-19 zurückzuführen. Der Industriesektor erholt sich jetzt allmählich,

angetrieben von der Konsumgüterindustrie und auch von einer stärkeren Aktivität in der Industrieautomatisierung. Die Automobilbranche geriet später ins Hintertreffen und leidet weiterhin darunter, dass sich das Wachstum der Verkäufe von Elektrofahrzeugen abschwächte und die weltweiten Autoverkäufe, erschwert durch US-Zölle, zurückgingen. Der Trend zu Elektrofahrzeugen und höhere Sicherheitsanforderungen tragen jedoch zu einem höheren Halbleiteranteil bei und bieten einen Puffer gegen makroökonomische Herausforderungen. Andererseits sind die Investitionen in Rechenzentren stark gestiegen und werden voraussichtlich weiter zunehmen, da Verbesserungen bei den KI-Modellen eine breitere Akzeptanz finden.

Langfristig glauben wir, dass eine neue industrielle Revolution die Stromnetze/Infrastruktur in den USA und Europa verändert. Nach fast zwei Jahrzehnten der Stagnation steigt die Stromnachfrage wegen energieintensiven Rechenzentren, Elektrofahrzeugen sowie Heizung und Kühlung von Gebäuden. Dies und die staatlichen Anreize für die Entwicklung einer sauberen Energieinfrastruktur haben zu zahlreichen neuen Bauprojekten geführt, um die Energiesysteme zu verbessern und das Netz zu modernisieren. Wir sind der Meinung, dass Industrieunternehmen, die Wegbereiter dieser Revolution sind, sich von „zyklischen“ zu „hochwertigen“ Unternehmen entwickeln und grundsätzlich attraktiver als je zuvor im letzten Jahrzehnt sind.

Wir halten an unserer zuversichtlichen Einschätzung der Gewinnprognose für 2026 fest, die durch schwindende Zollsorge und eine weltweite Erholung von der jüngsten Abschwächung der Produktion unterstützt wird. Der Aufschwung wird sich voraussichtlich ausweiten, aber er wird weiterhin weitgehend von den zunehmenden Investitionen in die KI-Infrastruktur getragen. Die Stromnachfrage wird in den kommenden Jahren erheblich ansteigen, angetrieben durch die Elektrifizierung der Wirtschaft und den raschen Ausbau der energieintensiven KI-Rechenzentren. Der dringende Bedarf an einer zuverlässigen Stromversorgung zur Unterstützung dieser Einrichtungen verdeutlicht die Dringlichkeit des Infrastrukturausbaus. Zugleich wird das unsichere geopolitische Umfeld dafür sorgen, dass die Energieunabhängigkeit weiterhin ganz oben auf der politischen Agenda steht. Vor diesem Hintergrund schätzt das Fondsmanagementteam die mittel- bis langfristigen Aussichten für unsere Portfoliobestände weiterhin optimistisch ein und wird die Entwicklungen weiterhin genau beobachten.

Die langfristigen Faktoren des Fonds bleiben stark. Steigende Energiepreise, wachsende Stromnachfrage und die Notwendigkeit, die Energiesicherheit zu erhöhen, fördern Investitionen in Elektrifizierung, Netze, Effizienz und erneuerbare Energien. Der IPCC-Bericht und die eingegangenen Verpflichtungen der COP30 drängen auf eine Abkehr von fossilen Brennstoffen und werden weltweit politisch unterstützt. Zu den Zielen gehören die Verdreifachung der erneuerbaren Energien und die Verdoppelung der Energieeffizienz bis 2030. Höhere CO₂-Steuern und klare Vorschriften treiben Investitionen in die Dekarbonisierung voran.

Im Fokus des Fonds stehen nach wie vor erneuerbare Energien, Anbieter intelligenter Stromnetze, Energiemanagement- und Batterieunternehmen (insbesondere für die Anwendung in Elektrofahrzeugen) sowie Unternehmen, die die Energieeffizienz von Rechenzentren verbessern und/oder energieeffiziente Lösungen für die Endmärkte Industrie und Gebäude anbieten.

Warum sollten Sie investieren?

Die Zukunft der Energie ist elektrisch. Unsere Volkswirtschaften werden ihre CO₂-Emissionen weiter verringern, weil fossile Brennstoffe durch saubere Energien abgelöst werden. In den Smart-Energy-Fonds zu investieren, heißt, in den Wandel zu investieren, der durch erneuerbare Energien, intelligente Energieversorgungsnetze und Energieeffizienz herbeigeführt wird.

Nachhaltigkeitsbezogenes Anlageziel (Offenlegungsverordnung)

Der Fonds hat als nachhaltigkeitsbezogenes Anlageziel, die Transformation des globalen Energiesektors durch Anlagen in Quellen für die Produktion sauberer Energie, energieeffiziente Produkte und Infrastruktur sowie Technologien, die durch die Elektrifizierung der Sektoren Industrie, Transport und Heizung unterstützend wirken, zu fördern. Diese Aktivitäten stehen mit den folgenden Nachhaltigkeitszielen der Vereinten Nationen (SDGs) in Verbindung. Bezahlbare und saubere Energie (SDG 7), Menschenwürdige Arbeit und Wirtschaftswachstum (SDG 8), Industrie, Innovation und Infrastruktur (SDG 9), Nachhaltige Städte und Gemeinden (SDG 11) sowie Maßnahmen

zum Klimaschutz (SDG 13). Ein Teil der vom Fonds getätigten Investitionen soll zu den Umweltzielen der Eindämmung des Klimawandels gemäß der Taxonomieverordnung beitragen.

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.

Wichtige Informationen

Robeco Institutional Asset Management B.V. verfügt über eine Zulassung als Manager von Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW) und alternativen Investmentfonds (AIFs) („Fonds“) der niederländischen Finanzmarktbehörde. 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 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 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 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.

Zusätzliche Informationen für Anleger in den USA

Dieses Dokument kann in den USA durch Robeco Institutional Asset Management U.S. Inc. („Robeco U.S.“) 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 U.S. durch die SEC auszulegen. Robeco Institutional Asset Management B.V. wird als „verbundener Teilnehmer“ betrachtet und einige seiner Angestellten sind „verbundene Personen“ von Robeco U.S. gemäß der relevanten SEC-Anweisungen über keinen Handlungsbedarf. Angestellte, die als verbundene Personen von Robeco U.S. identifiziert werden, führen Tätigkeiten aus, die direkt oder indirekt mit den Anlageberatungsdienstleistungen verbunden sind, die Robeco U.S. anbietet. In diesen Situationen wird davon ausgegangen, dass diese Personen im Namen von Robeco U.S. handeln. Die SEC-Regelungen sind nur für (potenzielle) Kunden und Investoren von Robeco U.S. anzuwenden. Robeco U.S. ist eine hundertprozentige Tochtergesellschaft der ORIX Corporation Europe N.V. („ORIX“), einer niederländischen Investmentgesellschaft aus Rotterdam, Niederlande. Robeco U.S. 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 auf Werbung für ausländische Fonds in Kolumbien 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, Anlageeinstellungen 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., Succursale 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. In der vorliegenden Dokument erwähnten Investmentfonds oder SICAV werden durch die zuständige Aufsichtsbehörde ihres Ursprungslandes reguliert und sind im von der CNMV geführten Sonderregister ausländischer Institute für gemeinschaftliche Kapitalanlagen, die Anteile in Spanien vermarkten, eingetragen.

Zusätzliche Informationen für Anleger mit Wohn- oder Geschäftssitz in Südafrika

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

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

Die Fonds sind in Luxemburg domiziliert. Dieses Dokument wird nur in der Schweiz an entsprechend berechtigte 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.

