ROBECO BOSTON PARTNERS

Investieren in allen Marktphasen

ROBECO
The Investment Engineers

- Warum Value Investing nicht auf einen „Value-Markt" angewiesen ist, um erfolgreich zu sein
- Tests für verschiedene Szenarien anhand der US Large Cap Equities-Strategie
- Erzielung eines robusten, für Rentenversicherungen geeigneten Renditemusters

Der disziplinierte Investmentansatz von Boston Partners entstand auf der Suche nach Portfolios, die zuverlässig für die Verwendung in Rentenversicherungslösungen geeignet sind. Unsere Zielsetzung – seit der Gründung bis in die Gegenwart – ist immer, ein beständigeres Renditemuster unter wechselnden Marktbedingungen erzielen, indem wir uns auf Eigenschaften konzentrieren, die in verschiedenen Marktumgebungen erfolgreich sind.[1] Das soll eine Anpassung an Veränderungen in der Marktführerschaft ermöglichen, z. B. bei Verschiebungen zwischen den den Value- und Growth-Segmenten, und ein ausgewogenes Verhältnis zwischen Gewinnpartizipation und Schutz gegen Verluste herstellen. In diesem Artikel ziehen wir die Robeco BP US Large Cap Equities-Strategie als Beispiel heran, um zu zeigen, wie der Ansatz von Boston Partners in verschiedenen Marktumgebungen Wertzuwachs geschaffen hat.

Von Stilrichtungen unabhängige Anpassung

Als Value- und Growth-Regimes werden Zeiträume bezeichnet, in denen ein Stil den anderen dauerhaft übertrifft. In Value-Regimen schneiden Aktien, die in Indizes wie dem Russell 1000 Value Index als Value-Titel ausgewiesen sind, relativ gesehen besser ab als Wachstumswerte, häufig wegen einer stärkeren Preissensibilität der Anleger, durch die sie eine bessere Zyklizität oder kurzfristige Cashflows wertschätzen.

Ein Growth-Regime ist das Gegenteil: Value-Aktien übertreffen das Value-Segment, da der Markt höhere Aufzschläge für zukünftige Erträge, Innovationen oder längerfristige Vermögenswerte zu zahlen bereit ist und weniger Rücksicht auf steigende Bewertungen nimmt. Wie wir in einem kürzlich erschienenen Artikel über Value Investing erörtert haben,[2] verdeutlicht die bedeutende Überschneidung der Growth- und Value-Indizes, dass es sich bei dem Stil eher um eine Klassifizierungskonvention als um eine dauerhafte wirtschaftliche Identität handelt, die sich ständig weiterentwickelt.

[1] **Die bisherige Performance bietet keine Garantie im Hinblick auf zukünftige Ergebnisse. Der Wert von Kapitalanlagen kann schwanken.** Mit Investitionen in Finanzinstrumente sind Risiken verbunden, einschließlich des möglichen Verlusts Ihres investierten Kapitals. Anleger erhalten möglicherweise nicht den ursprünglich investierten Betrag zurück. Beurteilen Sie Ihre finanzielle Situation und Ihre Risikobereitschaft sorgfältig und konsultieren Sie bei Bedarf einen unabhängigen Berater.

[2] Value neu definieren: Von der Stilkategorie zur Anlagedisziplin, März 2026, verfügbar auf der Robeco-Website.

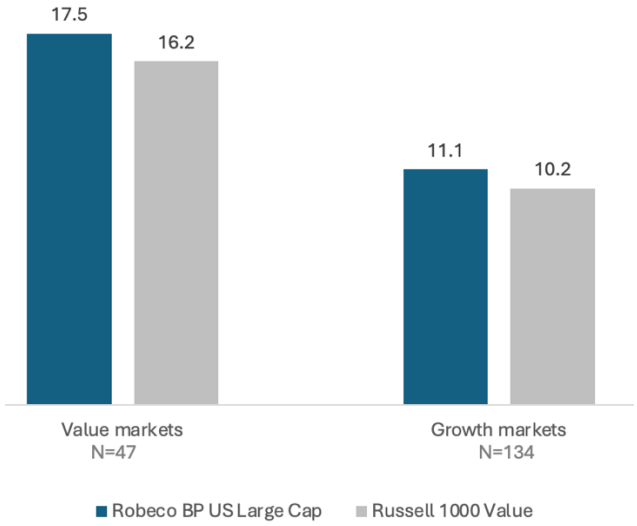
ARTICLE **APRIL 2026**

Marketingmaterialien für professionelle Investoren – nicht zur weiteren Verbreitung

Da sich unser Ansatz auf Eigenschaften konzentriert, die ihre Wirkung über einen längeren Zeitraum behalten können, und unser Aktienauswahlprozess mit einer breiten Palette von Wertpapieren anstelle von stilistisch eingeschränkten Universen beginnt, ist es uns nachweislich gelungen, Benchmarks in allen Stilrichtungen zu übertreffen.

In Abbildung 1 sind die durchschnittlichen 12-Monats-Renditen der Strategie seit ihrer Auflegung dargestellt, an denen die beständige Outperformance gegenüber dem Russell 1000 Value Index zu erkennen ist. Unabhängig davon, ob der Markt das Value- oder Growth-Segment bevorzugte, übertraf die Strategie ihre Benchmark im Durchschnitt um mehr als 100 Basispunkte.

Abbildung 1: Von Stilrichtungen unabhängige Performance
Durchschnittliche Renditen über 12 Monate seit Auflegung (%)

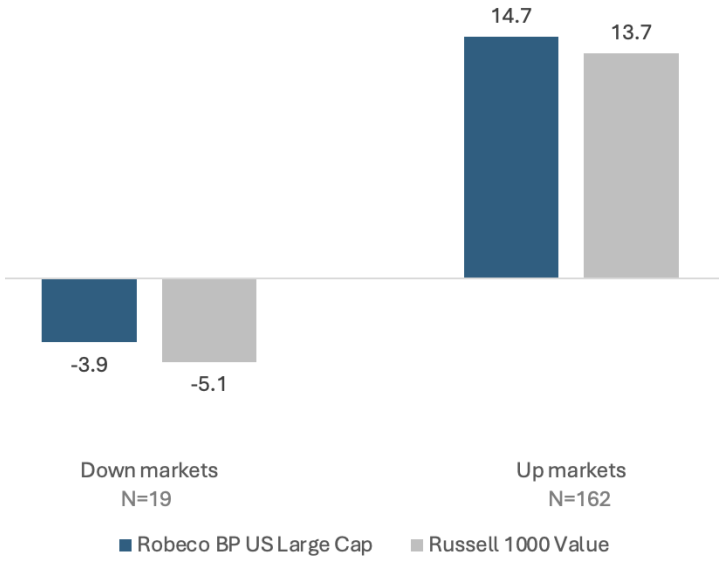


Die bisherige Performance bietet keine Garantie im Hinblick auf zukünftige Ergebnisse. Der Wert von Kapitalanlagen kann schwanken.
Quelle: Boston Partners. Datenstand: 31.12.2025. Die Renditen sind vor Abzug von Gebühren, unter Berücksichtigung der Wiederanlage von Dividenden und anderen Erträgen und in US-Dollar ausgewiesen. Das Auflegungsdatum des Fonds ist der 03.01.2010.

Gewinnbeteiligung und Widerstandskraft bei Märktbewegungen

Aufwärts- und Abwärtsmarktphasen erfassen eine andere Dimension des Anlagegeschäfts als Stilführerschaft. Sie zeigen nicht, ob Value oder Growth begünstig ist, sondern ob der breitere Aktienmarkt steigt oder fällt. In Aufwärtsmarktphasen benötigen die Anleger eine Strategie, die sinnvoll am Aufschwung teilhaben kann, anstatt defensiv die Entwicklung zu verpassen. In Abwärtsmarktphasen brauchen sie sich Widerstandsfähigkeit – die Fähigkeit, das Kapital besser als der Markt oder die Benchmark zu erhalten und den Schaden zu begrenzen, der den langfristigen Wertzuwachs beeinträchtigen könnte.

Abbildung 2: Performance in Abwärts- und Abwärtsmarktphasen
Durchschnittliche Renditen über 12 Monate seit Auflegung (%)



Die bisherige Performance bietet keine Garantie im Hinblick auf zukünftige Ergebnisse. Der Wert von Kapitalanlagen kann schwanken.
Quelle: Boston Partners. Datenstand: 31.12.2025. Die Renditen sind vor Abzug von Gebühren, unter Berücksichtigung der Wiederanlage von Dividenden und anderen Erträgen und in US-Dollar ausgewiesen. Das Auflegungsdatum des Fonds ist der 03.01.2010.

Abbildung 2 zeigt, wie ein szenariounabhängiges Wertpapierportfolio versuchen kann, beides zu erreichen. Es ist nicht darauf ausgelegt, in schwierigen Zeiten Sicherheit zu bieten oder bei hohem Risikoappetit am Markt Renditen zu erzielen. Stattdessen zielt es darauf ab, ein ausgewogenes Verhältnis zwischen Gewinnbeteiligung und Schutz über den gesamten Marktzyklus herzustellen. Diese Ausgewogenheit ist wichtig, da langfristige Ergebnisse nicht nur davon abhängen, wie viel ein Portfolio in Zeiten mit starken Märkten gewinnt, sondern auch, wie gut es sich bei einer Verschlechterung der Bedingungen hält. Eine Strategie, die einen beträchtlichen Anteil an Kursgewinnen einfängt und in Abschwungphasen weniger abgibt, kann im Laufe der Zeit ein robusteres und dauerhafteres Renditemuster erreichen.

Bei der Robeco BP Large Cap Equities-Strategie ist dieses ausgewogene Verhältnis Ausdruck der zugrunde liegenden Disziplin des Investmentprozesses. Es wird keine binäre Performance angestrebt, die an eine bestimmte Art von Markt gebunden ist, sondern ein wiederholbares Muster von Gewinnbeteiligung und Schutz, das die Anleger bei Veränderungen des Umfelds unterstützt.

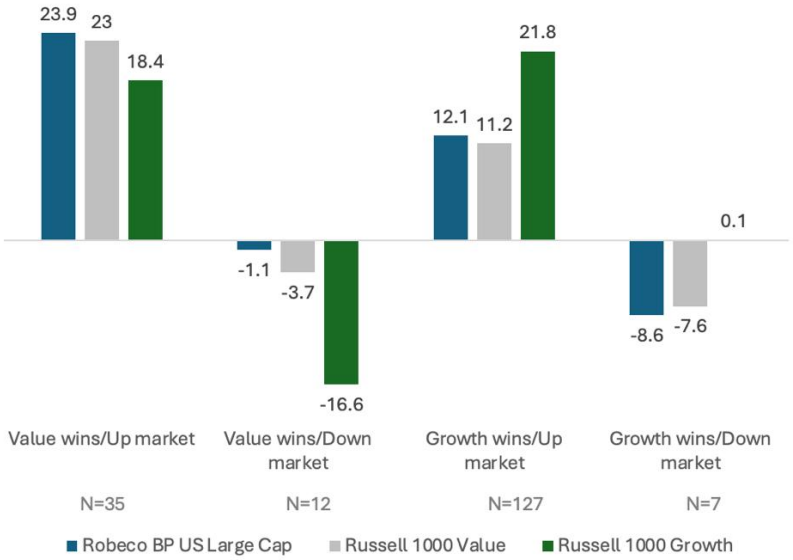
In aufwärts tendierenden Märkten profitiert der Fonds von einer verbesserten Geschäftsdynamik, wenn die Bewertungen aufgrund der Verbesserung von Stimmung und Aussichten steigen. In Abwärtsmarktphasen profitiert der Fonds von den Fundamentaldaten, wobei die Qualität der Positionen die Auswirkungen minimiert, während Unternehmen mit geringerer Qualität häufiger abstürzen. Außerdem weisen Investitionen in Unternehmen mit einer niedrigeren Kurskennzahl in der Regel ein geringeres Verlustrisiko auf als Unternehmen, die mit Höchstpreisen in einen Aberkauf geraten (z. B. 2022 und Anfang 2025).

Ein robusteres Renditemuster

Ein wahrer Test für ein szenariounabhängiges Portfolio ist nicht nur, ob es sich in verschiedene Stil-Regimes anpassen oder in Aufwärts- und Abwärtsmarktphasen behaupten kann, sondern ob es den Anlegern in einem komplizierteren Umfeld, in dem Stilführerschaft und Marktrichtung interagieren, Vorteile bringt. Das sind die Momente, in denen traditionelle Portfolios oft die extrem binäre Ergebnisse liefern: Value kann funktionieren, aber nur in einem abwärts tendierenden Markt; Growth kann führend sein, aber nur wenn der Risikoappetit groß ist. Eine robustere Strategie sollte weniger abhängig von einer bestimmten Kombination von Stil und Richtung sein.

Abbildung 3: Performance bei Überschneidungen von Stil und Marktentwicklung

Durchschnittliche Renditen über 12 Monate seit Auflegung (%)



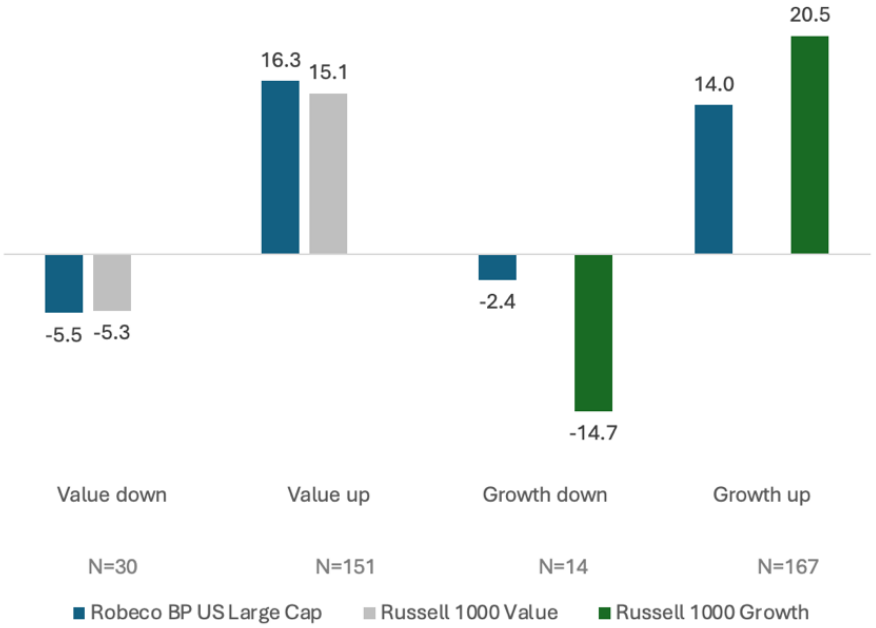
Die bisherige Performance bietet keine Garantie im Hinblick auf zukünftige Ergebnisse. Der Wert von Kapitalanlagen kann schwanken.

Quelle: Boston Partners. Datenstand: 31.12.2025. Die Renditen sind vor Abzug von Gebühren, unter Berücksichtigung der Wiederanlage von Dividenden und anderen Erträgen und in US-Dollar ausgewiesen. Auflegungsdatum des Fonds: 03.01.2010.

Wie Abbildung 3 zeigt, erzielte die Robeco BP US Large Cap Equities-Strategie in drei der vier Phasen mit gemischtem Umfeld einen Mehrwert gegenüber dem Russell 1000 Value Index: als Value in einer Aufwärtsmarktphase die Führung übernahm, als Value in einer Abwärtsmarktphase führend war und als Growth in einer Aufwärtsmarktphase an der Spitze lag. Vor allem in wertorientierten Abwärtsmarktphasen erzielte die Strategie im Durchschnitt über die letzten 12 Monate betrachtet eine deutliche Outperformance, was darauf hindeutet, dass ihr Prozess nicht nur mit der führenden Rolle von Value zurechtkam, sondern diese in schwierigeren Marktbedingungen sogar noch verbessern konnte.

In wachstumsorientierten Aufwärtsmarktphasen übertraf die Strategie auch den Value-Index leicht, was zeigt, dass sie nicht ins Abseits geriet, als sich die Marktführerschaft vom klassischen Value-Index entfernte. Nur in wachstumsorientierten Abwärtsmarktphasen, einem Umfeld mit geringer Stichprobengröße, blieben die Renditen leicht hinter der Benchmark zurück.

Abbildung 4: Renditen in Aufwärts- und Abwärtsmarktphasen nach führenden Stilen
Durchschnittliche Renditen über 12 Monate seit Auflegung (%)



Die bisherige Performance bietet keine Garantie im Hinblick auf zukünftige Ergebnisse. Der Wert von Kapitalanlagen kann schwanken.
Quelle: Boston Partners. Datenstand: 31.12.2025. Die Renditen sind vor Abzug von Gebühren, unter Berücksichtigung der Wiederanlage von Dividenden und anderen Erträgen und in US-Dollar ausgewiesen. Auflegungsdatum des Fonds: 03.01.2010.

Abbildung 4 unterstreicht denselben Punkt aus einem anderen Blickwinkel. Als der Russell 1000 Value Index fiel, gab die Strategie im Durchschnitt etwas mehr nach, aber als der Value-Index stieg, übertraf sie ihn um mehr als 120 Basispunkte. Als der Russell 1000 Growth Index nachgab, schnitt die Strategie mit einer durchschnittlichen Outperformance von mehr als 1.200 Basispunkten deutlich besser ab.

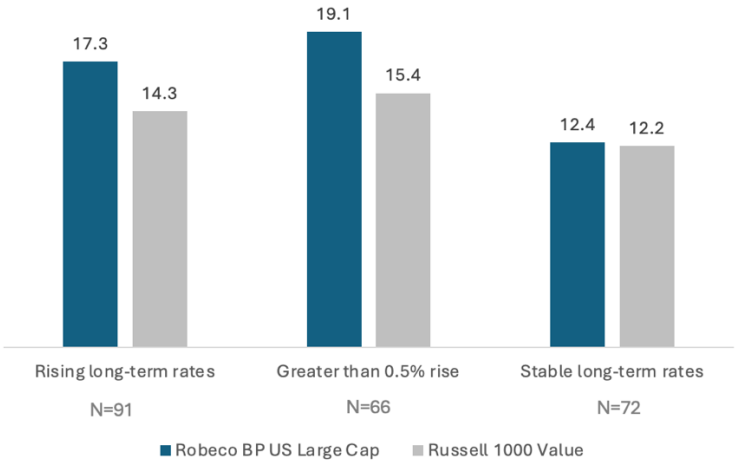
Und selbst als Growth im Plus lag, lieferte sie immer noch solide positive Renditen, obwohl sie hinter dem Growth-Index zurückblieb, wie es für eine wertorientierte Strategie zu erwarten war. Insgesamt betrachtet deuten diese Ergebnisse darauf hin, dass die Strategie nicht von einem einzigen günstigen Szenario abhängig war. Vielmehr hat sie gezeigt, dass sie in einer Reihe von Szenarien eine Gewinnbeteiligung erzielen und dabei in einigen der schwierigeren Umgebungen einen klaren Vorsprung aufrecht erhalten kann.

Für das heutige Zinsumfeld gerüstet

Mit Blick auf die künftigen Aussichten zeigt Abbildung 5 die Performance der Robeco BP US Large Cap Equities-Strategie in einem Umfeld steigender oder stabiler Zinsen (gemessen an den Renditen 10-jähriger US-Staatsanleihen). Ein Großteil der Geschäftstätigkeit der Strategie in der Vergangenheit erfolgte in einer Phase historisch niedriger und/oder sinkender Zinsen. Der extrem niedrige US-Leitzins, der seit der großen Finanzkrise 2008 zu beobachten war, wurde in den ersten Jahren der Strategie durch mehrere Runden quantitativer Lockerungsmaßnahmen der Federal Reserve ergänzt, mit denen die langfristigen Zinssätze gesenkt und das Wirtschaftswachstum angekurbelt werden sollte.

Ein ähnliches Programm wurde als Reaktion auf die Covid-Pandemie aufgelegt. Diese Senkung der Kapitalkosten machte Unternehmen attraktiver, die sich wegen ihrer Fundamentaldaten nicht für Value-Strategien wie z. B. die Robeco BP US Large Cap Equities-Strategie eigneten. Dies zeigte sich an der Stärke der Special Purpose Acquisition Companies (SPACs), Meme Stocks und Pre-Revenue Businesses, die 2022 abrupt endete.

Abbildung 5: Wertentwicklung bei steigenden und stabilen Zinssätzen (Rendite 10-jähriger US-Staatsanleihen)
Durchschnittliche Renditen über 12 Monate seit Auflegung (%)



Die bisherige Performance bietet keine Garantie im Hinblick auf zukünftige Ergebnisse. Der Wert von Kapitalanlagen kann schwanken.
Quelle: Boston Partners. Datenstand: 31.12.2025. Die Renditen sind vor Abzug von Gebühren, unter Berücksichtigung der Wiederanlage von Dividenden und anderen Erträgen und in US-Dollar ausgewiesen. Auflegungsdatum des Fonds: 03.01.2010.

Heute ist die Zeit der aggressiv gelockerten Geldpolitik vorbei, die Zinssätze haben sich normalisiert und der Inflationsdruck ist groß. Wie Abbildung 5 zeigt, erzielte der Fonds in Zeiten stabiler langfristiger Zinssätze eine mäßige und bei steigenden Zinssätzen eine starke Outperformance. Die höheren Kapitalkosten machten es für die Anleger offenbar deutlicher, welche Unternehmen ihr Kapital gut aufteilten und welche nicht. In diesem Umfeld ist die Geschäftsumgebung für Value Investing und Stock-Picking ausgewogener, da sie sich an den Fundamentaldaten und den Erträgen orientieren und nicht an einem Markt, der von der Stimmung und den Launen der Anleger bestimmt wird.

Chancenverbesserung zu Gunsten des Anlegers als Ziel

Die obigen Abbildungen zeigen, was wir bei Boston Partners unter einem dauerhafteren Renditemuster verstehen. Der Erfolg unseres Ansatzes liegt unserer Meinung nach darin, dass er keine enge Version der Value-Führerschaft oder eine bestimmtes Marktregime benötigt, um erfolgreich zu sein. Stattdessen ergibt sich aus den Investitionen in Eigenschaften, die unter wechselnden Bedingungen Erfolg versprechen, ein Ergebnismuster, das breiter, ausgewogener und letztlich robuster ist, als eine binäre Stilbezeichnung nahelegen würde.

Wir sind davon überzeugt, dass dieser szenariounabhängige Ansatz allen Anlegern nützlich ist, die langfristig Vermögen aufbauen wollen. Er hat auch dazu beigetragen, Boston Partners von einer kleinen Value-Investing-Firma mit Schwerpunkt auf leistungsorientierte Rentenversicherungen zu einem globalen Value-Investing-Spezialisten zu machen, der mehr als 130 Milliarden US-Dollar für Kunden in über 40 Ländern verwaltet.

Anhang: Unser Datensatz

Zur Analyse der Wertentwicklung unter verschiedenen Bedingungen haben wir 180 nachlaufende 12-Monats-Renditen (monatlich rollierend) seit der Auflegung der Robeco BP US Large Cap Equities-Strategie im Januar 2010 bis Dezember 2025 untersucht. Dieser Zeitraum war für US-Aktien und insbesondere für Wachstumswerte überwiegend positiv. Allerdings gab es in der Reihe 19 negative 12-Monats-Zeiträume und 47 Marktlagen, in denen Value-Titel das Growth-Segment übertrafen. Die durchschnittlichen Renditen für die Strategie, den Russell 1000 Value Index und den Russell 1000 Growth Index während dieser Zeiträume sind nachstehend aufgeführt.

Marktregime	Robeco BP US Large Cap Equities	Russell 1000 Value Index (%)	Russell 1000 Growth Index (%)	Stichprobengröße (nachlaufende 12-Monatszeiträume)
Value-Märkte	17,5	16,2	9,4	47
Growth-Märkte	11,1	10,2	20,7	134
Fallende Märkte	-3,9	-5,1	-10,5	19
Steigende Märkte	14,7	13,7	21,1	162
Value gewinnt/steigender Markt	23,9	23,0	18,4	35
Value gewinnt/fallender Markt	-1,1	-3,7	-16,6	12
Growth gewinnt/steigender Markt	12,1	11,2	21,8	127
Growth gewinnt/fallender Markt	-8,6	-7,6	0,1	7
Value im Minus	-5,5	-5,3		30
Value im Plus	16,3	15,1		151
Growth im Minus	-2,4		-14,7	14
Growth im Plus	14,0		20,5	167
Steigende langfristige Zinsen	17,3	14,3		91
Steigende langfristige Zinsen (>0,5 %)	19,1	15,4		66
Stabile langfristige Zinssätze (-0,50 bis +0,50)	12,4	12,2		72

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

Quelle: Boston Partners. Datenstand: 31.12.2025. Die Renditen sind vor Abzug von Gebühren, unter Berücksichtigung der Wiederanlage von Dividenden und anderen Erträgen und in US-Dollar ausgewiesen. Auflegungsdatum des Fonds: 03.01.2010.

Der Russell 1000 Value Index bildet die Wertentwicklung von börsennotierten Large-Cap-Unternehmen in den USA ab, die ein niedriges Kurs-Buch-Verhältnis und niedrige Wachstumsprognosen aufweisen. Der Russell 1000 Growth Index bildet die Wertentwicklung von börsennotierten Large-Cap-Unternehmen in den USA ab, die ein höheres Kurs-Buch-Verhältnis und höhere Wachstumsprognosen aufweisen.

Wichtiger Hinweis – Ihr Kapital ist gefährdet

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

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

Zusätzliche Informationen für Anleger 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 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 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 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.

© Q1/2026 Robeco