

Energieeffiziente KI-Lösungen befeuern Performance

- Big Data liefert hohe Renditen
- Elektroausrüster melden starke Ergebnisse und positiven Ausblick
- Märkte für erneuerbare Energien und Elektrofahrzeuge in Katerstimmung

Marktrückblick und -entwicklungen

Die Aktienmärkte setzten ihren Aufwärtstrend im ersten Quartal fort, wobei mehrere Aktienindizes neue Rekorde erreichten. Das erste Quartal 2024 erwies sich für globale Aktien als das beste Erstquartal seit fünf Jahren, angetrieben von der Hoffnung auf eine sanfte Landung der US-Wirtschaft, der anhaltenden Euphorie über künstliche Intelligenz und der Erwartung von Zinssenkungen. Die gute Stimmung, die im Januar mit einer Rally bei den Technologiewerten eingesetzt hatte, weitete sich im Quartalsverlauf auf weitere Bereiche aus. Dabei erzielten europäische und japanische Aktien erstmals wieder eine Outperformance gegenüber US-Aktien. Bemerkenswerterweise sind im Zuge der globalen Marktrally sogar die Renditen für Staatsanleihen seit Jahresstart gestiegen.

Auf regionaler Ebene entwickelte sich Japan mit einem Quartalsplus von 20 % besser als alle anderen Märkte, gestützt auf das wachsende Vertrauen in die Wirtschaft und steigende Aktienkurse inländischer Chiphersteller. Mit einem Zugewinn von mehr als 12 % im Euro Stoxx 50 schnitt Europa im ersten Quartal ebenfalls besser ab als die USA, wo der S&P 500 mit einem Plus von 10 % den besten Jahresauftakt seit 2019 erlebte, während die Technologiebörse Nasdaq mit einem Zugewinn von 9 % interessanterweise leicht zurückblieb. Die Schwellenmärkte verzeichneten erneut eine Underperformance, was im Wesentlichen der anhaltenden Schwäche des chinesischen Aktienmarktes zuzuschreiben war. Zu den Top-Performern zählten in diesem Quartal unter anderem Halbleiter- und IT-Aktien, die abermals von der KI-Euphorie befeuert wurden, gefolgt von Kommunikations- und Energiewerten, die ebenfalls solide Ergebnisse lieferten. Indessen blieben aufgrund der verzögerten Zinssenkungen die Segmente REITs und Versorgung hinter dem Gesamtmarkt zurück, aber auch Nicht-Basiskonsumwerte.

Künstliche Intelligenz erobert die Welt im Sturm. Während die Unternehmen und sogar die Regierungen versuchen, sich kritische KI-Chips zu sichern, um in diesem Bereich ganz vorne mitzuspielen, verlagert sich der Fokus zunehmend auf die vom KI-Boom ausgelösten Nebeneffekte. Dazu zählt beispielsweise der Energiebedarf für den Betrieb der stromhungrigen KI-Chips, die mitunter bis zu 1.000 Watt (!) pro Stück verbrauchen. Das entspricht ungefähr dem Verbrauch eines leistungsstarken Haartrockners. Mit Energieeffizienzlösungen in den Rechenzentren lassen sich die Betriebskosten um mehr als 40 % senken, etwa durch eine effizientere Stromverteilung, ein besseres Chipdesign oder die Umstellung von der herkömmlichen Luftkühlung auf Flüssigkeitskühlung.

An dem enormen Energieverbrauch dieser Chips ändern diese Lösungen allerdings nichts. So verweisen die Energieunternehmen zunehmend darauf, dass der Stromverbrauch von KI zu den Haupttreibern einer neuen

PORTFOLIO MANAGER'S UPDATE MÄRZ 2024

Marketingmaterialien für professionelle Investoren – nicht zur weiteren Verbreitung



Roman Boner, CFA
Senior Portfolio Manager



Michael Studer, PhD
Co-Portfoliomanager



Sanaa Hakim, MBA
Co-Portfoliomanager

Nachfrage zählt. Daten der Boston Consulting Group zeigen, dass ein Anteil von 7,5 % des gesamten Stromverbrauchs in den USA bis 2030 auf Rechenzentren entfallen könnte. Es wird erwartet, dass der Markt für Rechenzentren durch Themen wie generative KI, Cloud-Anwendungen und Datensouveränität bis 2035 um das Fünffache wachsen wird. Damit könnte der Strombedarf europäischer Rechenzentren von aktuell 32 GWh bis 2035 auf über 160 GWh steigen. Der Anstieg des Stromverbrauchs erfordert etwa 50 GW an zusätzlichen Anlagen für erneuerbare Energien in Europa, was etwa 35 Milliarden Euro an Investitionen in erneuerbare Energien entspricht.

Performance

Performance im letzten Quartal¹

Der Fonds entwickelte sich im ersten Quartal 2024 besser als das investierbare Anlageuniversum, jedoch schlechter als die globalen Aktienmärkte.

Die besten Ergebnisse erzielte mit Abstand der Cluster „Energieeffizienz“, wobei es zwischen den einzelnen Teilclustern erneut erhebliche Performanceunterschiede gab. Big Data-Aktien entwickelten sich dabei extrem gut, was insbesondere auf einen deutlichen Kurssprung der Arm-Aktie zurückzuführen war, nachdem das Management eine optimistische Prognose veröffentlicht hatte. Grund dafür war die starke Akzeptanz der neuen Armv9-Architektur, die dem Unternehmen zufolge bis 2024 ein Wachstum der Lizenzeinnahmen von 30 % erwarten lässt. Ebenfalls hervorragend entwickelte sich die Aktie von Vertiv, die von der starken Nachfrage nach KI-Lösungen für Rechenzentren profitierte. Ein negativer Ausreißer war die Aktie des Glasfaserunternehmens Lumentum, die durch eine Produktumstellung und die schwache Nachfrage aus dem Telekommunikationssektor belastet wurde.

Der Teilcluster „Energieeffiziente Gebäude“ erhielt erneut Auftrieb durch die Aktie von Carlisle (Dachabdichtungen und Baustoffe), die abermals von der Veröffentlichung starker Ergebnisse und Prognosen profitierte. Im Teilcluster „Industrielle Prozesse“ lieferte Regal Rexnord (Steuerungselemente) sehr gute Ergebnisse, im Gegensatz zu Nordic Semiconductor (Internet of Things). Das Unternehmen meldete erneut enttäuschende Geschäftszahlen aufgrund anhaltender Bestandskorrekturen. Zudem veröffentlichte der neue CEO einen vorsichtigen Ausblick. Der Teilcluster „Transport“ leistete trotz der Verlangsamung am Markt für Elektrofahrzeuge einen positiven Beitrag zur Performance, was einer starken Titelauswahl zuzuschreiben war, darunter unseren Beteiligungen an Alstom (Schienenfahrzeuge) und BYD (Elektrofahrzeuge, China).

Der Cluster „Energieverteilung“ erzielte das zweitbeste Ergebnis, mit einer positiven Rendite des Teilclusters „Ausrüster“ und einem geringfügigen negativen Performancebeitrag von „Stromnetze“. Bei den „Ausrüstungslieferanten“ erzielte Quanta Services den höchsten Beitrag zur Outperformance, gestützt auf die weiterhin steigenden Netzinvestitionen und den fortschreitenden Ausbau erneuerbarer Energien in Nordamerika. Itron (intelligente Messgeräte) profitierte von der zunehmenden Komplexität der Stromversorgungssysteme, die für eine anhaltend starke Nachfrage der Versorgungsunternehmen nach intelligenten Messgeräten und Energiemanagement-Diensten sorgt. Ebenfalls stark entwickelten sich die Aktien von Schneider Electric (Elektrifizierung und Automatisierung, Frankreich) und nVent (Elektronik, USA), die davon profitierten, dass die Nachfrage nach Stromversorgungslösungen für Rechenzentren durch die KI-Einführung und schnell wachsende Elektrifizierungstrends befeuert wird. In einem Umfeld mit steigender Risikobereitschaft und länger anhaltenden höheren Zinsen entwickelte sich der defensivere Teilcluster „Stromnetze“ eher verhalten, was eine Underperformance von Terna und SSE zur Folge hatte. Die Aktie von Avangrid (USA) verzeichnete, im Gegensatz zur schwachen Performance der nationalen Netze, im März eine starke Performance, nachdem Iberdrola den Minderheitsaktionären ein Angebot zum Kauf ihrer Aktien unterbreitet hatte, das einen Aufschlag auf die letzten Börsenkurse vorsah.

Der Cluster „Energiemanagement“ wurde von der negativen Anlegerstimmung gegenüber dem Markt für Elektrofahrzeuge nach unten gezogen. Vor diesem Hintergrund gerieten sämtliche Aktien im Bereich „Halbleiter-Energiemanagement“ unter Druck, insbesondere wegen der anhaltenden Bestandskorrekturen an den industriellen Endmärkten, aber auch wegen der Sorge, der Automobilmarkt könnte infolge der schwächeren Nachfrage nach Elektrofahrzeugen und der hohen Lagerbestände letztlich einbrechen. Die schwächste Performance verzeichnete

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

der führende Automobil- und Leistungshalbleiterhersteller Infineon, dessen Aktie durch Berichte belastet wurde, denen zufolge die chinesische Regierung die Automobilhersteller aufgefordert hat, den Anteil lokaler Halbleiter zu erhöhen – was zu Lasten von Infineon gehen könnte. Positiv in diesem Teilcluster entwickelte sich lediglich Monolithic Power Systems, dessen Aktie von der positiven Entwicklung bei Energieversorgungslösungen für KI-Chips profitierte. Der Teilcluster „Energiespeicherung“ verzeichnete eine noch schwächere Performance, was auf ein Überangebot an Batterien und einen schwächeren Markt für Elektrofahrzeuge zurückzuführen war. In diesem Umfeld wurde die Aktie von Albemarle durch die niedrigeren Lithium-Preise belastet.

Der Cluster „Erneuerbare Energien“ entwickelte sich schwächer als der Gesamtfonds. Die Stimmung gegenüber dem Sektor wurde durch die steigenden Zinsen und die Sorge eingetrübt, dass die politische Unterstützung für saubere Energien nach den anstehenden Wahlen in den USA und Europa nachlassen könnte. Für zusätzlichen Gegenwind sorgten die sinkenden Energie- und Strompreise, vor allem in Europa, wo ein abermals milder Winter in Verbindung mit einer schwachen Industrieproduktion auf die Nachfrage drückte und für eine nachlassende Dringlichkeit des Ausbaus erneuerbarer Energien sorgte. Im Solarbereich entwickelte sich Meyer Burger am schwächsten, da die Verabschiedung eines Resilienzbonus, der die europäische Solarindustrie wiederbeleben sollte, sowohl auf EU-Ebene als auch in Deutschland scheiterte. In den USA funktioniert das Modell zur Rückverlagerung der Produktion ins Inland („Reshoring“) indessen offenbar. So meldet First Solar eine anhaltend intakte operative Performance mit wachsenden Auftragsbeständen und attraktiven Preisen. Am stärksten unter Druck geriet in diesem Quartal die Aktie des zinssensitiven Stromerzeugers Sunrun – trotz der Veröffentlichung solider Geschäftszahlen und einer erfolgreichen Umschuldung, die als wichtiger Schritt nach vorne zu bewerten ist. Allerdings wählte das Unternehmen bei der Lancierung seiner Wandelanleihen ein schlechtes Timing, was einen Abverkauf der Aktie zur Folge hatte.

Tabelle 1 | Performance-Vergleich für verschiedene Zeiträume – März 2024

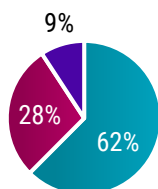
	YTD	Letzter Monat	Letzte 3 Monate	Letzte 6 Monate	Letzte 12 Monate	Letzte 2 Jahre p.a.	Letzte 3 Jahre p.a.	Letzte 5 Jahre p.a.	Erstes Performance-Datum p.a.
RobecoSAM Smart Energy Equities (vor Abzug von Gebühren, in EUR)¹	6,42 %	2,44 %	6,42 %	12,23 %	4,64 %	4,72 %	6,25 %	18,88 %	11,29 %
MSCI World Index TRN	11,37 %	3,42 %	11,37 %	18,92 %	25,86 %	9,47 %	11,71 %	12,95 %	9,14 %
Überschussrendite	-4,94 %	-0,98 %	-4,94 %	-6,69 %	-21,22 %	-4,75 %	-5,46 %	5,94 %	2,15 %
RobecoSAM Smart Energy Equities (vor Abzug von Gebühren, in USD)²	4,05 %	2,24 %	4,05 %	14,49 %	4,02 %	3,17 %	3,29 %	17,96 %	9,20 %
MSCI World Index TRN	8,88 %	3,21 %	8,88 %	21,31 %	25,11 %	7,85 %	8,60 %	12,07 %	7,43 %
Überschussrendite	-4,83 %	-0,98 %	-4,83 %	-6,82 %	-21,09 %	-4,68 %	-5,31 %	5,89 %	1,77 %
RobecoSAM Smart Energy Equities (vor Abzug von Gebühren, in GBP)³	4,99 %	2,37 %	4,99 %	10,61 %	1,79 %	5,33 %	6,37 %	18,70 %	14,05 %
MSCI World Index TRN	9,88 %	3,35 %	9,88 %	17,21 %	22,45 %	10,11 %	11,84 %	12,77 %	12,10 %
Überschussrendite	-4,88 %	-0,99 %	-4,88 %	-6,60 %	-20,66 %	-4,78 %	-5,47 %	5,92 %	1,95 %

Quelle: Robeco. Die Wertentwicklung seit Auflegung wurde ab dem ersten vollständigen Monat berechnet. Bei Zeiträumen von unter einem Jahr erfolgt keine Annualisierung. Der Wert von Kapitalanlagen kann schwanken. Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind keine Garantie für zukünftige Ergebnisse. Ergebnis vor Abzug von Gebühren, basierend auf dem Bruttoinventarwert. Die hier wiedergegebenen Werte und Renditen verstehen sich vor Kosten: Sie berücksichtigen weder die Verwaltungsgebühren und andere mit dem Fonds verbundene Administrationskosten noch die Gebühren und Kosten, die beim Kauf, der Rückgabe und/oder dem Tausch von Anteilen erhoben werden können. Diese wirken sich nachteilig auf die angegebenen Renditen aus. 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 wurden ausgewählte RobecoSAM-Aktienfonds auf die RCGF SICAV-Plattform übertragen und erhielten 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 des jeweiligen Teilfonds im Rahmen der vorherigen SICAV berechnet.

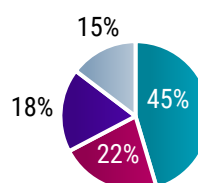
Portfolio-Rückblick

Regional allocation



■ Americas ■ Europe ■ Asia

Cluster allocation



■ Energy Efficiency ■ Energy Distribution
 ■ Energy Management ■ Renewable Energies

Veränderungen im Portfolio und Positionierung

Wir haben im Berichtsquartal unsere Positionierung im Windsektor angepasst, indem wir eine neue Position in Nordex eröffnet haben, einem führenden europäischen Windturbinenhersteller. Zudem haben wir nach einer starken relativen Performance bei Vestas Gewinnmitnahmen getätigt. Im Solarbereich haben wir unsere verbleibende Position in Solaredge verkauft, um stattdessen unsere Position in Sunrun aufzustocken. Dabei haben wir die schwache Performance und die zunehmend attraktiven Bewertungen bei Erzeugern erneuerbarer Energien für eine Aufstockung genutzt.

Außerdem haben wir eine neue Position in Trane Technologies eröffnet und unsere Position in Nibe aufgrund des schwachen europäischen Markts für Wärmepumpen vollständig verkauft. Nach der KI-getriebenen Erstquartalsrally haben wir im Teilcluster „Big Data“ einige Gewinne mitgenommen. Im Bereich „Energieeffizienter Transport“ haben wir eine neue Position im Bahntechnik-Anbieter Alstom aufgebaut und unsere Position in Ballard Power vollständig verkauft. Im Segment Leistungshalbleiter haben wir uns von der verbleibenden Position in Solaredge getrennt und unsere Beteiligung an Sunrun aufgestockt.

Tabelle 2 – Top-10-Positionen des Portfolios

Unternehmen	Land*	Tätigkeitsschwerpunkt	Gewicht
Quanta Services Inc	USA	Auftragsarbeiten in den Bereichen Hochspannung und erneuerbare Energien	4,43 %
Carlisle Cos Inc	USA	Dachdämmung von Betriebsgebäuden	4,26 %
Vertiv Holdings Co	USA	Energieinfrastruktur für Rechenzentren	4,02 %
ARM Holdings PLC ADR	Vereinigtes Königreich	Designunternehmen für energieeffiziente Halbleiterchips	4,01 %
Monolithic Power Systems, Inc.	USA	Energiemanagement-Halbleiter	3,91 %
Schneider Electric SE	Frankreich	Stromverteilungssysteme	3,76 %
Marvell Technology Inc	USA	Hochleistungsprozessoren für Netzwerke und Datenspeicher	3,53 %
Renesas Electronics Corp	Japan	Halbleiter (Mikrocontroller und Analogtechnik) für den Automobilbereich/Industrie	3,45 %
PTC Inc	USA	Software für 3D- und PLM-Anwendungen	3,43 %
Infineon Technologies AG	Deutschland	Leistungshalbleiter, Sensoren, Konnektivität	3,42 %
Gesamt			38,22 %

Quelle: Robeco. * Sitz der Gesellschaft; Stand der Daten: 29.03.2024

Die obengenannten Daten können aufgrund unterschiedlicher Quellen von den Daten in den monatlichen Factsheets abweichen.

Die in der Tabelle dargestellten Unternehmen dienen nur zur Veranschaulichung der Anlagestrategie zum angegebenen Datum. Es kann nicht garantiert werden, dass die Strategie/der Fonds diese Unternehmen in Zukunft berücksichtigen wird. Über die zukünftige Entwicklung der Unternehmen kann keine Aussage getroffen werden.

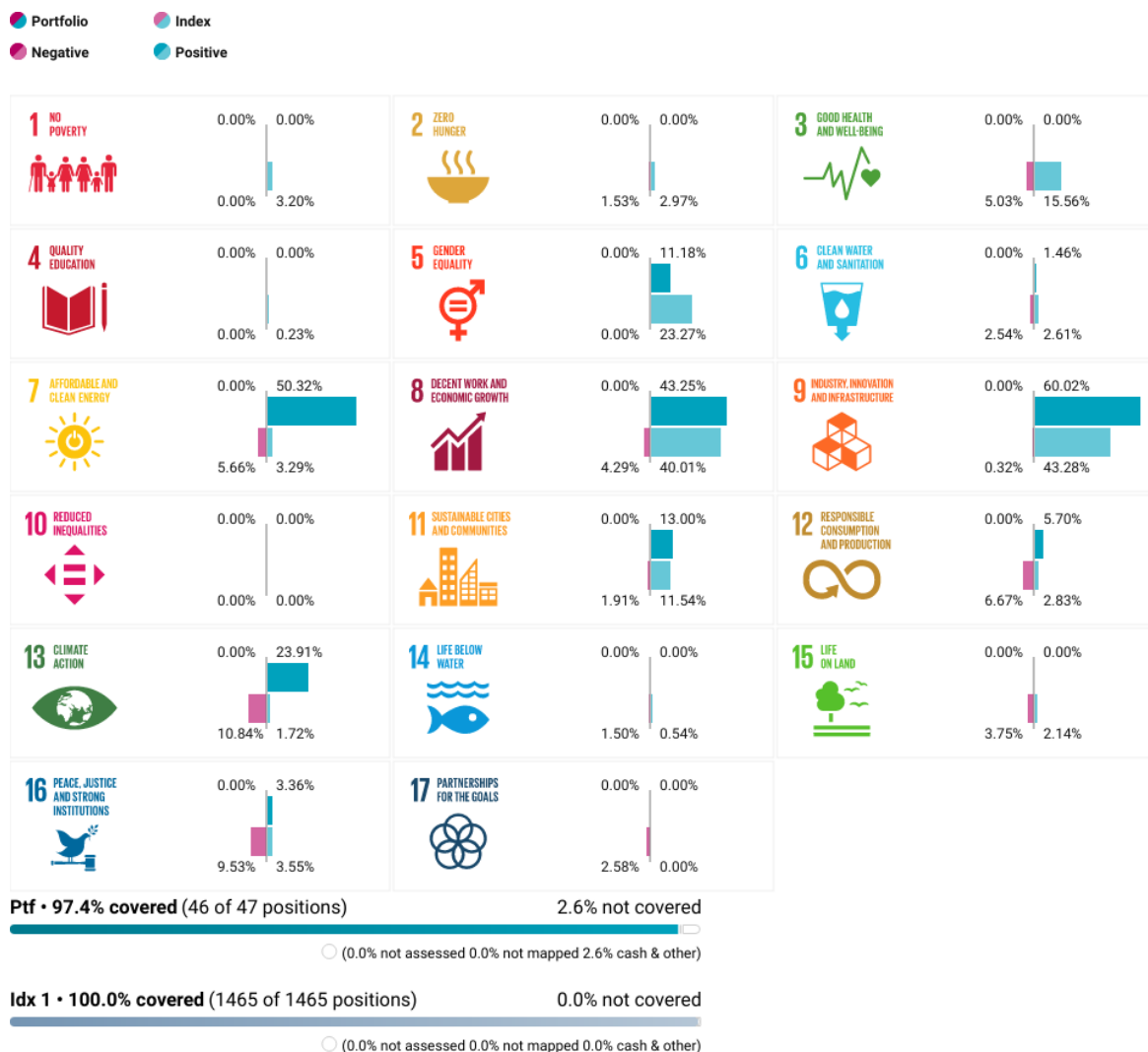
Tabelle 3 – Die jeweils 5 Unternehmen mit dem höchsten bzw. negativsten Performance-Beitrag

Name	Durchschnittliches Gewicht in %	Gesamtrendite (%)	Renditebeitrag (%)	Beginn Gewicht (%)	Ende Gewicht (%)
ARM HOLDINGS PLC-ADR	4,2 %	70,3 %	2,6 %	3,8 %	4,0 %
VERTIV HOLDINGS CO-A	4,0 %	74,2 %	2,4 %	3,4 %	4,0 %
CARLISLE COS INC	3,8 %	28,8 %	1,0 %	3,4 %	4,3 %
QUANTA SERVICES INC	3,9 %	23,3 %	0,9 %	3,7 %	4,4 %
MARVELL TECHNOLOGY INC	3,9 %	20,5 %	0,8 %	3,4 %	3,5 %
INFINEON TECHNOLOGIES AG	3,8 %	-15,7 %	-0,7 %	4,2 %	3,4 %
NORDIC SEMICONDUCTOR ASA	1,3 %	-34,5 %	-0,6 %	1,6 %	1,1 %
SUNRUN INC	1,5 %	-31,2 %	-0,6 %	1,9 %	1,7 %
VESTAS WIND SYSTEMS A/S	2,7 %	-10,0 %	-0,4 %	3,9 %	1,9 %
SAMSUNG SDI CO LTD	0,4 %	-26,6 %	-0,4 %	1,5 %	0,0 %

Quelle: Bloomberg. Stand der Daten: 29.03.2024.

Die in der Tabelle dargestellten Unternehmen dienen nur zur Veranschaulichung der Anlagestrategie zum angegebenen Datum. Es kann nicht garantiert werden, dass die Strategie/der Fonds diese Unternehmen in Zukunft berücksichtigen wird. Über die zukünftige Entwicklung der Unternehmen kann keine Aussage getroffen werden.

Abbildung 1 – Auswirkung des Portfolios auf einzelne SDGs



Quelle: Stand der Daten: 29.03.2024.

Robeco. Die Verwendung der Logos und Bildsymbole der Vereinten Nationen für die Nachhaltigkeitsziele (SDGs), einschließlich des Farbkreises, dient ausschließlich der Erklärung und Veranschaulichung und bedeutet nicht, dass die Vereinten Nationen dieses Unternehmen oder die in diesem Dokument erwähnten Produkte oder Dienstleistungen unterstützt. Die Meinungen oder Interpretationen in diesem Dokument spiegeln nicht die Meinungen oder Interpretationen der UN wider. Hinweis: In diesem Bericht werden die Auswirkungen des Portfolios auf bestimmte Ziele für nachhaltige Entwicklung (SDGs) dargestellt. Die Diagramme zeigen die Portfolio-Gewichte von Unternehmen, die zu den einzelnen SDGs einen positiven (oder negativen) Beitrag leisten. Da ein Unternehmen einen Einfluss auf mehrere SDGs (oder gar keine) haben kann, ergeben die im Bericht angegebenen Werte in Summe nicht 100 %.

Ausblick

Die Inflation in Nordamerika und Europa setzt ihren Abwärtstrend fort und nähert sich einem akzeptableren Niveau. Dennoch könnte der Preisdruck noch etwas länger über den Zielvorgaben der Zentralbank liegen. Die langfristigen Zinsen haben begonnen, von den letztjährigen Höchstständen zu sinken, sind im ersten Quartal jedoch wieder etwas gestiegen. Der Straffungszyklus der Fed hat sich wahrscheinlich gedreht, da die hohen Zinsen das Verbraucherverhalten und die Wachstumsaussichten negativ beeinflusst haben. Die Wirtschaftsdaten fallen zwar weiterhin uneinheitlich aus, jedoch zeigt sich der Arbeitsmarkt in den USA stärker als erwartet. Wir sind der Ansicht, dass die Inflation zunehmend unter Kontrolle ist und die Zentralbanken beginnen über Zinssenkungen zu sprechen. Sollte allerdings der Konflikt im Nahen Osten eskalieren, könnte der Druck auf die Energiepreise steigen, was die globale Wirtschaft und Inflation vor neue Herausforderungen stellen würde.

Wenn die Zinsen einen Höhepunkt erreichen, würde dies die Bewertungen im Sektor erneuerbare Energien stützen, der von den beschleunigten Zinserhöhungen belastet wurde. Wir sehen in den derzeit höheren Kapitalkosten jedoch nur einen vorübergehenden Rückschlag für den Sektor erneuerbare Energien, da die Wachstumsaussichten in diesem Jahrzehnt weiterhin gut sind und ausreichend Finanzierungen verfügbar sind. Dies schafft mittel- bis langfristig attraktive Kaufgelegenheiten. Der Halbleitersektor befindet sich knapp vor einer zyklischen Talsohle, da im Bereich Unterhaltungselektronik, in dem sich die PC-Verkäufe bereits erholen, endlich eine Bodenbildung stattfindet. Zugleich steigen auch die Investitionen in Rechenzentren, vor allem aufgrund des Booms bei energieintensiven KI-Anwendungen. Indessen zeigen die industriellen Endmärkte aufgrund des anhaltenden Abbaus der Lagerbestände weiterhin Schwäche. Wir gehen davon aus, dass der Markt für Leistungshalbleiter für die Automobilbranche dieses Mal weitgehend von einem zyklischen Abschwung verschont bleibt. Der langfristige Trend bei Elektroautos befeuert weiter höhere Halbleiteranteile. Dies schafft in Verbindung mit den Unterbrechungen bei der Auslieferung von Automobilen in den letzten Jahren einen starken Puffer gegen potenzielle makroökonomische Rückschläge.

Die Pandemie hat im Industriesektor massive Unterbrechungen in den globalen Lieferketten verursacht, doch die Lieferzeiten normalisieren sich mittlerweile wieder. In vielen Fällen haben sie sich schon von mehr als einem Jahr auf wenige Monate verkürzt, sodass die Unternehmen in den nächsten Quartalen zunehmend ihre Lagerbestände abbauen werden. Bedeutet das, dass die Nachfrage sinkt? Nicht zwangsläufig. Einige unserer Kernbeteiligungen im Industriesektor verzeichnen anhaltend hohe Auftragsrückstände, die das Umsatzwachstum in den kommenden 12 bis 18 Monaten und darüber hinaus stützen werden – je nachdem, wie schnell die Aufträge abgearbeitet werden können. Wir werden die Dynamik zwischen den Lagerbeständen, den Auftragseingängen und den Auftragsüberhängen in den kommenden Quartalen weiterhin genau beobachten, da sie für die Ertragskraft im Jahr 2024 eine wesentliche Rolle spielt.

Auch wenn das Makro-Umfeld schwieriger ist, sind wir mit Blick auf 2024 insgesamt optimistisch in Bezug auf die Gewinnaussichten, da die hohen Energiepreise und das dringende Bedürfnis nach Energieunabhängigkeit Investitionen in intelligente Energietechnologien beschleunigen dürften. Das Fondsmanagement schätzt die mittel- bis langfristigen Aussichten für unsere Beteiligungen weiterhin optimistisch ein.

Das starke Fundamentumfeld für unsere Smart Energy-Strategie ist auf lange Sicht nach wie vor intakt. Steigende und stärker schwankende Preise in Verbindung mit dem Streben nach mehr Sicherheit schaffen Anreize für Investitionen in die Energieeffizienz und die Elektrifizierung des Energiesystems, was erneuerbaren Energien weiteren Auftrieb verleiht. Die Unterstützung durch die Geld- und Finanzpolitik dürfte weltweit hoch bleiben, da der Weltklimarat in seinem aktuellen Klimabericht weitergehende und schnellere Maßnahmen fordert. Bei COP28-Klimakonferenz im Dezember 2023 verpflichteten sich die Länder erstmals förmlich, sich von fossilen Brennstoffen in den Energiesystemen zu verabschieden. Die Gemeinschaft hat sich auf das ehrgeizige Ziel festgelegt, den Anteil erneuerbarer Energien bis 2030 zu verdreifachen und die Steigerung der Energieeffizienz zu verdoppeln, womit eine starke Beschleunigung der Investitionen gegenüber dem heutigen Stand einherginge.

Der steigende CO₂-Preis und ein klarerer Regulierungsrahmen setzen für Unternehmen und Regierungen weitere Anreize und ermuntern sie, eher früher als später in die Dekarbonisierung zu investieren. Mit dem im letzten Jahr verabschiedeten Inflationsbekämpfungsgesetz ist die USA zurück auf einem ambitionierten Dekarbonisierungskurs.

Langfristige Anreize für erneuerbare Energien, grünen Wasserstoff und Speicherlösungen bieten einen äußerst vielversprechenden Rahmen, der den Wachstumsausblick beträchtlich verbessert. Der Krieg in der Ukraine hat als Katalysator gewirkt, um die Energiestrategie zu überdenken und die Umgestaltung des Energiemarkts erheblich zu beschleunigen – insbesondere in Europa. Der REPowerEU-Plan und der Green Deal der Europäischen Union sollten der EU die nötige regulatorische Stützung verschaffen, um die Dekarbonisierung und eine unabhängigere Energieversorgung voranzutreiben.

Um den Kurs in Richtung Klimaneutralität zu halten, hat die Internationale Energieagentur (IEA) ihre Schätzungen aktualisiert und empfiehlt jetzt mutigere Maßnahmen. Die IEA geht davon aus, dass sich die jährliche Installation von EE-Anlagen bis 2030 gegenüber dem heutigen Stand verdreifachen wird. Gleichzeitig verdoppelt sich die jährliche Rate der Energieeffizienzverbesserungen, während der Verkauf von Elektrofahrzeugen und Wärmepumpen deutlich ansteigt und die Methanemissionen des Energiesektors um 75 % gesunken sind. Diese Strategien, die auf bewährten und häufig kosteneffizienten Technologien zur Emissionssenkung beruhen, sorgen für mehr als 80 % der bis zum Ende des Jahrzehnts erforderlichen Reduktionen.

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

Was spricht für ein Investment in diese Strategie?

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 (SFDR)

Der Fonds verfolgt folgende Nachhaltigkeitsziele: Unterstützung der Transformation und Dekarbonisierung des globalen Energiesektors. Das Nachhaltigkeitsziel wird erreicht durch überwiegende Anlage in Unternehmen, die zur Erzielung der folgenden Nachhaltigkeitsziele der Vereinten Nationen (SDGs) beitragen: 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 Anlagen des Fonds leistet gemäß Taxonomieverordnung einen Beitrag zum Umweltziel „Klimaschutz“.

Der Fonds verfolgt das Ziel, den CO₂-Ausstoß zu verringern, und verwendet einen Referenzwert für den klimabedingten Wandel, um das CO₂-Profil zu überwachen.

Wichtige Informationen

Robeco Institutional Asset Management B.V. verfügt über eine Zulassung als Manager von Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW) und alternativen Investmentfonds (AIFs) ("Fonds") der niederländischen Finanzmarktbehörde in Amsterdam. Diese Marketingunterlagen sind nur für professionelle Investoren vorgesehen. Diese sind definiert als Anleger, die professionelle Kunden und Kundinnen sind bzw. beantragt haben, als solche behandelt zu werden, oder die nach jeweils geltendem Recht autorisiert sind, diese Informationen zu erhalten. Robeco Institutional Asset Management B.V. und/oder ihre verbundenen Unternehmen und Tochtergesellschaften („Robeco“) haften nicht für Verluste, die aus der Verwendung dieses Dokuments resultieren. Wer diese Informationen nutzt und in der Europäischen Union Wertpapierdienstleistungen erbringt, trägt selbst dafür Verantwortung zu prüfen, ob es ihm nach den MiFID II-Bestimmungen gestattet ist, diese Informationen zu erhalten. Soweit diese Informationen als ein annehmbarer und angemessener geringfügiger nicht-monetärer 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 oder zu verkaufen und/oder bestimmte Anlagestrategien zu verfolgen, noch um Empfehlungen zu rechtlichen, die Buchhaltung oder Steuern betreffenden Fragen. Sämtliche Rechte an den in diesem Dokument enthaltenen Informationen sind und bleiben Eigentum von Robeco. Das vorliegende Dokument darf nicht vervielfältigt oder mit der Öffentlichkeit geteilt werden. Kein Teil dieses Dokuments darf ohne Robecos vorherige schriftliche Zustimmung in irgendeiner Form oder mit irgendwelchen Mitteln vervielfältigt oder veröffentlicht werden. Geldanlagen sind mit Risiken verbunden. Bitte beachten Sie vor einer Geldanlage, dass das anfänglich investierte Kapital nicht garantiert ist. Anleger sollten sicherstellen, dass sie die mit in ihrem Sitzland angebotenen Produkten oder Dienstleistungen von Robeco verbundenen Risiken vollständig verstehen. Sie sollten zudem ihre eigenen Anlageziele und ihre Risikobereitschaft berücksichtigen. Historische Renditen werden nur zum Zweck der Veranschaulichung angegeben. Der Preis von Fondsanteilen kann fallen oder steigen und die Entwicklung in der Vergangenheit ist keine Garantie für zukünftige Ergebnisse. Falls sich die Währung, in der die bisherige Wertentwicklung angegeben wird, von der Währung des Landes unterscheidet, in dem Sie Ihren Wohnsitz haben, sollte Ihnen bewusst sein, dass die gezeigte Wertentwicklung auf Grund von Wechselkurschwankungen bei Umrechnung in Ihre lokale Währung zu- oder abnehmen kann. In den Zahlen zur Wertentwicklung sind im Wertpapierhandel für Kundenportfolios entstehende oder bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilscheinen anfallende Gebühren und Kosten nicht berücksichtigt. Wenn nicht anders angegeben, ist die Performance i) nach Abzug von Gebühren auf der Basis der Transaktionspreise und ii) unter Wiederanlage der Dividenden. Weitere Details finden Sie im Fondsprospekt. Die Performance ist nach Abzug von Verwaltungsgebühren angegeben. Die in diesem Dokument genannten laufenden Gebühren entsprechen denen, die im aktuellen Geschäftsbericht des Fonds zum Ende des letzten Kalenderjahres angegeben sind. Das vorliegende Dokument richtet sich nicht und ist nicht bestimmt zur Weitergabe an Personen oder Rechtsträger, die Bürger oder Gebietsansässige eines Gebiets, Staates, Landes oder sonstigen Hoheitsgebiets sind, in dem eine solche Weitergabe, Veröffentlichung, Zurverfügungstellung oder Verwendung gegen Gesetze oder Regulierungsbestimmungen verstoßen oder zur Entstehung einer Registrierungs- oder Zulassungspflicht für den Fonds oder Robeco Institutional Asset Management B.V. in dem betreffenden Hoheitsgebiet führen würde. Jede Entscheidung, Anteile an einem Fonds zu zeichnen, der in einem bestimmten Hoheitsgebiet angeboten wird, muss allein auf der Grundlage der im Prospekt enthaltenen Informationen getroffen werden, die von den in vorliegendem Dokument enthaltenen Informationen abweichen können. An einer Zeichnung von Fondsanteilen interessierte Personen sollten sich auch über potenziell geltende gesetzliche Erfordernisse und Devisenkontrollbestimmungen sowie Steuern in den Ländern informieren, deren Bürger oder Gebietsansässige sie sind oder in denen sie ihren Wohn- bzw. Geschäftssitz haben. In vorliegendem Dokument etwa enthaltene Fondsinformationen werden in ihrer Gesamtheit durch Verweis auf den Prospekt eingeschränkt, und dieses Dokument sollte stets zusammen mit dem Prospekt gelesen werden. Detaillierte Informationen zu dem Fonds und zu den mit diesem verbundenen Risiken sind im Prospekt enthalten. Der Prospekt und das Basisinformationsblatt für die Fonds von Robeco können kostenlos von den Robeco-Websites heruntergeladen werden.

Zusätzliche Informationen für US-Investoren

Robeco wird als „verbundene Teilnehmer“ betrachtet und einige ihrer Angestellten sind „verbundene Personen“ von Robeco Institutional Asset Management US Inc. („RIAM US“) gemäß der relevanten SEC-Anweisungen über keinen Handlungsbedarf. Angestellte, die als verbundene Personen von RIAM US identifiziert werden, führen Tätigkeiten aus, die direkt oder indirekt mit den Anlageberatungsdienstleistungen verbunden sind, die RIAM US anbietet. In diesen Situationen wird davon ausgegangen, dass diese Personen im Namen von RIAM US handeln, einem US-amerikanischen, SEC-registrierten Anlageberater. Die SEC-Regelungen sind nur für (potenzielle) Kunden und Investoren von RIAM US anzuwenden. RIAM US ist eine hundertprozentige Tochtergesellschaft der ORIX Corporation Europe N.V. und bietet Anlageberatungsdienstleistungen für institutionelle Kunden in den USA an.

Zusätzliche Informationen für US-Offshore-Investoren - Reg S

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

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

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

Zusätzliche Informationen für Anleger mit Wohn- oder Geschäftssitz in Österreich

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

Zusätzliche Informationen für Anleger mit Wohn- oder Geschäftssitz in Brasilien

Der Fonds darf nicht der Öffentlichkeit in Brasilien angeboten oder an diese verkauft werden. Deshalb ist der Fonds nicht bei der brasilianischen Wertpapierbehörde (CVM) registriert und wurde bei der vorgeannten 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 vorliegenden Prospekt enthaltenen Informationen dienen nur als allgemeine Orientierung, und es liegt in der Verantwortung jedes Einzelnen, der im Besitz dieses Prospekts ist und Anteile zeichnen möchte, sich über alle anwendbaren Gesetze und Regulierungsbestimmungen aller betreffenden Hoheitsgebiete zu informieren und diese einzuhalten. An einer Zeichnung von Anteilen interessierte Personen sollten sich über anwendbare gesetzliche Erfordernisse, Devisenkontrollbestimmungen und Steuern in den Ländern informieren, deren Bürger oder Gebietsansässige sie sind oder in denen sie ihren Wohn- bzw. Geschäftssitz haben.

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

Herausgeber dieses Materials ist Robeco Institutional Asset Management B.V. (Niederlassung DIFC) mit Sitz in: Office 209, Level 2, Gate Village Building 7, Dubai International Financial Centre, Dubai, PO Box 482060, Vereinigte Arabische Emirate. Robeco Institutional Asset Management B.V. (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 Werbung und dem Vertrieb der Fonds der Gruppe gegenüber professionellen Anlegern in Frankreich besteht.

Zusätzliche Informationen für Anleger mit Wohn- oder Geschäftssitz in Deutschland

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

Zusätzliche Informationen für Anleger mit Wohn- oder Geschäftssitz in Hongkong

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

Zusätzliche Informationen für Anleger mit Wohn- oder Geschäftssitz in Indonesien

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

Zusätzliche Informationen für Anleger mit Wohn- oder Geschäftssitz in Italien

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

Zusätzliche Informationen für Anleger mit Wohn- oder Geschäftssitz in Japan

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

Zusätzliche Informationen für Anleger mit Wohn- oder Geschäftssitz in Südkorea

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

Zusätzliche Informationen für Anleger mit Wohn- oder Geschäftssitz in Liechtenstein

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

Zusätzliche Informationen für Anleger mit Wohn- oder Geschäftssitz in Malaysia

Generell ist in Malaysia kein Angebot oder Verkauf der Anteile zulässig, es sei denn, es gilt eine Anerkennungs- oder Prospektbefreiung: ES WURDEN ODER WERDEN KEINE MASSNAHMEN ERGRIFFEN, UM DIE MALAYSISCHEN GESETZE FÜR DIE VERFÜGBARKEIT, DAS ANGEBOT ZUM ABONNEMENT ODER KAUF ODER DIE EMISSION ZUM ABONNIEREN ODER ZUM KAUF ODER VERKAUF VON ANTEILEN IN MALAYSIA ODER AN PERSONEN IN MALAYSIA EINZUHALTEN, DA DER EMITTENT NICHT BEABSICHTIGT, DIE ANTEILE IN MALAYSIA ANZUBIETEN ODER ZUM GEGENSTAND EINES ANGEBOTS ODER EINER EINLADUNG ZUM ABONNIEREN ODER KAUFEN 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 VERFÜGBARKEIT 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 Singapore“ – „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 Kundenstammes.

Zusätzliche Informationen für Anleger mit Wohn- oder Geschäftssitz in Spanien

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

Zusätzliche Informationen für Anleger mit Wohn- oder Geschäftssitz in Südafrika

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

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

Das Sitzland des bzw. der Fonds ist Luxemburg. Dieses Dokument wird nur in der Schweiz an entsprechend berechnete Anleger verteilt, wie diese in den Bestimmungen des Schweizer 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 in Bezug auf mit der Marke RobecoSAM versehene Fonds/Services

Robeco Switzerland Ltd mit der Postanschrift Josefstrasse 218, 8005 Zürich, Schweiz, ist von der Schweizer Finanzmarktaufsicht FINMA als Anlageverwalter für gemeinsame Anlagen zugelassen. Die Marke RobecoSAM ist eine eingetragene Handelsmarke der Robeco Holding B.V. Die Marke RobecoSAM dient der Vermarktung von Dienstleistungen und Produkten, in welche die Expertise von Robeco im Bereich des nachhaltigen Investierens (SI) einfließt. Die Marke RobecoSAM ist nicht als separate rechtliche Einheit zu verstehen.

Zusätzliche Informationen für Anleger mit Wohn- oder Geschäftssitz in Taiwan

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

Zusätzliche Informationen für Anleger mit Wohn- oder Geschäftssitz in Thailand

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

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

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

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

Robeco Institutional Asset Management B.V (FRN: 977582) ist eine durch die Financial Conduct Authority zugelassene und beaufsichtigte Gesellschaft.

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.

© 1. Quartal 2024