

Unverwechselbar mit Qualitätsorientierung und langfristigem Ansatz
Robeco High Yield Bonds

Joop Kohler, Head of Client Portfolio Management, HY CPM
Dezember 2022

Robeco High Yield Bonds

Höhepunkte

- > Ein wahrhaft **globaler Ansatz**, der sich seit **1998 bewährt hat**
- > **Erstes Quartil** in der internationalen Vergleichsgruppe über einen Zeitraum von **1 Jahr, 3 Jahren, 5 Jahren und 10 Jahren***
- > **Outperformance** durch den **Kreditzyklus** in jedem Marktumfeld
- > Einer der **weltweit größten** globalen High-Yield-Fonds: **7,1 Mrd. EUR / 7,0 Mrd. USD****
- > **Langfristig engagiertes** und **erfahrenes** Portfoliomanagement- und Analysten-Team
- > **Konservative Herangehensweise** an hochverzinsliche Anlagen: **“Winning by not losing”**



Der Wert Ihrer Anlagen kann schwanken. Die in der Vergangenheit erzielten Ergebnisse sind keine Garantie für die Zukunft.

Quelle: Robeco, Morningstar Direct. *Morningstar-Vergleichsgruppe Oktober 2022. **AuM per Ende Oktober 2022.

© 2021 Morningstar, Inc. Alle Rechte vorbehalten. Die hierin enthaltenen Informationen: (1) sind Eigentum von Morningstar; (2) dürfen nicht kopiert oder weitergegeben werden; und (3) es wird keine Gewähr für die Richtigkeit, Vollständigkeit oder Aktualität übernommen. Weder Morningstar noch seine Inhaltsanbieter sind für Schäden oder Verluste verantwortlich, die aus der Nutzung dieser Informationen entstehen.

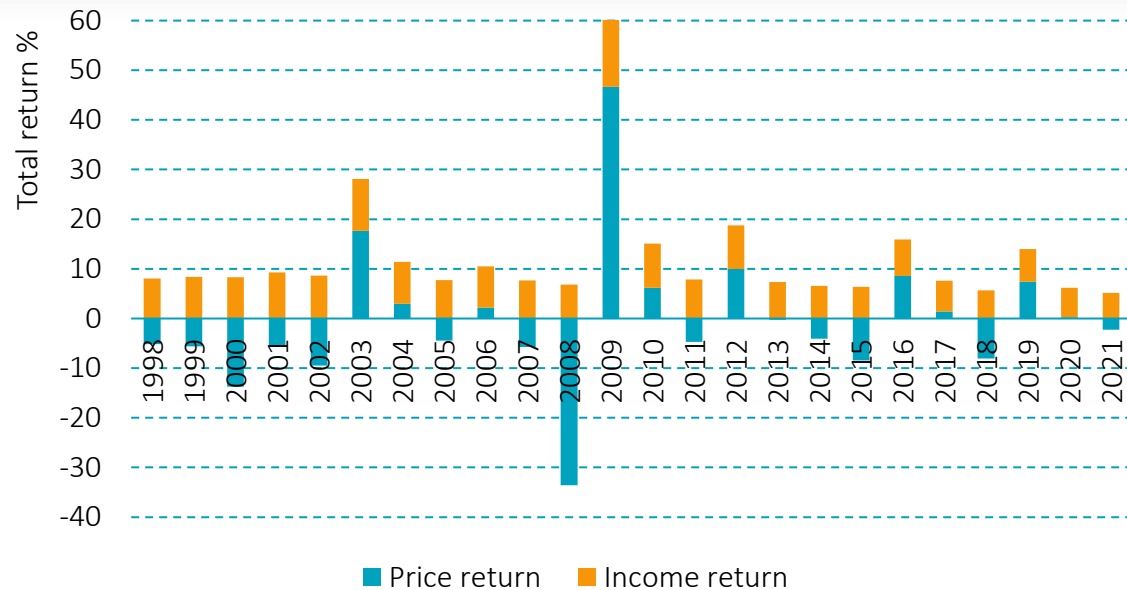
Warum High Yield?

Warum High Yield?

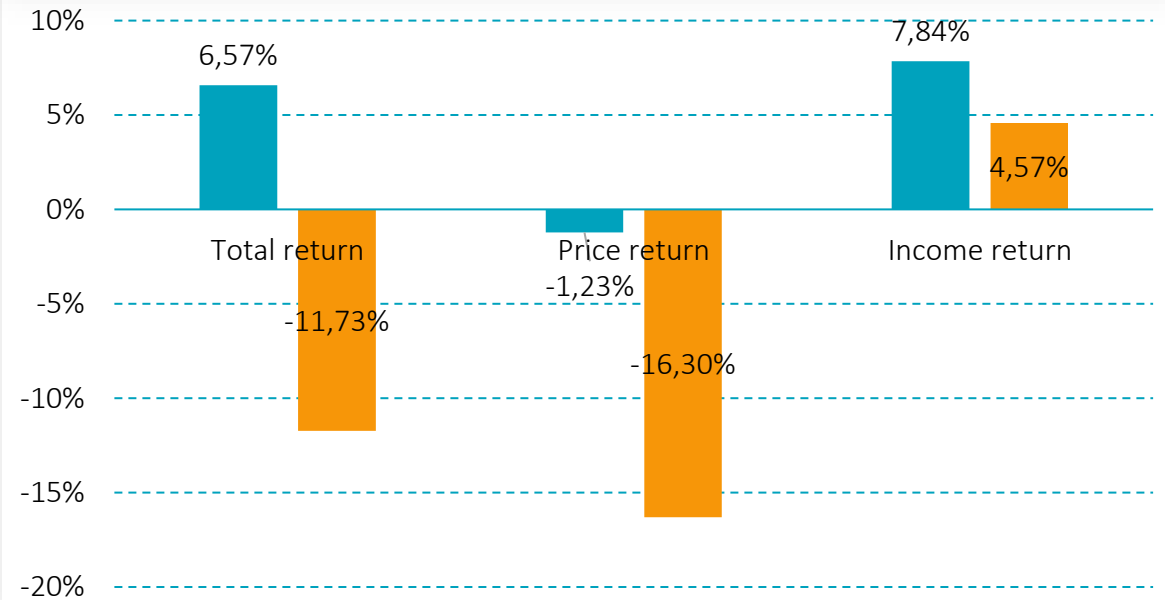
Starke langfristige Performance der Anlageklasse

- > Starke Renditeentwicklung bei globalen Hochzinsanleihen, mit einer annualisierten Rendite von 6,6 % seit 1998
- > Aktuell wieder sehr attraktiver Kupon von fast 8 % pro Jahr
- > Noch nie gab es zwei aufeinander folgende Jahre mit negativen Gesamtrenditen

Hochzinsanlageklasse hat selten negative Renditejahre



Annualisierte Renditen Global HY Index seit 1998 vs. 2022 YtD*



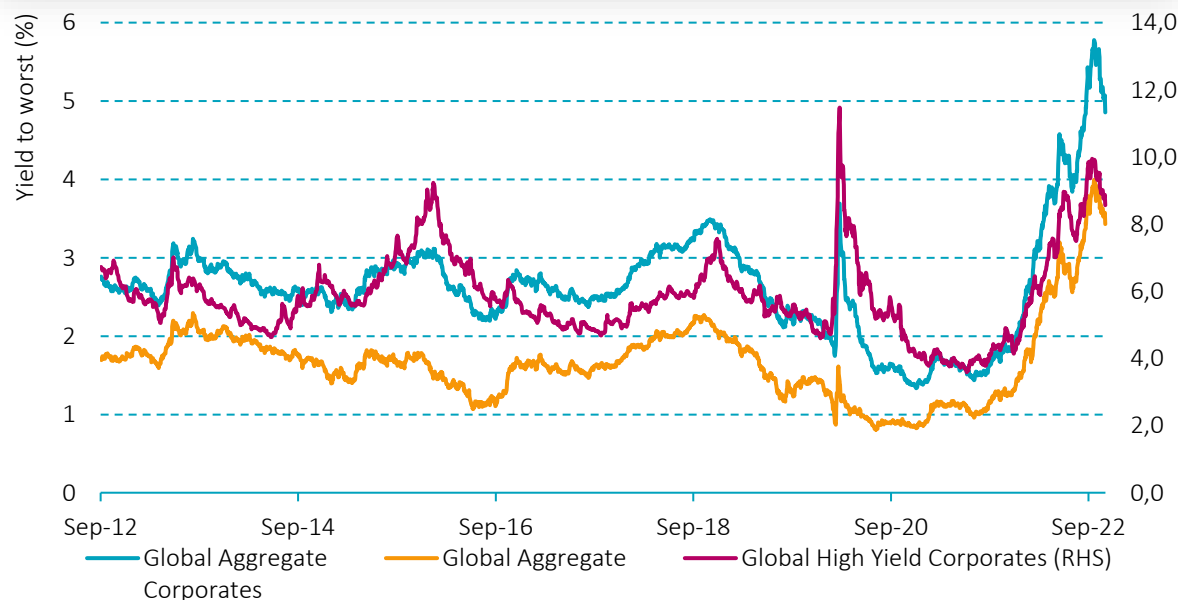
Quelle: ICE BofA. HWOC-Index (Global High Yield constrained index). Renditen in USD, *Stand: Ende Oktober 2022

Warum High Yield?

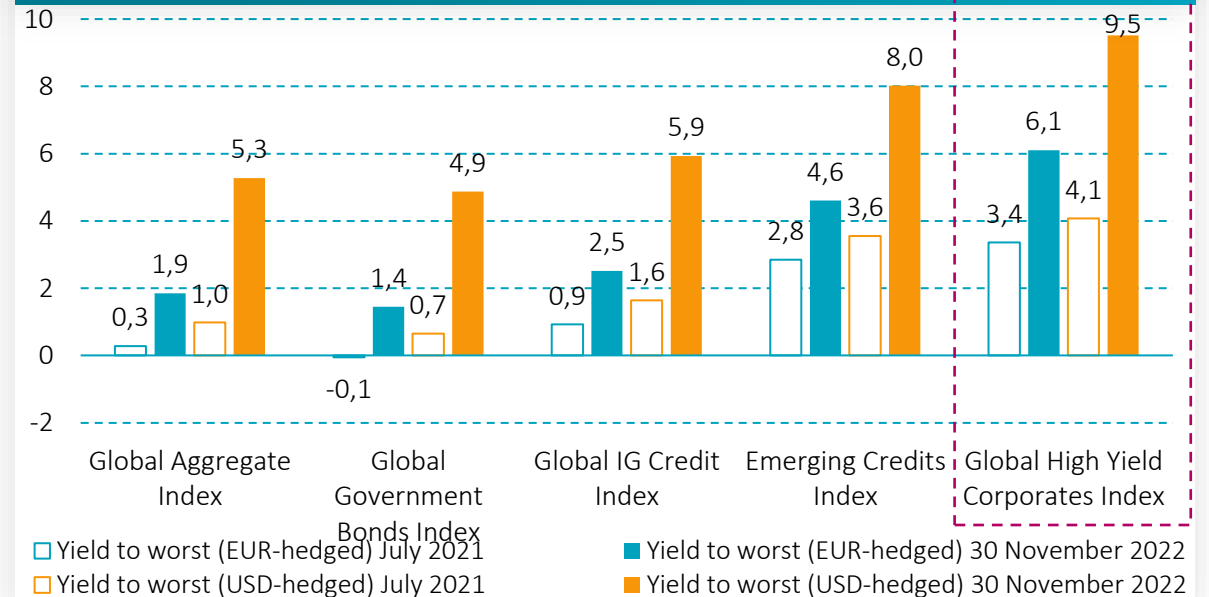
Anleiherenditen nach dem schlimmsten Zeitraum seit 1788* wieder auf attraktivem Niveau

- > Anleiherenditen sind auf höchstem Stand seit 10 Jahren
- > Durch aktuell höhere Renditen sind für Investoren auch höhere Erträge in Zukunft möglich
- > Durch die gestiegenen Renditen besteht eine bessere Möglichkeit, um Kursverluste durch weiter steigende Zinsen aufzufangen

Die Renditen erreichten Spitzenwerte wie seit 10 Jahren nicht mehr



Renditen der festverzinslichen Anlageklassen haben sich seit Juli 2021 mehr als verdoppelt



Quelle: Bloomberg. Das linke Schaubild zeigt die ungesicherten Renditen der wichtigsten festverzinslichen Anlageklassen in den letzten 10 Jahren bis Ende November 2022 auf das schlechteste Niveau. Das rechte Diagramm zeigt die EUR- und USD-gesicherten Renditen der wichtigsten festverzinslichen Anlageklassen bis Ende Juli 2021 und Ende November 2022. *Quelle: Robeco - [Building back bond exposure \(robeco.com\)](https://www.robeco.com/en/building-back-bond-exposure)

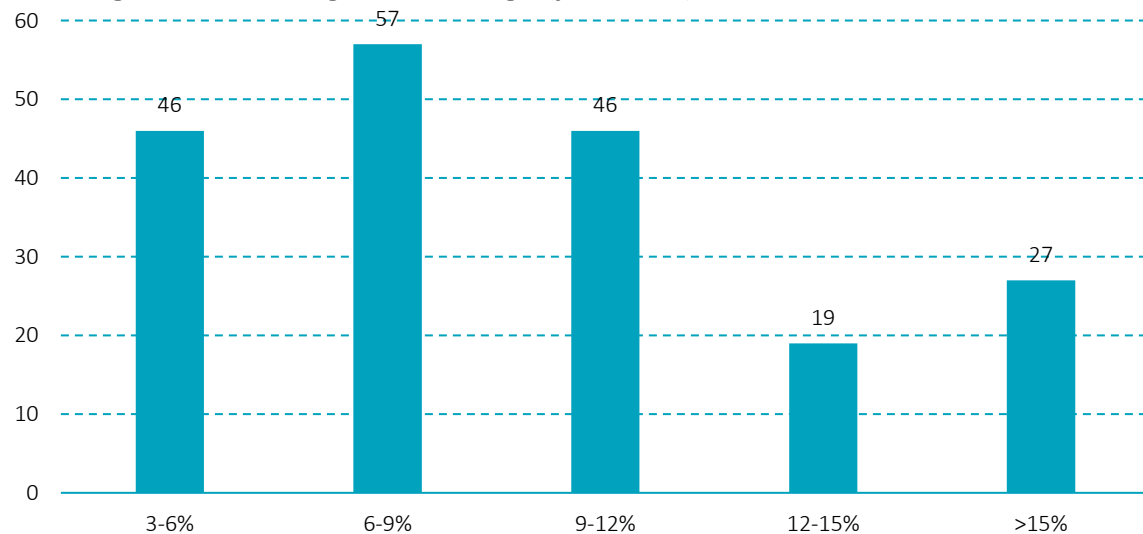
Warum High Yield?

Analyse der Rendite

- > Derzeitiges Renditeniveau bei 8,7%
- > Seit 2000 gab es 40 Zeiträume mit ähnlichen Renditeniveaus (zwischen 8% und 10 %)
- > Was bedeutet die aktuelle Verzinsung für die erwartete Gesamrendite?

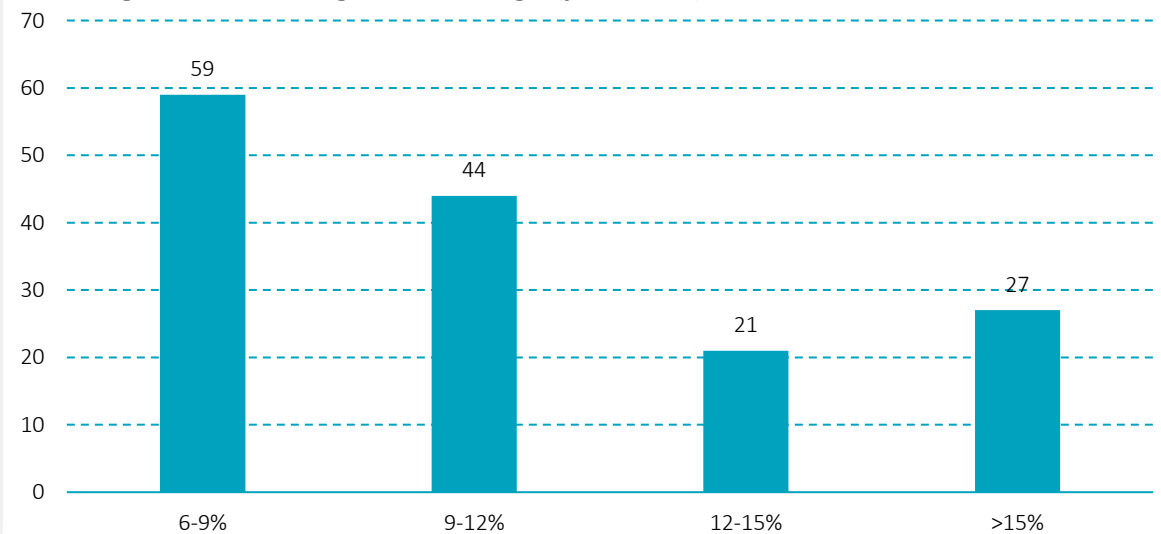
Durchschnittliche jährliche Rendite in den folgenden 24 Monaten: 9,6 % pro Jahr.

Häufigkeitsverteilung 24-monatige (jährliche) Renditen



Durchschnittliche jährliche Rendite in den folgenden 36 Monaten: 9,1% pro Jahr

Häufigkeitsverteilung 36-monatige (jährliche) Renditen



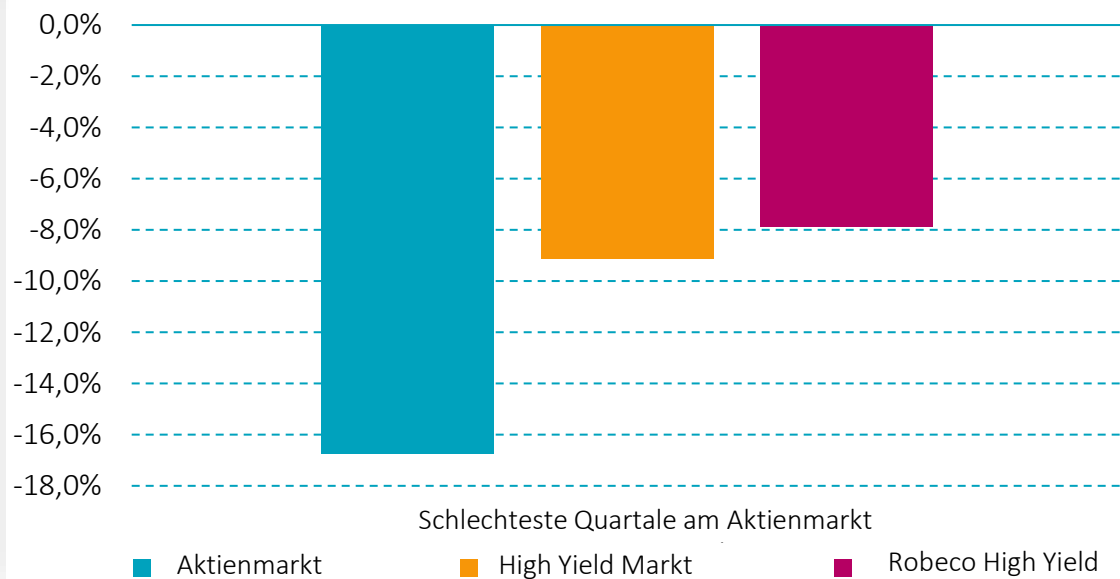
Quelle: Bloomberg, Robeco. Das linke Diagramm zeigt die Verteilung der annualisierten Gesamterträge (über 24 Monate) des Global High Yield Corporate Index, wenn die Renditen zwischen 8-10% lagen. Das rechte Diagramm zeigt die Verteilung der annualisierten Gesamterträge (über 36 Monate) des Global High Yield Corporate Index, wenn die Renditen zwischen 8-10% lagen.

Warum High Yield?

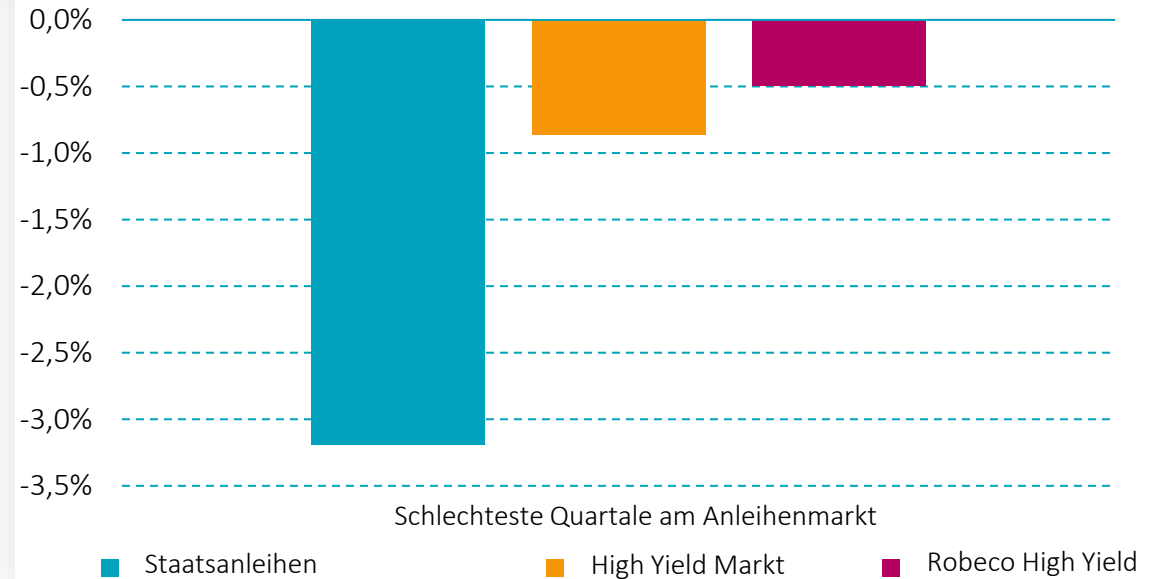
Mehrwert in volatilen Märkten

- > Hochzinsanleihen schneiden in den schlechtesten Aktienmarktquartalen seit 1998 deutlich besser ab als Aktien
- > In den schlechtesten Quartalen am Anleihemarkt (steigende Zinsen) schneiden Hochzinsanleihen deutlich besser ab
- > Carry und niedrige Duration sind entscheidend

Starke Outperformance in den schlechtesten Aktienmarktquartalen



Positive Renditen für Hochzinsanleihen in den schlechtesten Quartalen am Anleihemarkt



Quelle: Robeco, Bloomberg. Die Wertentwicklung von High Yield Bonds basiert auf der Aktienklasse DH EUR seit dem 3. Quartal 1998. Bei den Zahlen handelt es sich um die durchschnittliche Wertentwicklung auf der Grundlage vierteljährlicher Daten ab dem 3. Quartal 1998. Aktualisiert bis Q3 2022.

Warum Robeco?

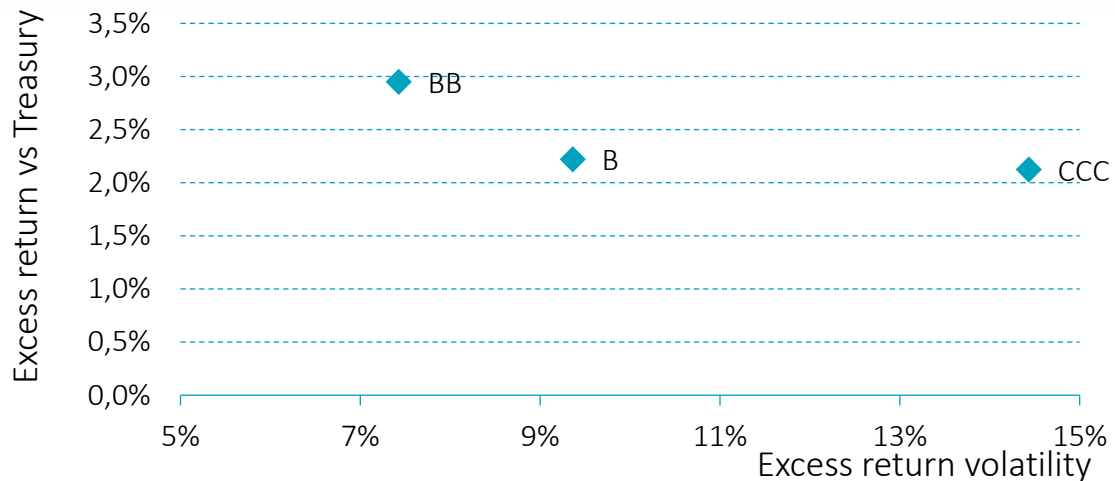
Warum haben wir eine Neigung zu höheren Qualität?

Die Anleger zahlen zu viel für das Risiko

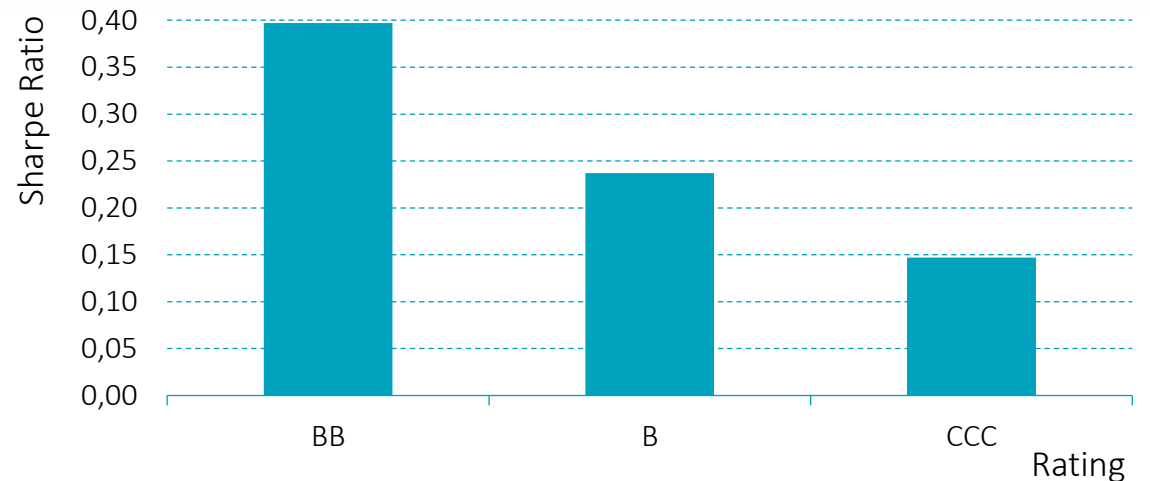
Überzeugende Beweise dafür, dass die Low-Risk-Anomalie auch für Anleihen gilt¹

- > Unternehmen mit geringem Risiko (geringer Verschuldungsgrad, geringes Ausfallrisiko) haben höhere risikoadjustierte Renditen
- > Sharpe Ratio für BBs deutlich besser als für CCCs
- > Wir haben seit 1998 eine strukturelle Untergewichtung in CCCs

Risiko-Ertrags-Verhältnis bei US HY (August 1988 - Januar 2022)



Sharpe Ratio nach Rating (August 1988 - Januar 2022)



¹ "The low risk anomaly in credits"; Robeco Research (April 2012). Akademische Forschung: Ilmanen, Byrne, Gunasekera & Minikin (2004), Kozhemiakin (2007), Ilmanen (2010), Aussenegg, Götz & Jelic (2013), de Carvalho, Dugnolle, Lu & Moulin (2013), Frazzini & Pedersen (2013)

Quellen: Robeco, Bloomberg. Daten Ende August 1988 - Ende Januar 2022

Warum sind wir konträr?

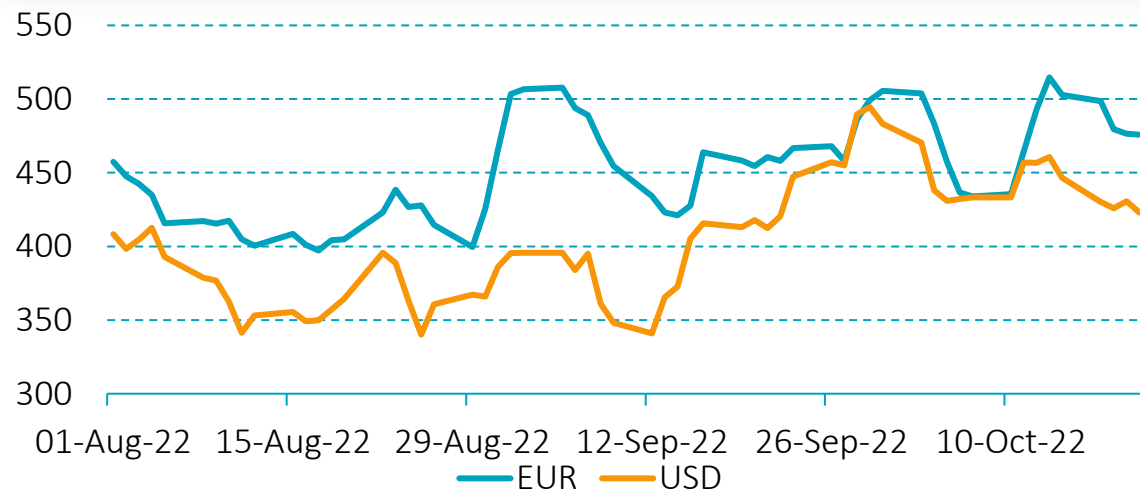
Marktsegmentierung führt zu Verwerfungen

- > Vermeidung von Schwellen, wie BBB/BB oder Europa/USA
- > Wir kombinieren HY- und IG-Research und können schnell reagieren
- > BBBs vor Herabstufung kaufen und halten



Daniel de Koning
Automotive Analyst
Experience: 12 years

Anleger mit Währungsbeschränkungen - Beispiel Goodyear



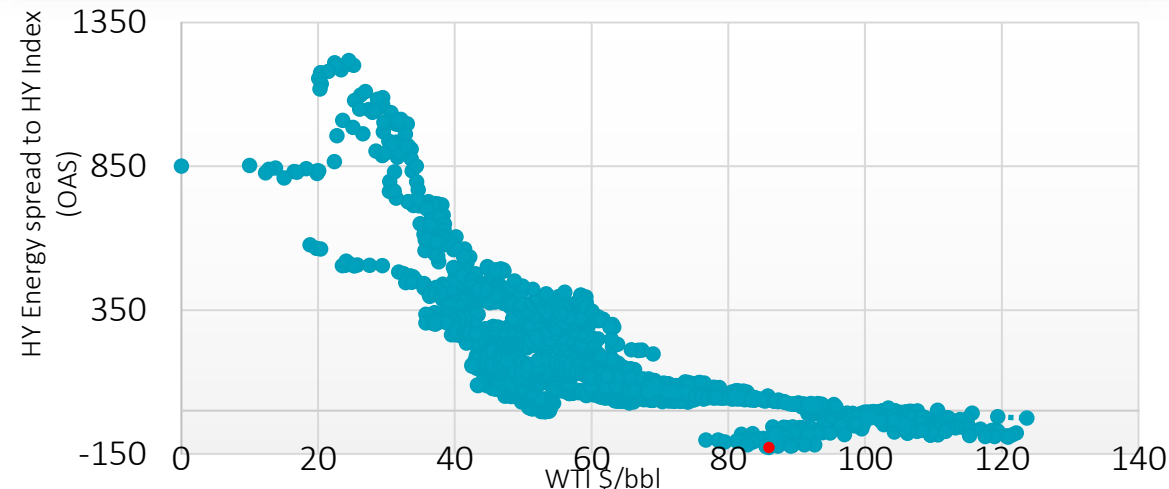
Vermeidung von "crowded trades"

- > Identifizieren von "crowded trades", die zu verzerrten Risiko-Ertrags-Profilen führen
- > Untergewichtungen schließen, wenn der Markt abverkauft
- > "Winning by not losing"



Tom Nowak
Energy Analyst
Experience: 22 years

Crowded trades - Ölmarkt

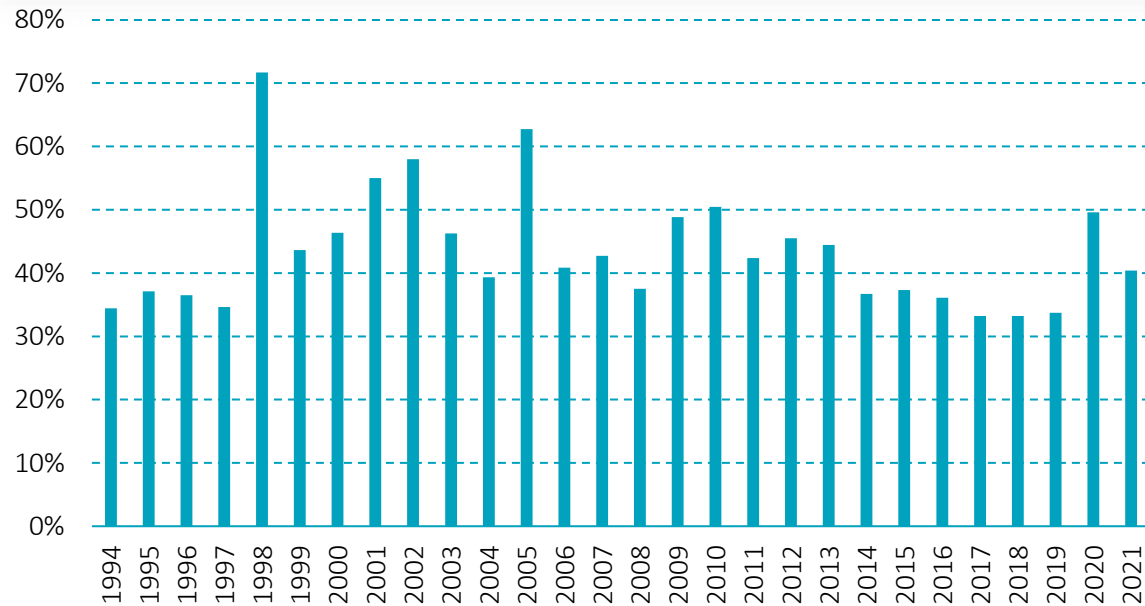


Warum sind wir langfristige Investoren?

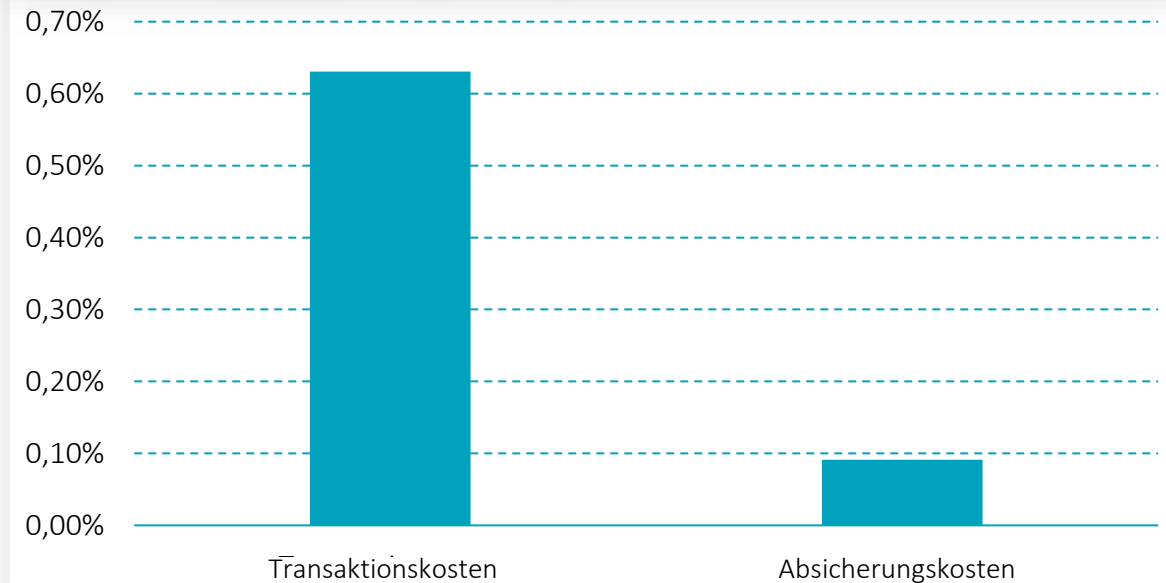
Unnötigen Handel vermeiden - die Auswirkungen auf die Performance können erheblich sein

- > Der jährliche Umsatz eines High-Yield-Index beträgt im Durchschnitt 35-40%
- > Dadurch entstehen jährliche Handelskosten von ca. 70 Basispunkten
- > Diese Kosten spiegeln sich nicht im Index wider - unser langfristiger Buy-and-Hold-Charakter trägt zur Kostenminimierung bei

Jährlicher Indexumsatz US High Yield (1990-2021)



Durchschnittliche jährliche Transaktions- und Absicherungskosten (2007-2021)



Quelle: Robeco, Bloomberg Barclays. Bloomberg Barclays US High Yield ex financials index.

“Fallen Angels” sind Anleihen, die aufgrund einer Herabstufung von Investment-Grade in den High-Yield-Index aufgenommen werden. “Rising Stars” sind Anleihen, die den High-Yield-Index aufgrund einer Heraufstufung auf Investment Grade verlassen.

Performance

Performance

Robeco High Yield Bonds

Annualisierte Wertentwicklung (abgesichert in EUR)						30. November 2022
	YTD	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	Seit Mai-98
Robeco High Yield Bonds	-9.11%	-8.06%	-0.33%	1.07%	4.00%	6.09%
Benchmark	-11.84%	-10.49%	-0.76%	0.30%	2.79%	5.27%
Relative Performance	2.72%	2.43%	0.43%	0.77%	1.21%	0.82%
Tracking-Error		1.79%	1.60%	1.47%	1.25%	2.27%
Information Ratio		1.36	0.27	0.52	0.97	0.36

Wertentwicklung im Kalenderjahr (abgesichert in EUR)						
	2021	2020	2019	2018	2017	2016
Robeco High Yield Bonds	3.62%	3.78%	12.23%	-3.90%	6.70%	15.06%
Benchmark	4.21%	4.62%	10.56%	-4.55%	5.42%	15.00%
Relative Performance	-0.59%	-0.84%	1.67%	0.66%	1.28%	0.06%

Die Währung, in der die bisherige Wertentwicklung angezeigt wird, kann von der Währung Ihres Wohnsitzlandes abweichen. Aufgrund von Wechselkursschwankungen kann die angezeigte Wertentwicklung bei Umrechnung in Ihre Landeswährung steigen oder fallen. Zeiträume, die kürzer als ein Jahr sind, werden nicht annualisiert. Der Wert Ihrer Anlagen kann schwanken. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist keine Garantie für zukünftige Ergebnisse. Bruttorenditen ohne Gebühren, basierend auf dem Bruttovermogenswert. In Wirklichkeit werden Kosten (wie Verwaltungsgebühren und andere Kosten) erhoben. Diese haben eine negative Auswirkung auf die ausgewiesenen Renditen.

Quelle: Robeco, Bloomberg. Portfolio: Robeco High Yield Bonds DH-EUR Share Class. Benchmark: Bloomberg US Corp. HY & Pan Eur. HY. ex Fin. 2,5% Emittentenkapital. Alle Angaben in EUR. Daten von Ende November 2022.

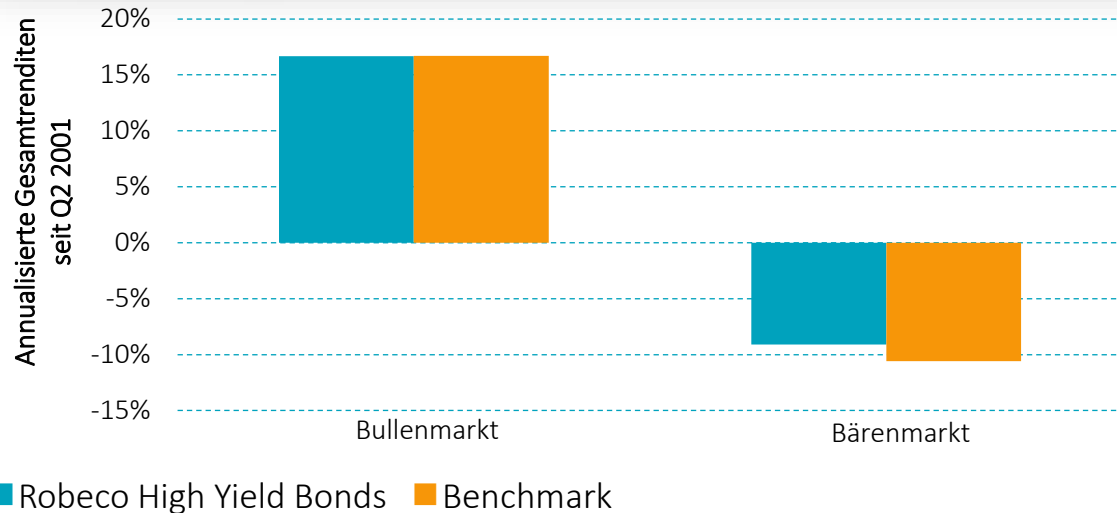
Performance: Robeco High Yield Bonds

Analyse des Bullen- und Bärenmarktes

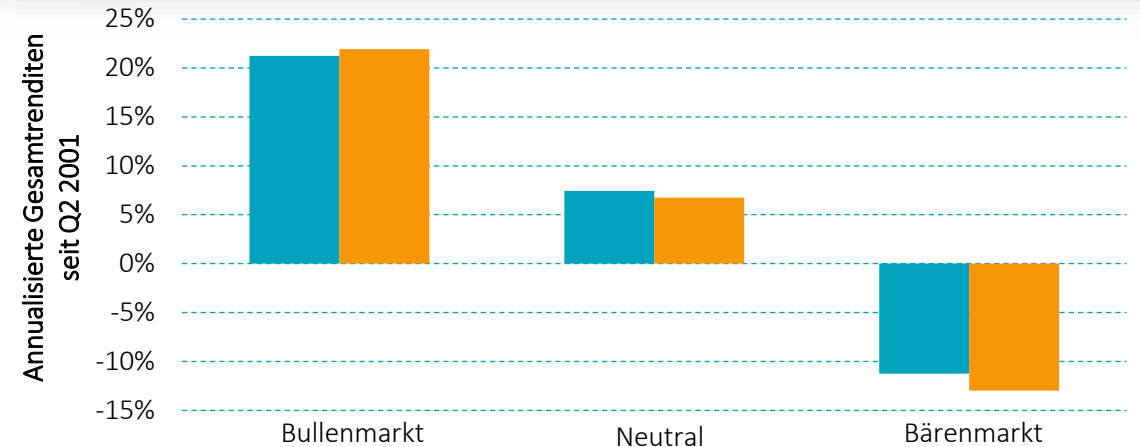
Robeco High Yield Bonds war in allen Marktsituationen erfolgreich

- > Qualitätsorientierung sorgt für starke Outperformance in Bärenmärkten
- > Taktisches Beta-Overlay hilft, die Benchmark auch in Bullenmärkten zu schlagen
- > Die Strategie ist gut für eine Wende im Kreditzyklus positioniert

Analyse der Spreads



Analyse der Überschussrendite



Quelle: Bloomberg, Robeco. Bullenmarkt: Spread-Einengung. Bärenmarkt: Spread-Ausweitung.
Benchmark: Bloomberg US HY + Pan Euro HY 2,5% Emittentenkapital, ohne Finanzwerte. Daten bis Ende September 2022.
Der Wert Ihrer Anlagen kann schwanken. Die in der Vergangenheit erzielten Ergebnisse sind keine Garantie für die Zukunft.

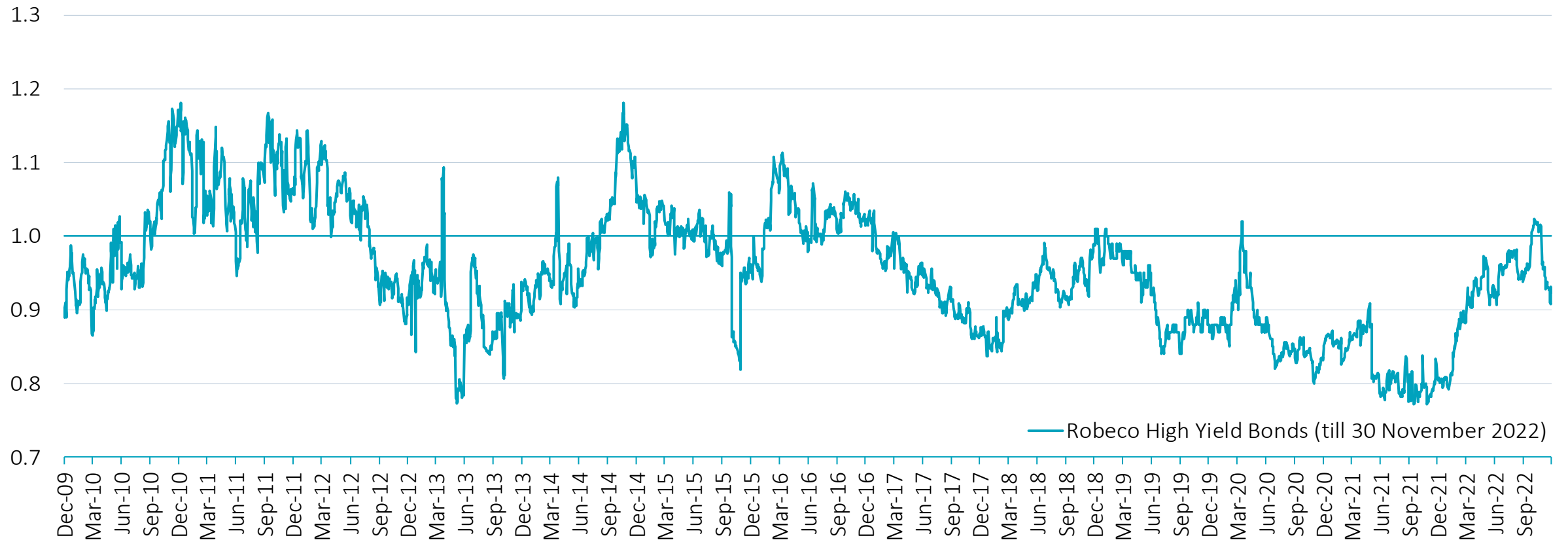
Quelle: Bloomberg, Robeco. Die Zeiträume sind gleichmäßig verteilt

Positionierung des Portfolios

Positionierung: Beta

Robeco High Yield Bonds

Historisches Beta

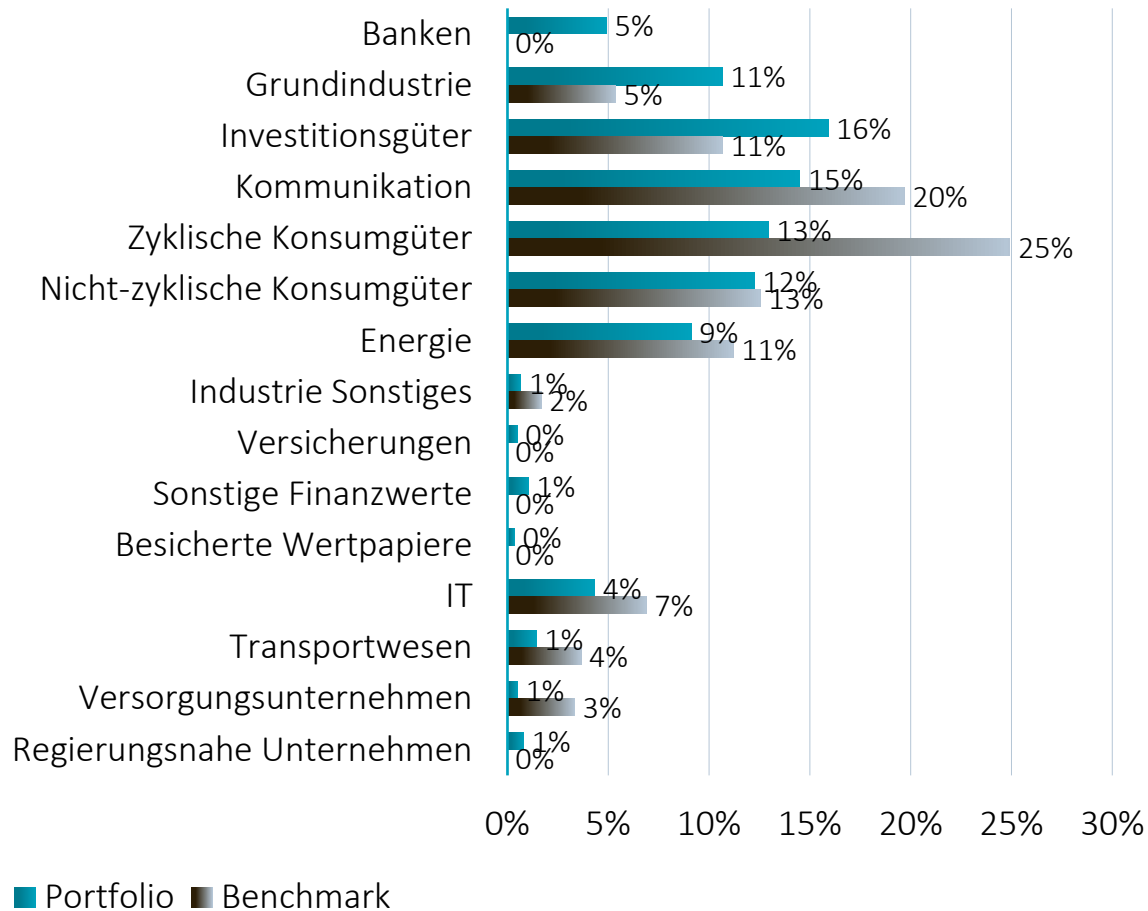


Quelle: Robeco, Bloomberg. Portfolio: Robeco High Yield Bonds. Benchmark: Bloomberg US Corp. HY & Pan Eur. HY. ex Fin. 2,5% Emittentenkapital. Dieses Beispiel dient nur zu Informationszwecken und ist in keiner Weise als Anlageberatung gedacht.

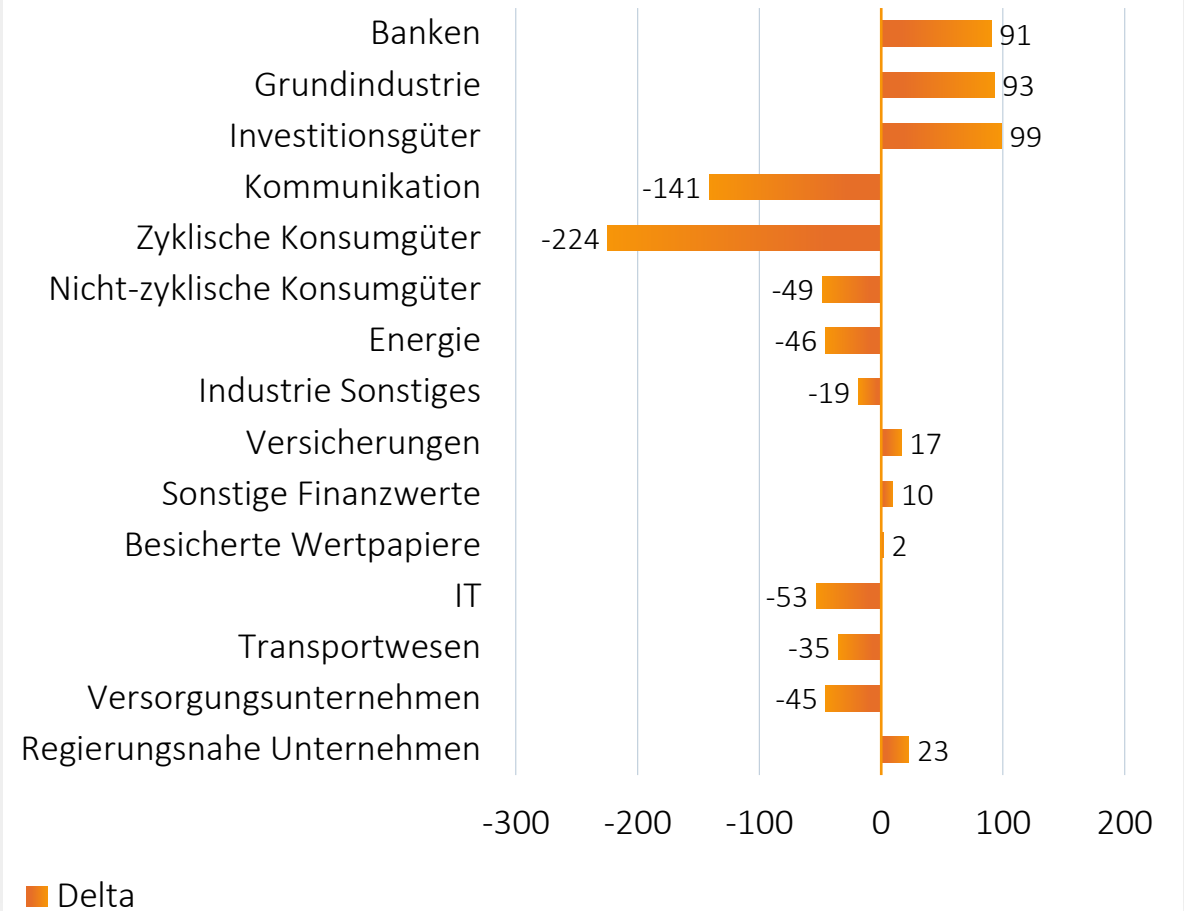
Positionierung: Sektor

Robeco High Yield Bonds

Sektorallokation (absolutes Gewicht)



Sektorallokation (Delta)

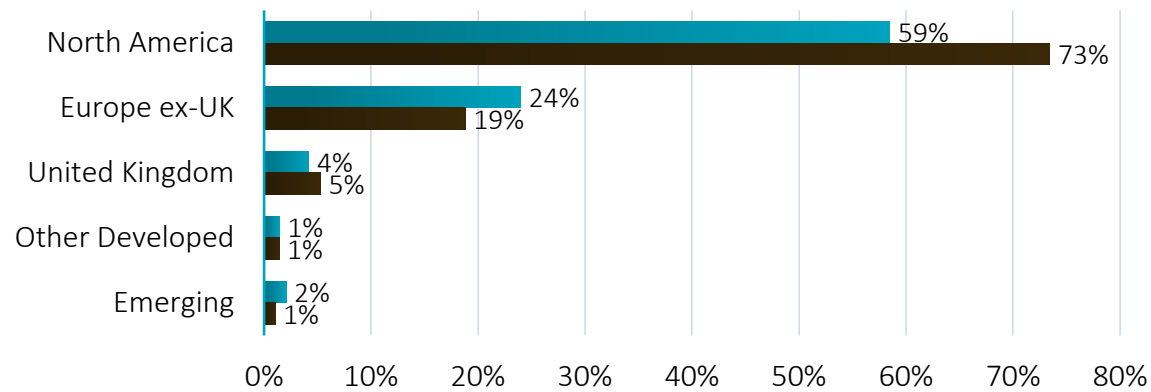


Quelle: Robeco, Bloomberg. Portfolio: Robeco High Yield Bonds. Benchmark: Bloomberg US Corp. HY & Pan Eur. HY. ex Fin. 2,5% Emittentenkapital. Daten von Ende November 2022. Dieses Beispiel dient nur zu Informationszwecken und ist in keiner Weise als Anlageberatung gedacht.

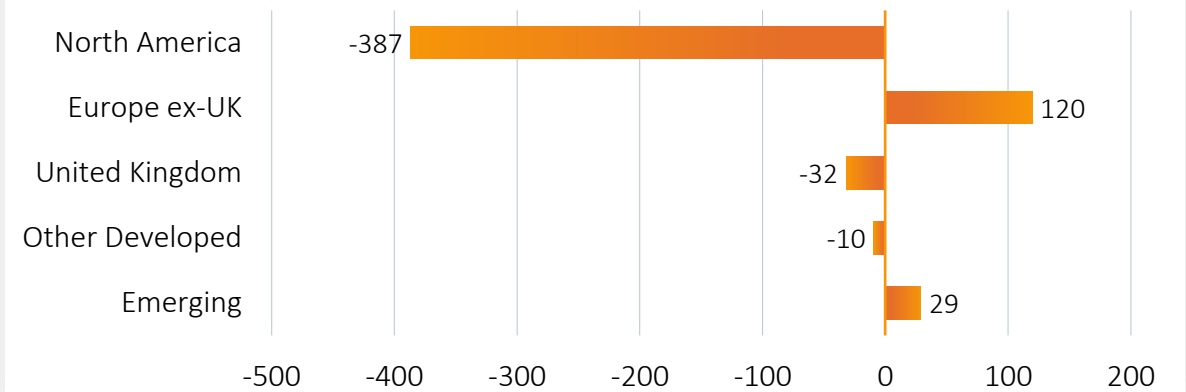
Positioning: Region & Währung

Robeco High Yield Bonds

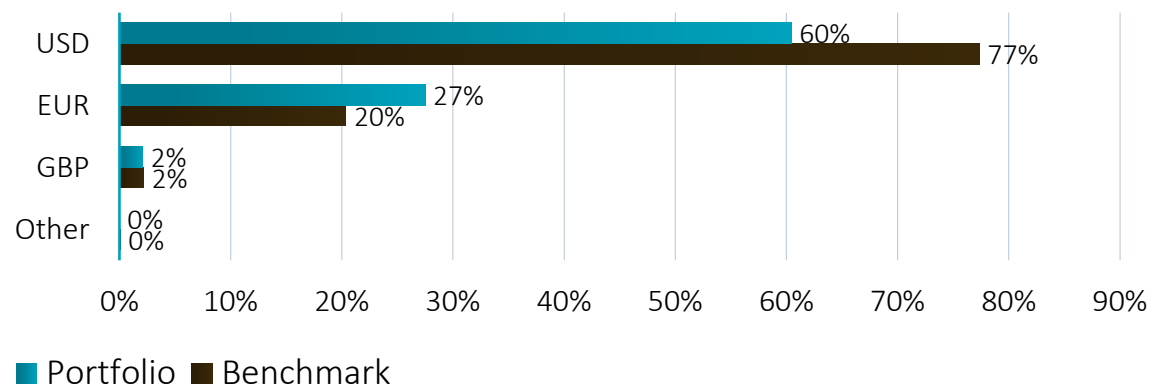
Regionale Allokation (Absolutes Gewicht)



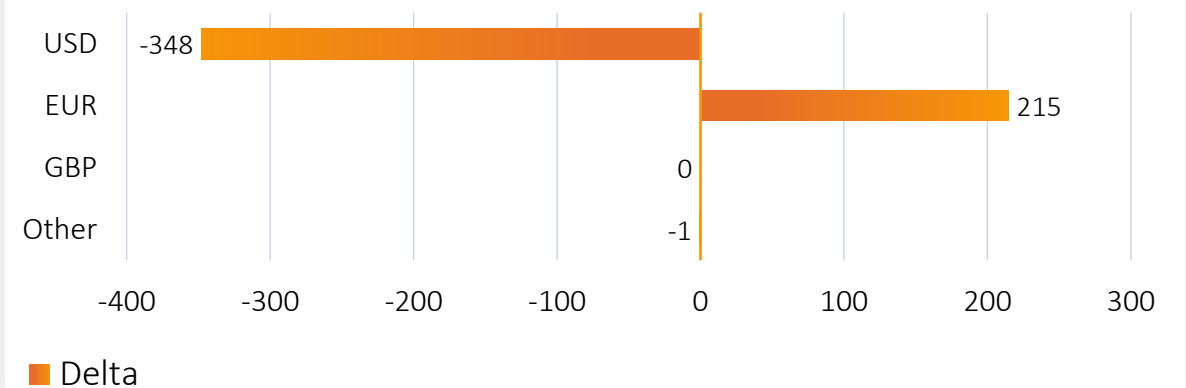
Regionale Allokation (Relatives Gewicht)



Wahrungsallokation (Absolutes Gewicht)



Wahrungsallokation (Relatives Gewicht)

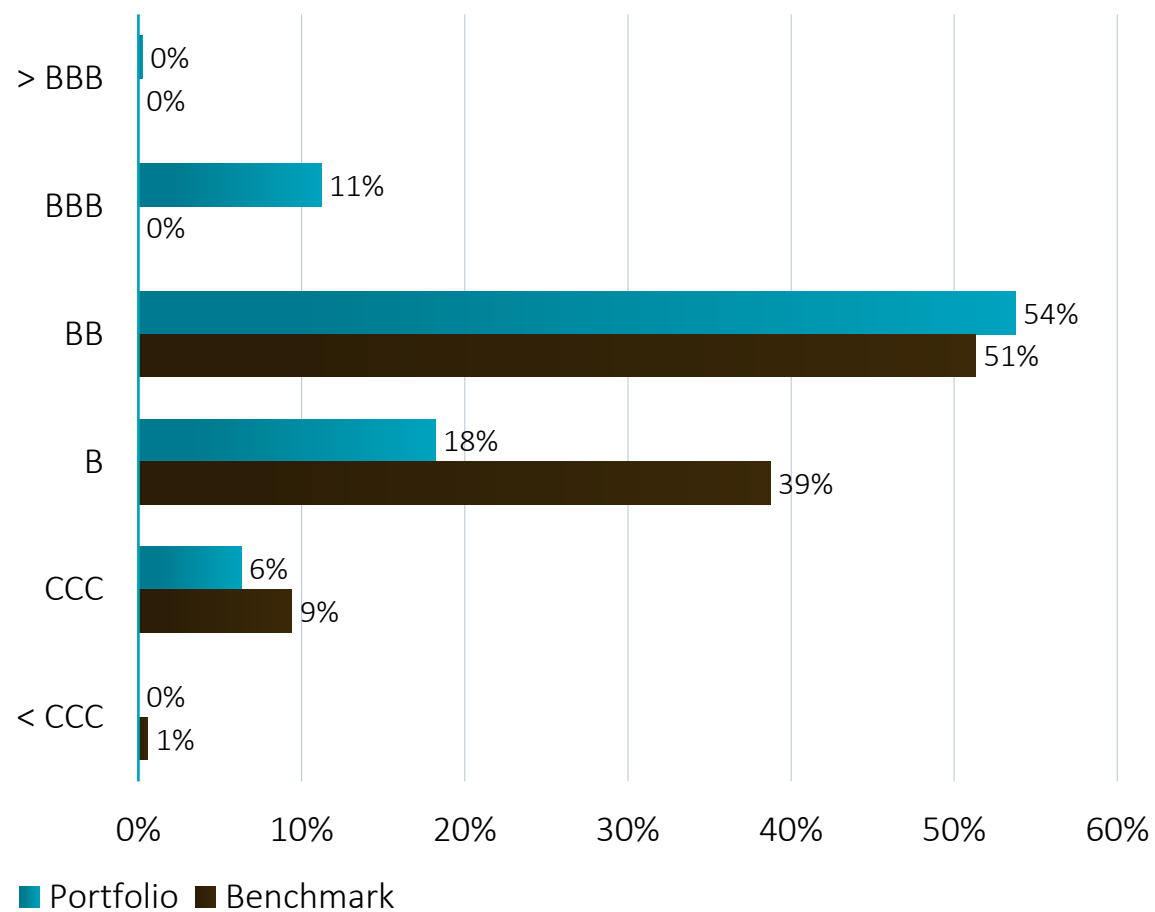


Quelle: Robeco, Bloomberg. Portfolio: Robeco High Yield Bonds. Benchmark: Bloomberg US Corp. HY & Pan Eur. HY. ex Fin. 2,5% Emittentenkapital. Daten von Ende November 2022. Dieses Beispiel dient nur zu Informationszwecken und ist in keiner Weise als Anlageberatung gedacht.

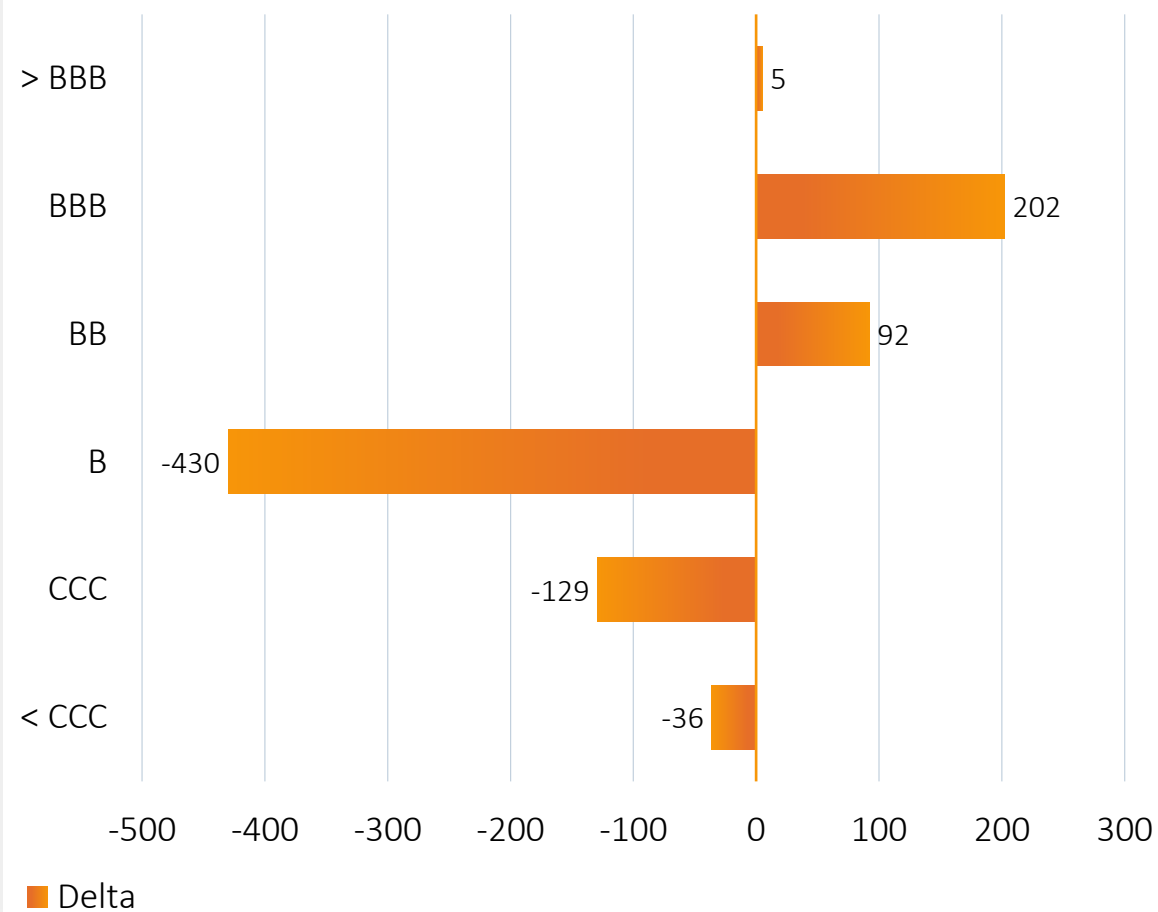
Positionierung: Bewertungen

Robeco High Yield Bonds

Rating-Zuordnung (absolutes Gewicht)



Rating-Zuordnung (Relative Risikopunkte)



Quelle: Robeco, Bloomberg. Portfolio: Robeco High Yield Bonds. Benchmark: Bloomberg US Corp. HY & Pan Eur. HY. ex Fin. 2,5% Emittentenkapital. Daten von Ende November 2022. Dieses Beispiel dient nur zu Informationszwecken und ist in keiner Weise als Anlageberatung gedacht.

Zusammenfassung

Erfahrenes & stabiles Team

- > Portfoliomanagement arbeitet bereits seit 2003 zusammen
- > Klare Aufteilung der Verantwortlichkeiten zwischen Portfoliomanagern und Kreditanalysten
- > Äußerst erfahrenes, vielseitiges und stabiles Investitionsteam

Ausgeprägte Kreditkompetenz

- > Strukturelle Ausrichtung auf höhere Qualität, starke Untergewichtung von CCCs
- > “Winning by not losing”
- > Langfristiger Investitionsansatz mit Blick über die Marktzyklen hinweg

Unterscheidungsmerkmale

- > Anlagephilosophie auf der Grundlage des Researchs von Robeco
- > Risikopunkte (DTS), die als Grundlage für die Portfoliokonstruktion dienen
- > Qualitätsorientierter Anlagestil mit geringem Turnover, der überdurchschnittliche risikobereinigte Rendite liefert

Anhang

Merkmale

Robeco High Yield Bonds

Merkmale	Beschreibung
Name	Robeco High Yield Bonds
Portfoliomanager	Sander Bus, Roeland Moraal
Verwaltetes Vermögen	7,0 Mrd. USD / 7,1 Mrd. EUR
Einführung	Mai 1998
Universum	US und paneuropäische Hochzinsanleihen (ohne Schwellenländer)
Benchmark	Bloomberg US Corp. HY & Pan Eur. HY. ex Fin. 2,5% Emittentenkapital
Ex-ante Tracking Error	Maximal 5%
Rechtlicher Status	Investmentgesellschaft mit variablem Kapital nach luxemburgischem Recht
OGAW IV	Ja

Quelle: Robeco. Daten von Ende Oktober 2022.

Diese von Robeco festgelegten internen Richtlinien können ohne vorherige Ankündigung geändert werden. Die Beschränkungen im Prospekt sind jederzeit maßgebend. Der Verkaufsprospekt ist auf Anfrage und kostenlos unter www.robeco.com erhältlich.

Positioning: Charakteristik

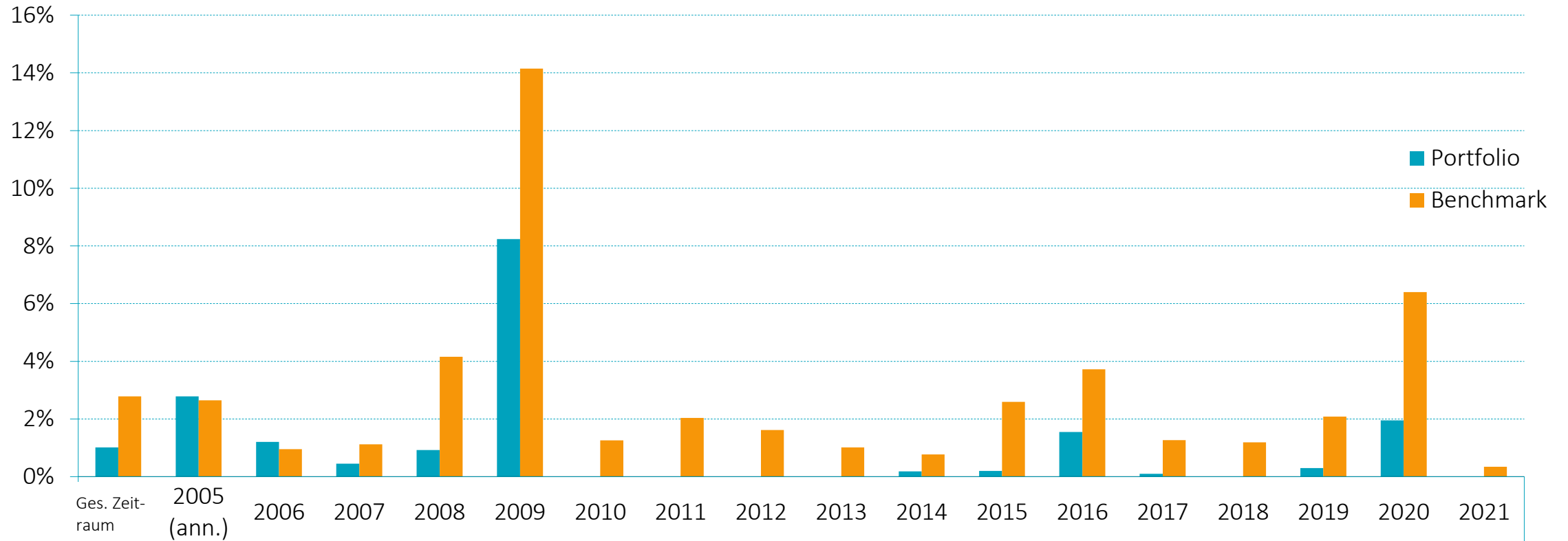
Robeco High Yield Bonds

Charakteristik	Portfolio	Benchmark	Differenz
Yield to Worst (Unhedged)	7.1%	8.3%	-1.2%
Yield to Worst (Hedged to EUR)	4.7%	5.6%	-0.9%
Yield to Worst (Hedged to USD)	8.0%	9.1%	-1.0%
Yield to Worst (Hedged to GBP)	6.5%	7.5%	-1.0%
Modifizierte Duration (optionsadjustiert, in Jahren)	3.7	3.8	-0.1
Spread duration (OASD in Jahren)	4.1	4.0	0.1
Credit spread (OAS in bps)	391	459	-68
Kupon	5.0%	5.4%	-0.3%
DTS Beta	0.92	1.00	
Anzahl der Emittenten	236	1,057	
Bonität	BA1/BA2	BA3/B1	

Quelle: Robeco, Bloomberg. Portfolio: Robeco High Yield Bonds. Benchmark: Bloomberg US Corp. HY & Pan Eur. HY. ex Fin. 2.5% Issuer Cap. Data end of November 2022.
This example is for information purposes only and not intended to be an investment advice in any way.

Portfolio-Verluste: Deutlich weniger Ausfälle

Ausfallrate Robeco High Yield Bonds vs. Benchmark (Mai 2005 - Dez 2021)

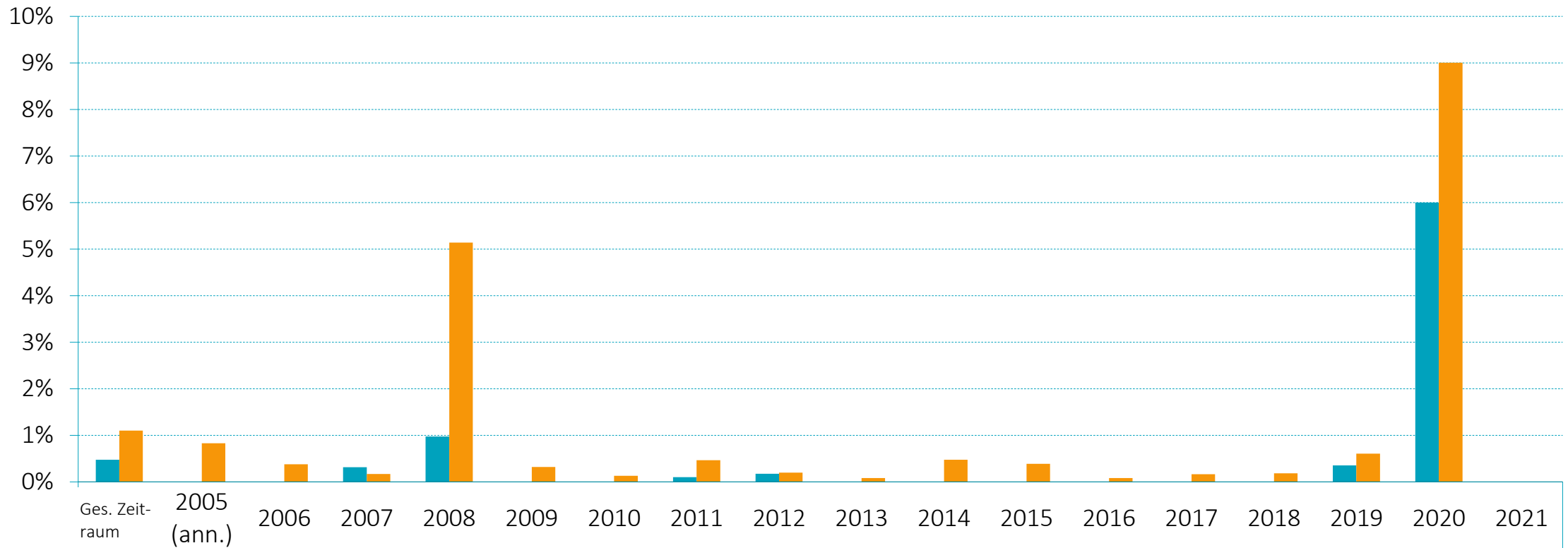


Portfolio	1,02%	2,78%	1,20%	0,45%	0,93%	8,24%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,18%	0,20%	1,55%	0,10%	0,00%	0,30%	1,96%	0,00%
Benchmark	2,79%	2,65%	0,96%	1,12%	4,16%	14,15%	1,26%	2,03%	1,62%	1,02%	0,77%	2,60%	3,72%	1,26%	1,19%	2,08%	6,40%	0,35%

Diese Beispiele dienen nur zu Informationszwecken und sind in keiner Weise als Anlageberatung gedacht.
 Quelle: Robeco, Robeco High Yield Bonds. Die Berechnungsmethode basiert auf dem fiktiven Prozentsatz und dem Nennwert
 Benchmark: Bloomberg US HY + Pan Euro HY 2,5% Issuer Cap (EUR), ohne Finanzwerte.

Portfolio-Verluste: Noch wichtiger: deutlich weniger Kursverluste

Preisrückgang (30 bps, 1 Monat) Robeco High Yield Bonds vs. Benchmark (Mai 2005 - Dezember 2021)



Portfolio	0,48%	0,00%	0,32%	0,98%	0,00%	0,00%	0,10%	0,17%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,36%	6,00%	0,00%
Benchmark	1,10%	0,83%	0,38%	5,14%	0,32%	0,13%	0,47%	0,20%	0,08%	0,48%	0,39%	0,08%	0,17%	0,18%	0,61%	9,00%	0,00%

Quelle: Robeco, Robeco High Yield Bonds
 Benchmark: Bloomberg US HY + Pan Euro HY 2,5% Issuer Cap (EUR), ohne Finanzwerte.

Auszug aus SFDR-bezogenen Offenlegungen (nicht vollständig)

Robeco Hochzinsanleihen

SFDR-Klassifizierung

Artikel 8: Der Fonds fördert ökologische und/oder soziale Merkmale.

Nachhaltigkeit Risikoprofil

Profil des Nachhaltigkeitsrisikos für Unternehmen (insgesamt): mittel
Staatliches Nachhaltigkeitsrisiko (Gesamtprofil): nicht anwendbar

Angleichung der Taxonomie

Der Fonds beabsichtigt, durch Investitionen in grüne Anleihen zu allen 6 Umweltzielen der EU-Taxonomie beizutragen. Der Fonds verpflichtet sich zu einem Mindestanteil von 0 % der an der Taxonomie ausgerichteten Aktivitäten.

Fondsspezifische Angaben, einschließlich berücksichtigter PAIs

Bitte beachten Sie den Prospekt und die SFDR-Informationen, die auf der Website von Robeco veröffentlicht sind.

Nachhaltigkeitspolitik und -methodik

Alle SFDR-bezogenen Politiken und Methoden:

<https://www.robeco.com/en/key-strengths/sustainable-investing/sustainability-reports-policies.html>

Good Governance: <https://www.robeco.com/docm/docu-robeco-good-governance-policy.pdf>

Erklärung zu den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen:

<https://www.robeco.com/docm/docu-robeco-principal-adverse-impact-statement.pdf>

Quelle: Robeco.

Angaben zur Nachhaltigkeit auf der Grundlage des Prospekts vom Oktober 2022. Die Angaben im Verkaufsprospekt sind zu jeder Zeit aktuell. Der Prospekt ist auf Anfrage und kostenlos erhältlich unter www.robeco.com

Verbindliche Elemente zur Erreichung der vom Fonds geförderten ökologischen und/oder sozialen Merkmale

Der Fonds hat die folgenden verbindlichen Elemente:

1. Das Portfolio des Fonds entspricht der Ausschlusspolitik von Robeco (<https://www.robeco.com/docm/docu-exclusion-policy.pdf>), die auf Ausschlusskriterien für Produkte und Geschäftspraktiken beruht, die nach Ansicht von Robeco der Gesellschaft schaden und mit nachhaltigen Anlagestrategien unvereinbar sind. Dies bedeutet, dass der Fonds unter Berücksichtigung einer tilgungsfreien Zeit 0 % Engagement in ausgeschlossenen Wertpapieren hat. Informationen zu den Auswirkungen der Ausschlusskriterien auf das Fondsuniversum finden Sie unter <https://www.robeco.com/docm/docu-exclusion-list.pdf>.
2. Der Fonds prüft Investitionen in Unternehmen, die gegen die ILO-Normen, die UNGPs, den UNGC oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verstoßen. Wenn ein Unternehmen im Portfolio während des Investitionszeitraums gegen eine der internationalen Richtlinien verstößt, wird das Unternehmen Teil des Programms für verstärktes Engagement.
3. Anlagen mit einem erhöhten Nachhaltigkeitsrisiko werden von Robeco als Unternehmen mit einem ESG-Risiko-Rating von 40 und höher definiert. Der Fonds ist auf ein maximales Engagement von 10 % in Anlagen mit einem erhöhten Nachhaltigkeitsrisiko beschränkt, basierend auf dem Marktgewicht im Portfolio unter Berücksichtigung regionaler Unterschiede und der Benchmark. Jede Anlage mit einem ESG-Risiko-Rating von über 40 erfordert eine separate Genehmigung durch einen speziellen Ausschuss aus SI-Spezialisten, Compliance und Risikomanagement, der die Bottom-up-Nachhaltigkeitsanalyse überwacht.
4. Der Fonds investiert mindestens 2 % in grüne, soziale, nachhaltige und/oder an Nachhaltigkeit gebundene Anleihen.

Weitere Informationen finden Sie auf der Website von Robeco in der Rubrik "Nachhaltigkeit".

Vermögensallokation

Mindestens 90 % der Anlagen sind auf die E/S-Merkmale des Fonds abgestimmt. Der Fonds plant, mindestens 50 % nachhaltige Anlagen zu tätigen, die entweder über den SDG-Rahmen von Robeco positiv bewertet werden oder in grüne, soziale, nachhaltige oder an Nachhaltigkeit gebundene Anleihen investiert werden. Die Anlagen in der Kategorie Sonstige, die auf 0-10 % geschätzt werden, bestehen größtenteils aus Barmitteln und liquiden Mitteln. Die geplante Vermögensaufteilung wird jährlich überwacht und bewertet.

Dedizierte Referenzbenchmark für E/S-Merkmale

Es gibt keinen Referenzwert, der für die Erreichung der vom Fonds geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale festgelegt wurde.

Haftungsausschluss

Bloomberg

"Bloomberg®" und der Bloomberg-Index/die Bloomberg-Indizes sind Dienstleistungsmarken von Bloomberg Finance L.P. und seinen verbundenen Unternehmen, einschließlich Bloomberg Index Services Limited ("BISL"), dem Verwalter des Index (zusammen "Bloomberg"), und wurden von Robeco Institutional Asset Management B.V. ("Robeco") zur Verwendung für bestimmte Zwecke lizenziert. Bloomberg ist nicht mit Robeco verbunden und Bloomberg billigt, unterstützt, überprüft oder empfiehlt die Strategien von Robeco nicht. Bloomberg übernimmt keine Garantie für die Aktualität, Richtigkeit oder Vollständigkeit von Daten oder Informationen im Zusammenhang mit den Strategien von Robeco.

Wichtige Informationen

Robeco Institutional Asset Management B.V.

Wichtige Informationen

Robeco Institutional Asset Management B.V. verfügt über eine Zulassung als Verwalter von Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW) und alternativen Investmentfonds (AIF) ("Fonds") von der niederländischen Behörde für die Finanzmärkte in Amsterdam.

Dieses Marketingdokument ist ausschließlich für professionelle Anleger bestimmt, d. h. für Anleger, die sich als professionelle Kunden qualifizieren, die beantragt haben, als professionelle Kunden behandelt zu werden, oder die nach geltendem Recht berechtigt sind, solche Informationen zu erhalten. Robeco Institutional Asset Management B.V. und/oder seine verbundenen, angeschlossenen und Tochtergesellschaften ("Robeco") haften nicht für Schäden, die aus der Verwendung dieses Dokuments entstehen. Nutzer dieser Informationen, die in der Europäischen Union Wertpapierdienstleistungen erbringen, sind selbst dafür verantwortlich, zu beurteilen, ob sie die Informationen gemäß den MiFID II-Vorschriften erhalten dürfen. Soweit diese Informationen als vernünftige und angemessene geringfügige nicht-monetäre Leistung gemäß MiFID II gelten, sind Nutzer, die Wertpapierdienstleistungen in der Europäischen Union erbringen, für die Einhaltung der geltenden Aufzeichnungs- und Offenlegungspflichten verantwortlich.

Der Inhalt dieses Dokuments stützt sich auf Informationsquellen, die als zuverlässig gelten, und erfolgt ohne jegliche Gewähr. Ohne weitere Erläuterungen kann dieses Dokument nicht als vollständig angesehen werden. Alle Meinungen, Schätzungen oder Prognosen können jederzeit ohne vorherige Ankündigung geändert werden. Im Zweifelsfall sollten Sie unabhängigen Rat einholen. Dieses Dokument soll professionellen Anlegern allgemeine Informationen über die spezifischen Fähigkeiten von Robeco liefern, wurde jedoch nicht von Robeco als Anlageforschung erstellt und stellt keine Anlageempfehlung oder Beratung zum Kauf oder Verkauf bestimmter Wertpapiere oder Anlageprodukte oder zur Anwendung einer Anlagestrategie oder eine Rechts-, Buchhaltungs- oder Steuerberatung dar. Alle Rechte in Bezug auf die Informationen in diesem Dokument sind und bleiben Eigentum von Robeco. Dieses Material darf nicht kopiert oder an die Öffentlichkeit weitergegeben werden. Kein Teil dieses Dokuments darf ohne die vorherige schriftliche Genehmigung von Robeco in irgendeiner Form oder mit irgendwelchen Mitteln vervielfältigt oder veröffentlicht werden.

Investitionen sind mit Risiken verbunden. Bitte beachten Sie vor einer Investition, dass das Anfangskapital nicht garantiert ist. Anleger sollten sicherstellen, dass sie die Risiken, die mit den von Robeco in ihrem Wohnsitzland angebotenen Produkten oder Dienstleistungen verbunden sind, vollständig verstehen. Anleger sollten auch ihr eigenes Anlageziel und ihre Risikotoleranz berücksichtigen. Historische Renditen werden nur zu Illustrationszwecken angegeben. Der Preis von Anteilen kann sowohl steigen als auch fallen, und die frühere Wertentwicklung ist keine Garantie für zukünftige Ergebnisse. Wenn die Währung, in der die frühere Wertentwicklung angezeigt wird, von der Währung des Landes, in dem Sie wohnen, abweicht, sollten Sie sich bewusst sein, dass die angezeigte Wertentwicklung aufgrund von Wechselkursschwankungen steigen oder fallen kann, wenn sie in Ihre Landeswährung umgerechnet wird. Die Performance Daten berücksichtigen nicht die Provisionen und Kosten, die beim Handel mit Wertpapieren in Kundenportfolios oder bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen anfallen. Sofern nicht anders angegeben, handelt es sich bei den für die Performancezahlen der in Luxemburg ansässigen Fonds verwendeten Preisen um die Transaktionspreise zum Monatsende ohne Gebühren bis zum 4. August 2010. Ab dem 4. August 2010 werden die Transaktionspreise nach Abzug von Gebühren die Preise des ersten Geschäftstages des Monats sein. Die Renditezahlen im Vergleich zur Benchmark zeigen das Anlageverwaltungsergebnis vor Verwaltungs- und/oder Performancegebühren; die Fondsrenditen werden mit reinvestierten Dividenden und auf der Grundlage der Nettoinventarwerte mit den Preisen und

Wechselkursen zum Bewertungszeitpunkt der Benchmark angegeben. Weitere Einzelheiten entnehmen Sie bitte dem Fondsprospekt. Die Wertentwicklung wird nach Abzug der Anlageverwaltungsgebühren angegeben. Die in diesem Dokument erwähnten laufenden Kosten sind diejenigen, die im letzten Jahresbericht des Fonds zum Stichtag des letzten Kalenderjahres angegeben sind.

Dieses Dokument ist nicht für die Verteilung an oder die Verwendung durch eine Person oder Einrichtung bestimmt, die Bürger oder Einwohner eines Ortes, Staates, Landes oder einer anderen Rechtsordnung ist, in der eine solche Verteilung, ein solches Dokument, eine solche Verfügbarkeit oder eine solche Verwendung gegen Gesetze oder Vorschriften verstoßen würde oder in der ein Fonds oder Robeco Institutional Asset Management B.V. einer Registrierungs- oder Zulassungspflicht in einer solchen Rechtsordnung unterliegen würde. Jede Entscheidung zur Zeichnung von Anteilen an einem Fonds, der in einer bestimmten Rechtsordnung angeboten wird, muss ausschließlich auf der Grundlage der im Prospekt enthaltenen Informationen getroffen werden, die sich von den in diesem Dokument enthaltenen Informationen unterscheiden können. Potenzielle Zeichner von Anteilen sollten sich über die gesetzlichen Anforderungen, die auch in den Ländern ihrer jeweiligen Staatsangehörigkeit, ihres Wohnsitzes oder ihres Sitzes gelten können, sowie über die dort geltenden Devisenkontrollbestimmungen und Steuern informieren.

Die gegebenenfalls in diesem Dokument enthaltenen Informationen über den Fonds sind in ihrer Gesamtheit durch einen Verweis auf den Verkaufsprospekt eingeschränkt, und dieses Dokument sollte stets in Verbindung mit dem Verkaufsprospekt gelesen werden. Ausführliche Informationen über den Fonds und die damit verbundenen Risiken sind im Verkaufsprospekt enthalten. Der Verkaufsprospekt und die wesentlichen Anlegerinformationen für die Robeco-Fonds sind kostenlos auf den Websites von Robeco erhältlich.

Zusätzliche Informationen für Investoren mit Wohnsitz oder Sitz in Österreich

Diese Informationen sind ausschließlich für professionelle Anleger oder geeignete Gegenparteien im Sinne des österreichischen Wertpapieraufsichtsgesetzes bestimmt.

Zusätzliche Informationen für Anleger mit Wohnsitz oder Sitz in Deutschland

Diese Informationen sind ausschließlich für professionelle Anleger oder geeignete Gegenparteien im Sinne des deutschen Wertpapierhandelsgesetzes bestimmt.