



Robeco Indian Equities

Sebastian Schmidt, Sales Manager Wholesale

Tel.: +49 69 95908513

E-Mail: s.schmidt@robeco.com

4. MBUI-Sommertreffen | Gütersloh, 4. Juli 2024

Firma und Investmentteam

Robeco – The Investment Engineers

Jede Anlagestrategie sollte auf Research basieren

Ein globaler Asset Manager

Wir verfügen über eine breite Palette von Investitionsstrategien in den Bereichen nachhaltiges Investieren, quantitatives und thematisches Investieren, Credits, Value und Schwellenländer.

Wir sind Researcher

Research steht im Mittelpunkt unseres Handelns, mit einem "bahnbrechenden, aber vorsichtigen" Ansatz, der seit unserer Gründung in den Niederlanden im Jahr 1929 zu unserem Erbe gehört.

Und führend bei Sustainable Investing

Seit Anfang der 2000er Jahre haben wir ESG-Aspekte in all unseren Anlageprozessen integriert, wir sind Vorreiter beim Active Ownership und Impact-Investing.

> 90

Jahre Erfahrung

1.049

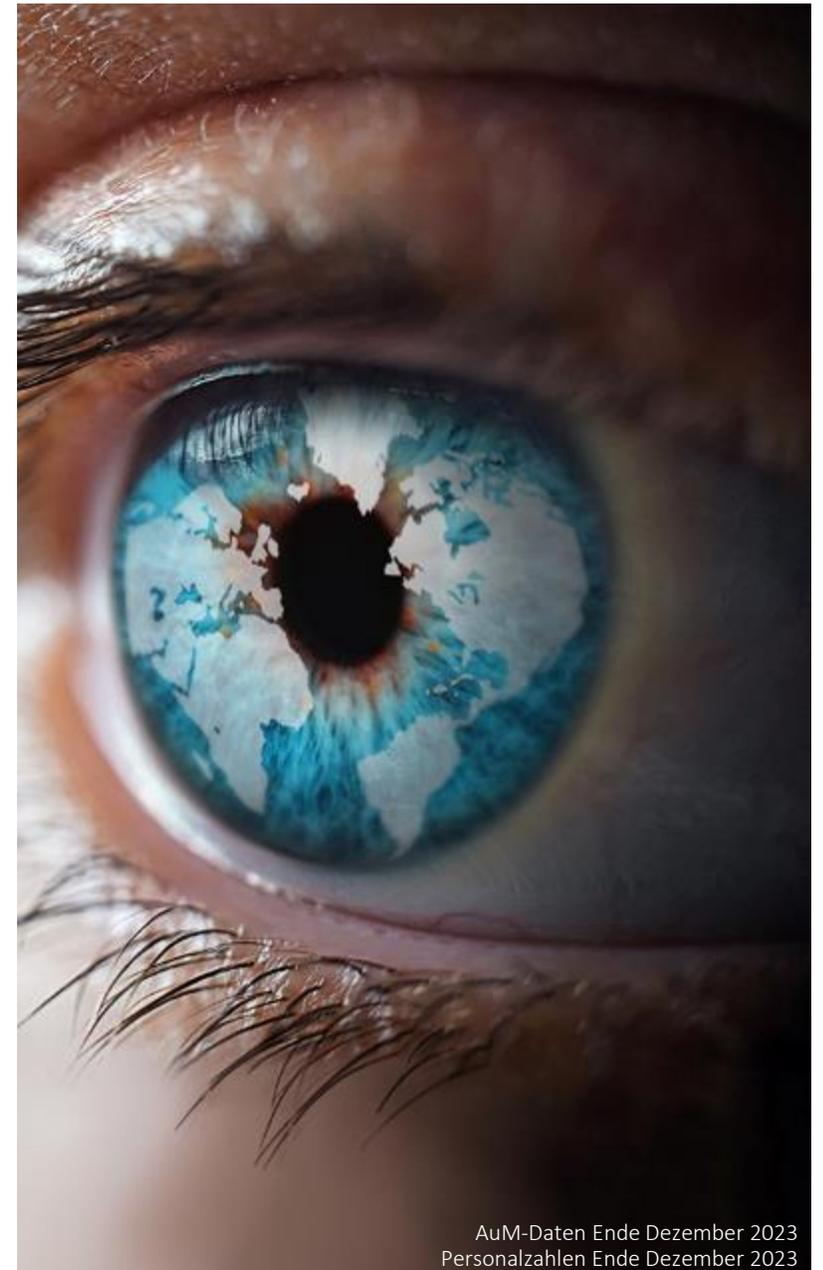
Kolleginnen und
Kollegen

13

Länder

180 Mrd. EUR

Verwaltetes Vermögen



AuM-Daten Ende Dezember 2023
Personalzahlen Ende Dezember 2023

Canara Robeco Asset Management: Firmenportrait

Aktien

SCHNELLES WACHSTUM

GESAMTVERMÖGEN
VON 10 Mrd. USD
(ON- & OFFSHORE)

VERWALTUNG VON
14 MODELLEN IN
6 STRATEGIEN

PRÄSENZ AN
22 STANDORTEN
IM GANZEN LAND

- > **Struktur:** Joint Venture zwischen Robeco und der Canara Bank (zusammen >210 Jahre Erfahrung)
- > **Größe:** Eine der größten Banken in Indien mit AAA-Rating von CRISIL¹ (S&P)
- > **Historie:** zweitältester Assetmanager in Indien
- > **Gesamtvermögen:** ~10 Mrd. US-Dollar
- > **Lokale Awards:** “Bestes Aktienhaus” (2021 von Morningstar)
“CIO des Jahres” (2022 NB BFSI Award)

CANARA ROBECO
Mutual Fund

1993 nahm die Canbank Investment Management Services Ltd, eine hundertprozentige Tochtergesellschaft der Canara Bank, ihre Tätigkeit als Vermögensverwaltungsgesellschaft des Canbank Mutual Fund auf. Sie wurde am 26. September 2007 umbenannt in "Canara Robeco Asset Management Co. Ltd.", einem Joint Venture zwischen der Canara Bank und der Robeco Group N.V. AuM Zahlen zum 31. Oktober 2023. 1 – bezogen auf die Tier-II-Anleihen.

Canara Robeco Asset Management – Offshore Strategie

Fokussierte fundamentale Investmentfähigkeiten

Unsere Kernüberzeugungen

Alle Investmententscheidungen
basieren auf Research

Langfristiger Investmenthorizont

Es sind Unternehmen und nicht
Aktien, die Vermögen schaffen

1.1 Mrd. US-Dollar



Assets under Management
Offshore

11 Investment Professionals



durchschnittlich mehr als 13 Jahre
Investmenterfahrung

Tiefgreifendes Research



Fundamentaler &
fokussierter Ansatz

Unique network with global reach and local expertise

Team of 2 offshore advisors and 8 analysts covering almost 312 companies

Lokale Präsenz – Vor Ort in Mumbai



Shridatta Bhandwadar

Head of Equities
(Domestic)
Industry: 2006



Abhay Laijawala

Head of Offshore
Investments
Industry: 1996



Dhrushil Jhaveri

Fund Advisor
Offshore
Industry: 2010



Amit Kadam

Research Analyst
Pharma, Oil & Gas
Industry: 2010



Kiran Shetty

Analyst:
Macro & Quant
Industry: 2006



Silky Jain

Analyst: Financials,
Real Estate
Industry: 2008



Bibhishan Jagtap

Analyst:
Auto, Cement
Industry: 2012



Ankit Shah

Analyst: Metals
Industry: 2012



Shreesti Rastogi

Analyst: IT, Retail
Telecom, FMCG,
Industry: 2017



Shobhit Tiwari

Analyst: Infra,
Industrials, Utilities
Industry: 2014



Akshay Chheda

Analyst: Textiles, Sugar,
Building Materials
Industry: 2018

Eingebunden in das Asien-Pazifik-Team



Joshua Crabb

Head of Asia-Pacific
Equities
Industry: 1996
Firm: 2018



Harfun Ven

Asia-Pacific
Cyclical sectors
Industry: 1998
Firm: 2008



Vicki Chi

Asia-Pacific,
Defensive sectors
Industry: 2006
Firm: 2006



Kelvin Leung

Asia-Pacific, Cyclical
sectors
Industry: 2011
Firm: 2017



Haesu Lee

Japan, Korea,
Taiwan, Financials
Industry: 2009
Firm: 2019



Ronnie Lim

Engagement
Specialist
Industry: 1987
Firm: 2014

Chinese Equities Team



Jie Lu

Head of Investments
China
Industry: 2007
Firm: 2015



Lying Du

China, Financials
Industry: 2009
Firm: 2013



Lin Tang

China, Cons Disc,
Industrial, Materials
Industry: 2011
Firm: 2016



Ryan Lyu

China, Cons. Stapl.,
Industrials, IT/Telco
Industry: 2012
Firm: 2017



Zibo Chen

China, Utilities,
Energy, Comm Serv
Industry: 2006
Firm: 2018



Henry Wang

China, Consumer,
Industrials, Financials
Industry: 2006
Firm: 2022

Emerging Markets Equities



Wim-Hein Pals

Malaysia, Indonesia
Industry: 1990
Firm: 1990



Karnail Sangha

India
Industry: 1999
Firm: 2000



Damir Vagapov

Thailand (Energy,
refiners & chemicals)
Industry: 2013
Firm: 2013



Sejung Seo

EM Information
Technology
Industry: 2007
Firm: 2020



Helen Keung
Client Portfolio Manager
Asia-Pac Equities
Industry: 2007
Firm: 2021



SI Center of Expertise

50 professionals



Global Trade

7 professionals



Operational Portfolio

8 professionals



Quantitative Equity

10 professionals



Fixed Income

51 professionals

Blick auf den indischen Markt

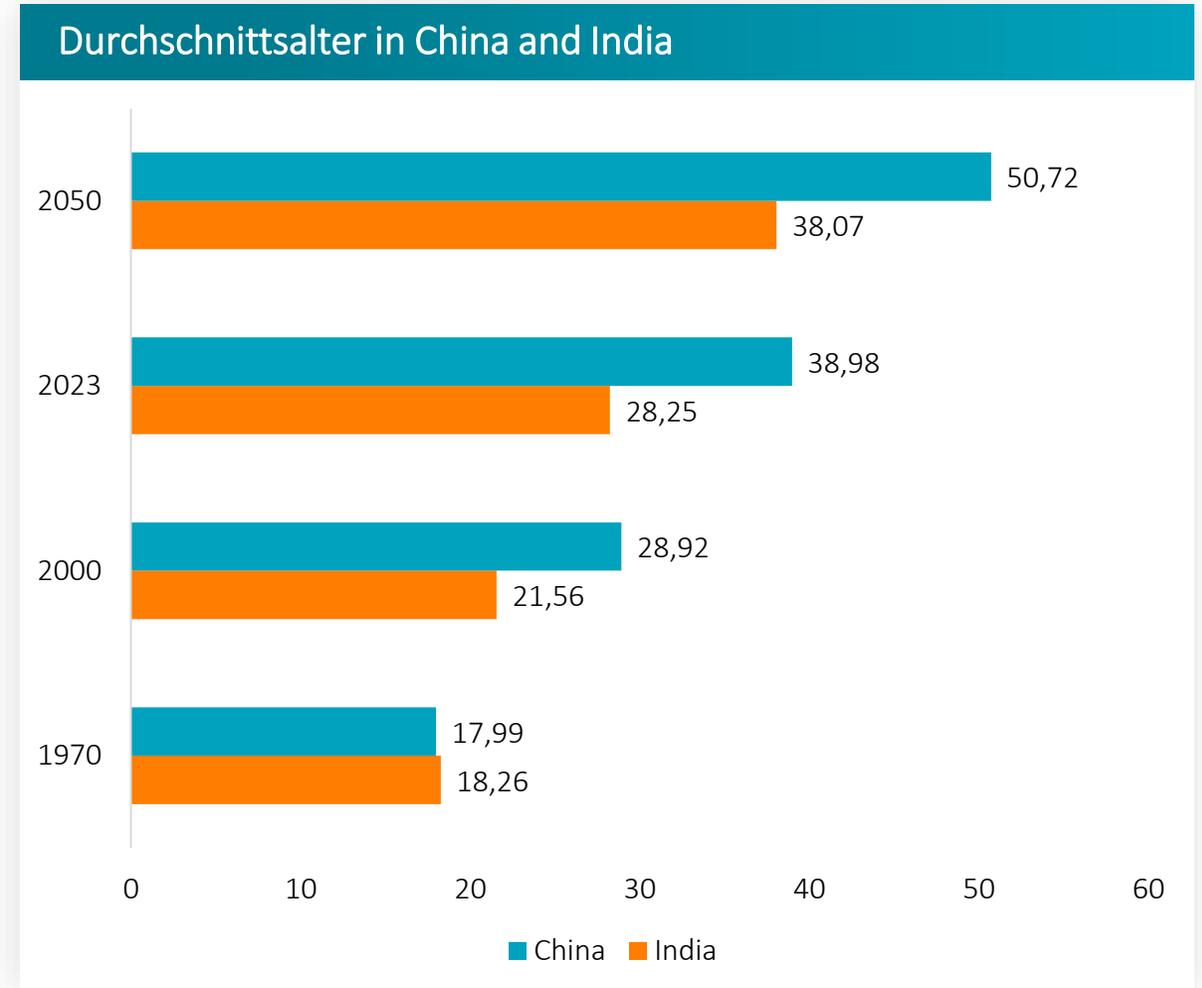
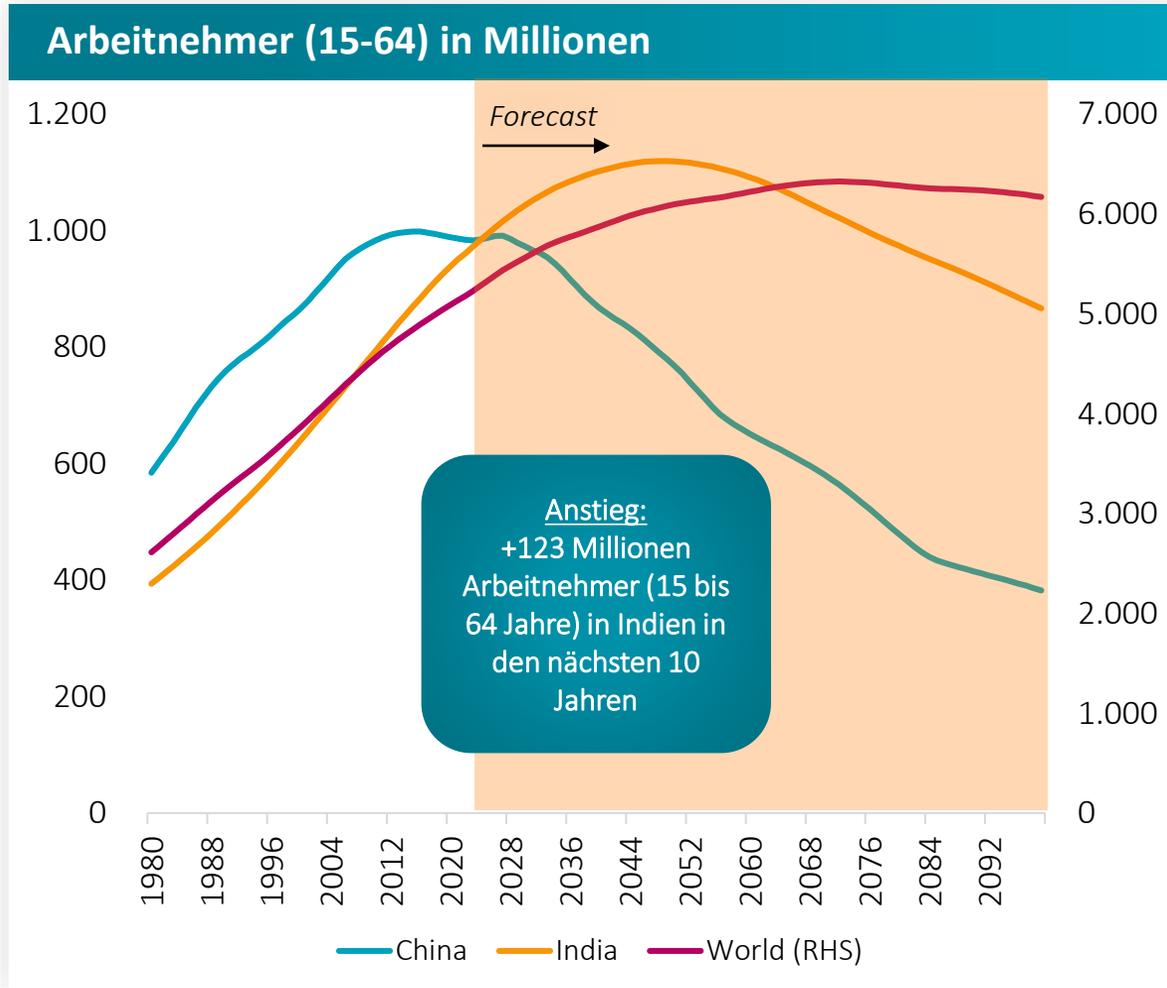
Indien an der Schwelle zum Wachstumsausbruch

Drei Treiber für säkulares Wachstum

- Größte und wachsende Bevölkerung im erwerbsfähigen Alter als Wachstumsmotor
- Im Jahr 2030 werden 77 % der indischen Bevölkerung „Millennials“ und „Generation Z“ sein
- Steigende Einkommen werden bis 2030 einen 3-4-fachen Anstieg der Konsumausgaben bewirken



Die demografische Dividende als Wachstumstreiber



Quelle: Rechts: United Nations, World Population Prospects 2022

Quelle: Links: UN, Goldman Sachs

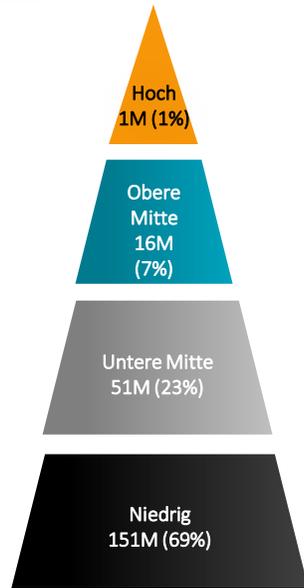
Disclaimer: Die Daten/Statistiken dienen der Erläuterung allgemeiner Markttrends und sind nicht als Research-Bericht/Research-Empfehlung oder als Leistung von Robeco zu verstehen.

Demografie und steigendes Einkommensniveau

Zahl der Haushalte mit mittlerem Einkommen werden sich bis 2030 verdreifachen

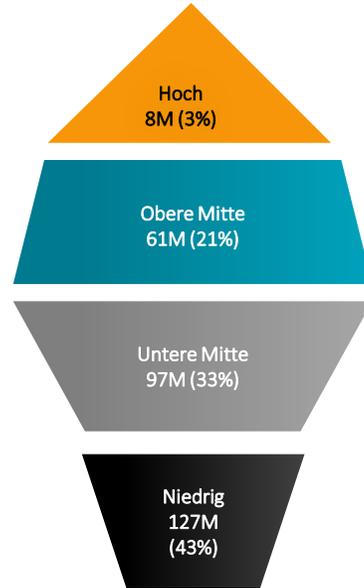
Indiens zukünftiges Wachstum wird voraussichtlich von einer starken Mittelschicht getragen

Haushalte: 219M



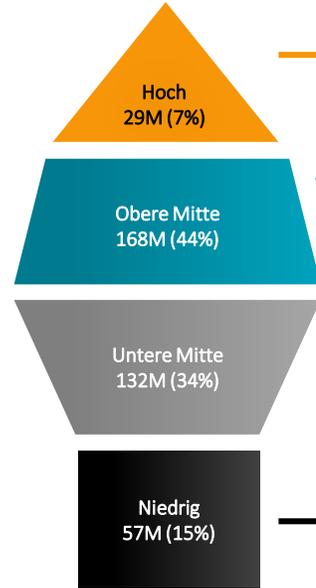
2005

293M



2018

386M



2030E

Segmente mit **hohen Einkommen** und **Obere Mitte**:

- Heute: 1 von 4 Haushalten
- In 2030: 1 von 2 Haushalten

~70 Mio. weniger Haushalte mit niedrigem Einkommen bis 2030

Anmerkung: Niedriges Einkommen: <\$4.000, Unteres-Mittel: \$4.000-8.500, Oberes-Mittel: \$8.500-40.000, Hohes Einkommen: >\$40.000 Basiseinkommen pro Haushalt in realen Werten: Projektionen mit einem angenommenen jährlichen BIP-Wachstum von 7,5% Quelle: PRICE Projektionen basierend auf ICE B60° Surveys (2014, 2016, 2018) + Haushaltseinkommen pro Jahr in Preisen von 2017-18 nach Einkommensgruppen: Low " \$4k (-INR 2,5 lakhs), Lower-middle- \$4k - 8,5k (NR 2,5 - 5,5 lakhs), Obere Mitte- \$8,5k - 40k (INR 5,5 - 27,5 lakhs), Hoch: >\$40k ~INR 27,5 lakhs). Armutsgrenze bei <\$2 (< INR 125) pro Tag und Person

Indien an der Schwelle zum Wachstumsausbruch

Drei Treiber für säkulares Wachstum



- Indien erlebt eine rasante, demokratisierte Digitalisierung
- Dadurch ergeben sich attraktive Chancen für mehrere Sektoren
- Demokratisierung der Kreditvergabe als Katalysator für die Kreditvergabe an Privatkunden und KMU
- Es wird erwartet, dass die Digitalisierung das Kreditwachstum massiv ankurbeln wird

Warum Indien: “IndiaStack” – die Digitalisierungsoffensive

Das Rückgrat der Digitalisierung Indiens

Was ist IndiaStack?

- > India Stack zielt darauf ab, eine einheitliche Softwareplattform zu schaffen, um die indische Bevölkerung ins digitale Zeitalter zu führen.
- > Die rasante Digitalisierung der Gesellschaft stimuliert:
 - ein neues und starkes Ökosystem von Start-ups
 - eine erhebliche Zunahme der Bereitstellung digitaler Subventionen
 - ein sehr starkes Wachstum von Echtzeit-Zahlungen



Indien an der Schwelle zum Wachstumsausbruch

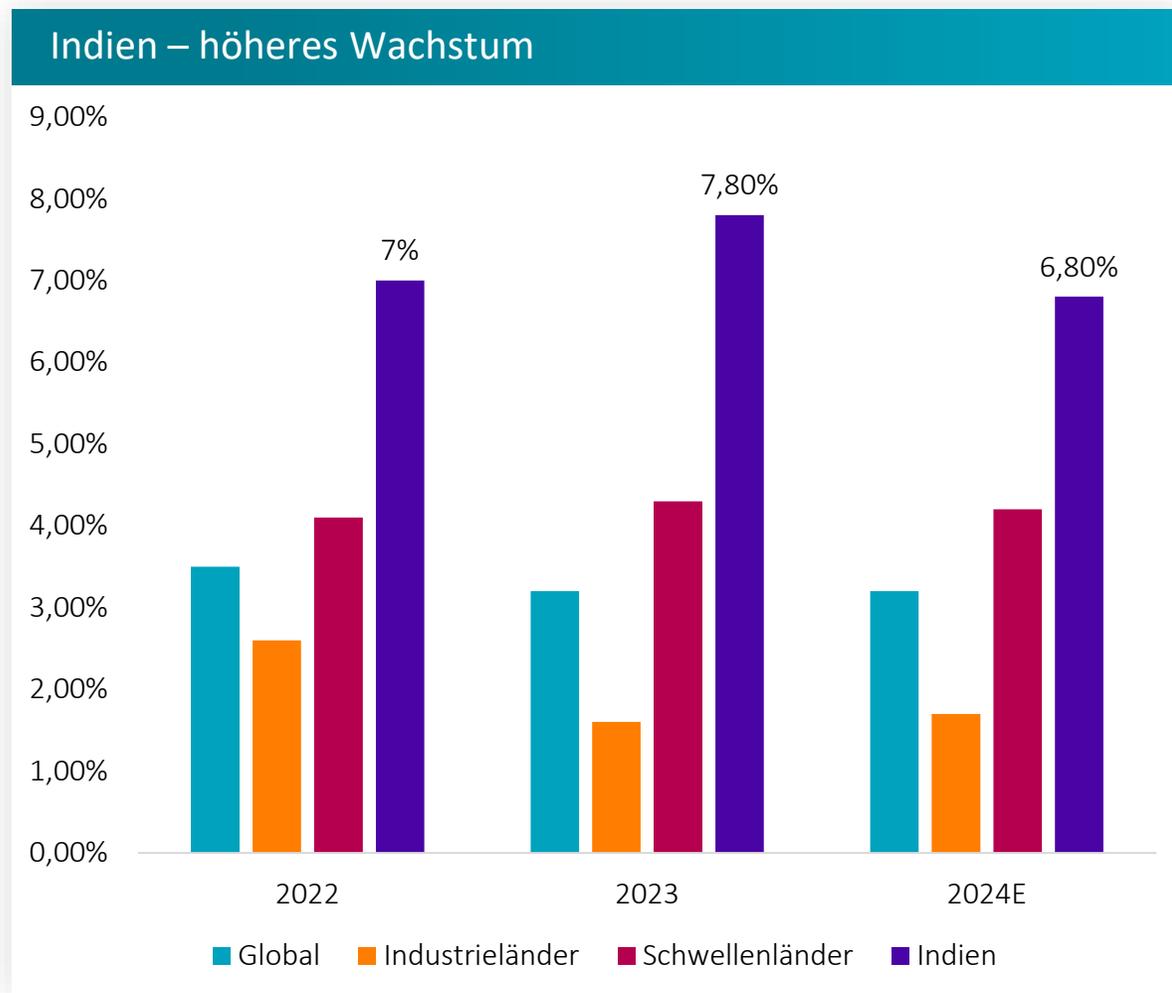
Drei Treiber für säkulares Wachstum



- Massiver Anstieg der Infrastruktur- und Investitionsausgaben
- Reformen werden die Produktivität und den Anteil des verarbeitenden Gewerbes am BIP steigern

Warum Indien: Mehr Wachstum als der Rest der Welt

Indien hat mit das höchste Gewinnwachstum in der Region



Gewinnwachstum diverser asiatischer Märkte (Konsens)

Märkte	2022	2023	2024E
China	-3%	5%	13%
Indien	14%	21%	16%
Indonesien	41%	7%	5%
Korea	-8%	-44%	75%
Malaysia	11%	5%	12%
Taiwan	-5%	-21%	22%
Asien-Pazifik ex. Japan	1%	-5%	18%

Quelle Rechts: Goldman Sachs

Disclaimer: Die Daten/Statistiken dienen der Erläuterung allgemeiner Markttrends und sind nicht als Research-Bericht/Research-Empfehlung oder als Leistung von Robeco zu verstehen.

Quelle Links: IMF World Economic Outlook, Reales Bruttoinlandsprodukt (%), jährlich, konstante Preise) April 2024

Die wichtigsten Erkenntnisse über Indien

3 Hebel für säkulares Wachstum

Drei strukturell positive Faktoren treten gleichzeitig auf: **Demografie, Reformen und Digitalisierung.**

Anstieg des Pro-Kopf-BIP

Indien hat gerade den Schwellenwert von 2.000 US-Dollar pro Kopf überschritten. Andere Schwellenländer zeigten bei Überschreiten dieses Niveaus ein **überdurchschnittlich schnelles Wachstum.**

Attraktive demografische Entwicklung

Indien wird die **größte Erwerbsbevölkerung der Welt** mit den attraktivsten Löhnen haben. Ein guter Ausgangspunkt für Indien in einer alternden Welt mit einer schrumpfenden Erwerbsbevölkerung.

Investmentphilosophie

Unsere Investmentphilosophie

Optimales Risiko-Ertrags-Profil

"Flexi Cap"-Strategie ist der Schlüssel zur Alpha-Generierung



Flexi Cap Strategie

- > Ermittlung von Chancen über die gesamte Marktkapitalisierungskurve hinweg



Finden von Unternehmen in der Frühphase

- > Aktienausswahl mit Schwerpunkt auf Unternehmen mit robustem und langfristigem Wachstumspotenzial



Wenig beachtete Aktien

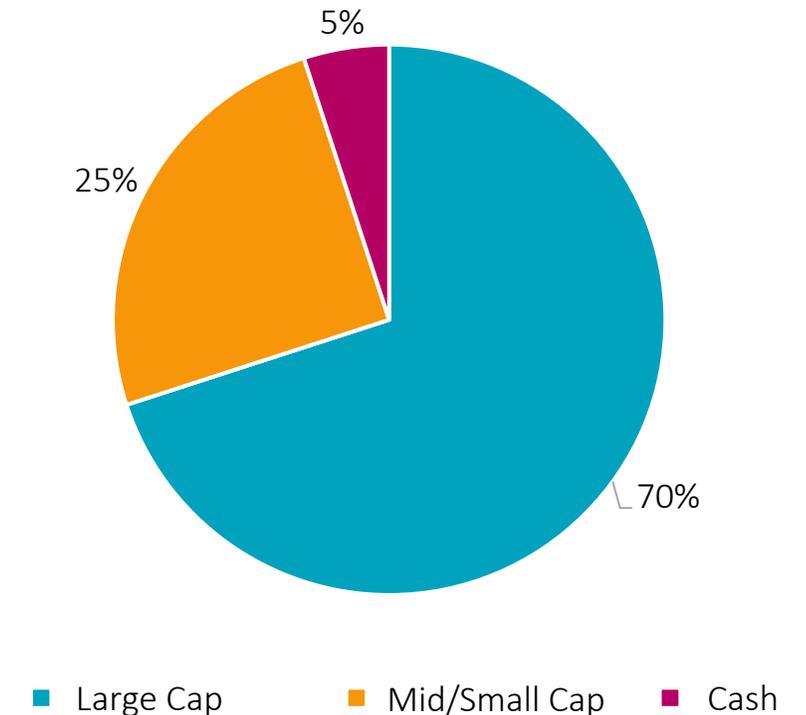
- > Identifizierung von Chancen im Small & Mid Cap-Sektor zur Verbesserung des langfristigen Alphas



Risikominimierung

- > Der Qualitätsfokus soll übermäßige Drawdowns verhindern

Übersicht der Marktkapitalisierung



Robeco Indian Equities – Performance Attribution

Konsistentes Alpha durch Aktienausswahl über die letzten 5 Jahre - insbesondere bei Mid- und Small-Caps

	Portfoliogewicht	Benchmarkgewicht	gesamtes Alpha vs. Benchmark MSCI India
Total	100.00	100.00	95.33
Large Cap >6 Mrd. USD	71.99	92.86	11.00
Midcap 2 Mrd. - 6 Mrd. USD	19.18	6.35	64.45
Small Cap <2 Mrd. USD	8.42	0.25	19.62
[N/A]	0.41	0.54	0.27

Die Auswahl von Mid/Small-Caps war der Haupttreiber des Alphas

Flexicap-Ansatz führt zu einem Übergewicht von Mid/Small-Caps ggü. der Benchmark

Investmentprozess

Unser Investmentprozess (2/2)

Ein disziplinierter Prozess, um die besten Investitionen zu finden



Risikomanagement: Interne Richtlinien

Maßnahmen zur Risikobewertung

Risikomanagement	<ul style="list-style-type: none">> Wöchentliche Reports des Bereichs Risikomanagement> Mehrstufiger Tracking-Error-Rahmen<ul style="list-style-type: none">- Strategische Diversifizierung- Konzentrationsanalyse
Management Review	<ul style="list-style-type: none">> Risiko-Management-Ausschuss & Investment-Komitee-Meetings bei Canara Robeco> Austausch mit dem CIO Asia-Pacific, Robeco Hong Kong
Compliance	<ul style="list-style-type: none">> Laufend und in Echtzeit> Vorhandels-Warnungen

Portfoliolimits

Tracking-Error-Limit, ex ante	10%
Anzahl Aktien im Portfolio	60-75
Einzeltitel-Exposure	Maximal 5% relativ zum MSCI India
Sektor-Exposure	Maximal 10% relativ zum MSCI India
Cash	Maximal 5%
Minimum Marktkapitalisierung	>200 Millionen US-Dollar

Track-Record und Portfoliopositionierung

Erfolgreicher Track-Record

Robeco Indian Equities



Annualisierte Wertentwicklung (vor Kosten)						31. Mai 2024
	YTD	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	seit 09/2010
Robeco Indian Equities	7.99%	23.92%	18.23%	17.19%	15.07%	11.75%
MSCI India Index	11.22%	29.16%	15.15%	12.63%	11.67%	8.27%
Relative Performance	-3.23%	-5.24%	3.08%	4.56%	3.41%	3.49%
Beta		0.73	0.78	0.83	0.90	0.89
Tracking Error		4.05%	5.94%	5.82%	4.98%	5.10%
Information Ratio		-1.29	0.52	0.78	0.68	0.68

Jahresperformance (vor Kosten)						
	2023	2022	2021	2020	2019	2018
Robeco Indian Equities	20.95%	-2.23%	51.22%	13.66%	11.24%	-0.32%
MSCI India Index	16.72%	-1.92%	35.82%	6.01%	9.55%	-2.63%
Relative Performance	4.23%	-0.31%	15.41%	7.65%	1.68%	2.32%

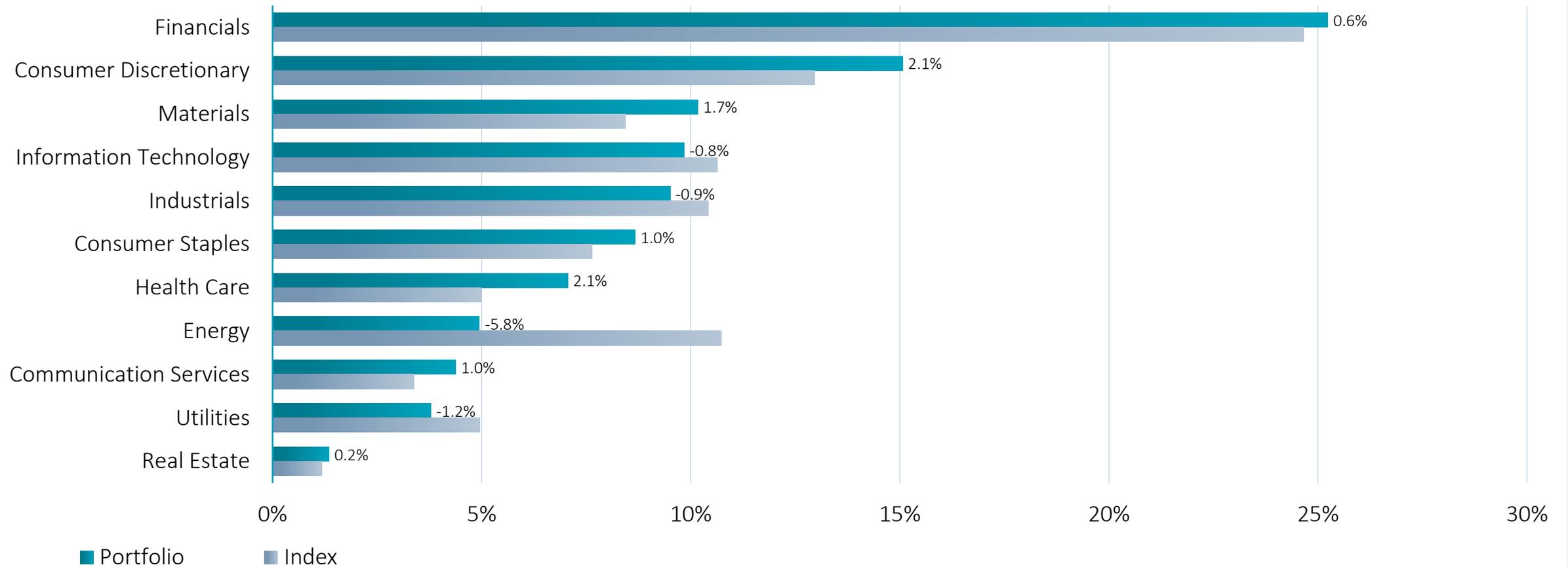
Die Währung, in der die bisherige Wertentwicklung angezeigt wird, kann von der Währung Ihres Wohnsitzlandes abweichen. Aufgrund von Wechselkursschwankungen kann die angezeigte Wertentwicklung bei Umrechnung in Ihre Landeswährung steigen oder fallen. Zeiträume, die kürzer als ein Jahr sind, werden nicht 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, MSCI. Portfolio: Robeco Indian Equities D-EUR Share Class. Index: MSCI Indien Index. Alle Angaben in EUR. Daten Ende Mai 2024. Bei diesen Performancezahlen handelt es sich um Einzelportfolio-Performancezahlen, die Teil eines GIPS-Composites sein können; in diesem Fall sind diese Informationen eine Ergänzung zum Composite-Bericht.

Portfoliositionierung: Sektorallokation

Robeco Indian Equities

Sektorallokation (relative Gewichtung)



Portfoliopositionierung: Top 10 Holdings

Robeco Indian Equities

Top 10 Holdings			31. Mai 2024
Holding	Sector	Portfolio Weight	
Infosys Ltd	Information Technology	5.8%	
HDFC Bank Ltd	Financials	5.5%	
Reliance Industries Ltd	Energy	4.9%	
ICICI Bank Ltd	Financials	4.7%	
Bharti Airtel Ltd	Communication Services	3.6%	
Avenue Supermarts Ltd	Consumer Staples	3.5%	
Kotak Mahindra Bank Ltd	Financials	3.1%	
Power Grid Corp of India Ltd	Utilities	2.9%	
Maruti Suzuki India Ltd	Consumer Discretionary	2.5%	
Axis Bank Ltd	Financials	2.5%	
Total		39.0%	

Quelle: Robeco, MSCI. Portfolio: Robeco Indian Equities. Index: MSCI India Index. Daten per 31. Mai 2024. Dies ist keine Kauf-, Verkaufs- oder Halteempfehlung für ein bestimmtes Wertpapier. Die gezeigten Informationen sind nur für persönliche Präsentationen und zu Illustrationszwecken verfügbar. Es wird keine Zusicherung gegeben, dass diese Beispiele frühere oder aktuelle Empfehlungen darstellen, dass sie gekauft oder verkauft werden sollten oder ob sie erfolgreich waren oder nicht.

Zusammenfassung

Robeco Indian Equities



Beteiligung am langfristigen Wachstum Indiens

- Disziplinierter fundamentaler Ansatz, um von der indischen Wachstumsstory zu profitieren. Diese wird durch den wachsenden Binnenkonsum, die Digitalisierung und die Entwicklung der Infrastruktur angetrieben.
- Investitionen in robuste und wachstumsorientierte Unternehmen mit attraktiven Bewertungen.
- Kombination von lokalem Marktwissen mit der Stärke eines internationalen Vermögensverwalters.
- Starke Erfolgsbilanz: **3,49% p.a. Outperformance** (vor Gebühren) gegenüber der Benchmark* seit Auflegung des Fonds im Jahr 2010



Quelle: Robeco. *Daten per 31.01.2024. Der Wert der Anlage kann schwanken. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist keine Garantie für die zukünftige Wertentwicklung. Die Ergebnisse basieren auf dem Nettoinventarwert. Die hier angegebenen Bewertungen und Renditen verstehen sich ohne Gebühren (Klasse D EUR)

Anhang

Robeco Indian Equities

Auszug aus den Angaben zur Nachhaltigkeit (nicht vollständig)

SFDR Klassifikation

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

Nachhaltigkeitsrisikoprofil

Nachhaltigkeitsrisikoprofil (insgesamt): mittel

Taxonomie

0%. Der Fonds beabsichtigt nicht, an der Taxonomie orientierte Anlagen zu tätigen. Es kann nicht ausgeschlossen werden, dass unter den Beständen des Fonds bestimmte Anlagen an der Taxonomie ausgerichtet sind.

Fondsspezifische Offenlegungen, einschließlich der berücksichtigten PAIs

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

Nachhaltigkeitspolitik und -methodik

Alle SFDR-bezogenen Policies and Methodologien:

<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>

Principal Adverse Impact Statement:

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

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. Robeco übt dieses Recht aus, indem es gemäß der Robeco-Richtlinie zur Stimmrechtsvertretung abstimmt, es sei denn, es treten Hindernisse auf (z. B. die Sperrung von Aktien). Die Robeco-Richtlinie zur Stimmrechtsvertretung finden Sie unter <https://www.robeco.com/docm/docu-robeco-stewardship-policy.pdf>.
4. 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.

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

Assetallokation

Mindestens 90 % der Anlagen sind auf die E/S-Merkmale des Fonds abgestimmt. Der Fonds plant, mindestens 35 % nachhaltige Anlagen zu tätigen, die anhand positiver Bewertungen über das SDG-Rahmenwerk von Robeco gemessen werden. Die Anlagen in der Kategorie Sonstige, die auf 0-10 % geschätzt werden, bestehen größtenteils aus Barmitteln und Barmitteläquivalenten. Die geplante Vermögensaufteilung wird kontinuierlich überwacht und jährlich bewertet.

Dedizierte Referenzbenchmark für E/S-Merkmale

Es gibt keine Referenzbenchmark für die Erreichung der vom Fonds geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale.

Wichtige Informationen

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 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 Dokuments 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 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.

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.

© 2. Quartal 2024