

## Robeco Corporate Hybrid Bonds CH EUR

Der Robeco Corporate Hybrid Bonds ist ein aktiv verwalteter Fonds, der in globale hybride Unternehmensanleihen investiert, die von Nicht-Finanzunternehmen begeben werden. Die Auswahl der Anleihen basiert auf einer Fundamentalanalyse. Das Ziel des Fonds ist es, langfristigen Kapitalzuwachs zu liefern. Hybride Unternehmensanleihen sind weit nachrangige Anleihen mit aktienähnlichen Merkmalen. Die Anleihen werden überwiegend von Emittenten der Investment-Grade-Kategorie begeben. Der Fonds wählt die besten hybriden Anleihen ihrer Klasse mit den besten Risiko-Rendite-Merkmalen aus.



**Daniel Ender, Jan Willem Knoll**  
Fondsmanager seit 15-09-2017

### Index

Bloomberg Global Corporate Hybrids 3% Issuer Cap

### Allgemeine Informationen

Morningstar	★★★★
Anlagegattung	Anleihen
Fondswährung	EUR
Fondsvolumen	EUR 291.069.359
Größe der Anteilsklasse	EUR 9.944.520
Anteile im Umlauf	106.553
Datum 1. Kurs	16-11-2017
Geschäftsjahresende	31-12
Laufende Gebühren	0,62%
Täglich handelbar	Ja
Ausschüttung	Ja
Ex-ante Tracking-Error-Limit	5,00%
Verwaltungsgesellschaft	Robeco Institutional Asset Management B.V.

### Nachhaltigkeitsprofil

- Ausschlüsse
- ESG-Integration
- Engagement
- Zieluniversum

Für weitere Informationen über Ausschlüsse siehe <https://www.robeco.com/exclusions/>

### Marktentwicklungen

Der Februar war ein volatiler Monat, angefangen mit Sorgen über Zölle seitens der USA. Zu Beginn führte die Androhung von Zöllen in Höhe von 25 % gegenüber Kanada und Mexiko und 10 % gegenüber China zu steigender Risikoaversion. Eine in letzter Minute gewährte Verlängerung für Kanada und Mexiko löste eine kurze Erholung aus, die gegen Monatsende wieder endete, was die Risikobereitschaft dämpfte und Anleger in sicherere Anlagen wie Staatsanleihen und Gold trieb. Die Credit-Märkte zeigten sich ggü. anderen Risikoanlagen widerstandsfähig, insbesondere europäische Credits. Dies ist auf günstige technische Bedingungen und eine starke Nachfrage zurückzuführen. Ein unerwartet hoher Verbraucherpreisindex in den USA ließ Inflationssorgen aufkommen und führte zu einer gewissen Anpassung der Inflationserwartungen. Die EZB blieb zurückhaltend. In Europa führte die Verbesserung der Stimmung in Bezug auf die Innenpolitik und die Gesamtwirtschaft für Unterstützung, was die europäischen Credit-Märkte beflügelte. Die deutsche Bundestagswahl am 23. Februar hat zu dem weitgehend erwarteten Ergebnis geführt. Die CDU/CSU nimmt mit der SPD Gespräche zur Bildung einer neuen Regierung auf. Trotz der Ungewissheit, ob eine Zweidrittelmehrheit für Verfassungsänderungen zustande kommt, hat das Ergebnis den deutschen Credit-Märkten Stabilität gebracht.

### Prognose des Fondsmanagements

Die Kreditmärkte haben sich im Jahr 2024 als widerstandsfähig erwiesen und Herausforderungen wie politische Unruhen, Zinsvolatilität und geopolitische Spannungen gemeistert. Trotz enger Spreads, die sich historischen Tiefstständen nähern, hält die starke Nachfrage aufgrund attraktiver Gesamtrenditen an, was ein Bewertungsproblem auslöst. Die US-Wirtschaft hat einem erwarteten Abschwung getrotzt, gestützt durch fiskalische Anreize, aufgestaute Nachfrage und langfristige Schuldverpflichtungen, so dass eine Rezession oder ein Wiederaufleben der Inflation im Jahr 2025 kaum zu befürchten ist. Europa hinkt mit seinem schleppenden Wachstum und dem Druck auf die Energiekosten hinterher, aber mögliche fiskalische und chinesische Anreize stimmen optimistisch. Die Wiederwahl Donald Trumps bringt Unsicherheiten mit sich, einschließlich der Risiken von Steuersenkungen und Handelskriegen, obwohl sein Fokus auf Marktstabilität und Konfliktlösung die Auswirkungen abmildern könnte. Die Schwellenländer bleiben angesichts der verbesserten Fundamentaldaten der Unternehmen widerstandsfähig. Zwar bestehen weiterhin Risiken für die Spreads, aber starke technische Faktoren wie robuste Reinvestitionsströme und Rentennachfrage stützen die Kredite. Angesichts dieser starken technischen Faktoren richten wir das Gesamtrisiko auf der Grundlage der aktuellen Bewertungen an der Benchmark aus. Ohne die bereits erwähnte robuste Nachfragedynamik würden wir wahrscheinlich einen konservativeren Ansatz wählen.

### 10 größte Positionen

Die größten übergewichteten Positionen aus DTS-Sicht sind Paramount, Volkswagen, EnBW, TransCanada und Entergy. Uns gefallen die hohen Verzinsungen dieser Anleihen im Vergleich zum Marktdurchschnitt.

#### Kurs

28-02-25	EUR	93,33
Höchstkurs lfd. Jahr (26-02-25)	EUR	93,37
Tiefstkurs lfd. Jahr (13-01-25)	EUR	91,60

#### Gebührenstruktur

Verwaltungsvergütung	0,40%
Servicegebühr	0,16%

#### Rechtsform

Investmentgesellschaft mit veränderlichem Kapital nach luxemburgischem Recht (SICAV)  
 Emissionsstruktur Offene Investmentgesellschaft  
 UCITS V Ja  
 Anteilsklasse CH EUR  
 Der Fonds ist ein Teilfonds der Robeco Capital Growth Funds SICAV.

#### Zugelassen in

Österreich, Deutschland, Irland, Luxemburg, Niederlande, Singapur, Vereinigtes Königreich

#### Währungsstrategie

Sämtliche Währungsrisiken werden abgesichert.

#### Risikomanagement

Das Risikomanagement ist voll im Investmentprozess eingebettet, damit die Fondspositionen immer innerhalb der definierten Grenzwerte liegen.

#### Dividendenpolitik

Der Fonds schüttet Dividenden quartalsweise aus.

#### Derivative policy

Der Robeco Corporate Hybrid bonds setzt Derivate zu Absicherungs- wie auch zu Anlagezwecken ein. Die betreffenden Derivate sind sehr liquide.

#### Fund codes

ISIN	LU1718492330
Bloomberg	ROCHIHE LX
WKN	A2QKVO
Valoren	39103651

### 10 größte Positionen

#### Portfoliositionen

Volkswagen International Finance NV
TotalEnergies SE
Sempra
BP Capital Markets PLC
NextEra Energy Capital Holdings Inc
SSE PLC
Enbridge Inc
Entergy Corp
Repsol International Finance BV
OMV AG
<b>Gesamt</b>

Sektor	%
Industrie	4,86
Industrie	4,66
Versorger	4,63
Industrie	4,57
Versorger	4,55
Versorger	4,40
Industrie	4,32
Versorger	4,03
Industrie	4,02
Industrie	3,86
<b>Gesamt</b>	<b>43,88</b>

#### Charakteristika

	Fonds	Index
Bonität	BAA1/BAA2	BAA2/BAA3
Option Angepasste Duration (in Jahren)	3,8	3,8
Laufzeit (in Jahren)	4,5	4,6
Yield to Worst (% , Hedged)	4,2	4,0
Green Bonds (% , Weighted)	10,6	8,0

### Sektorgewichtung

Auf Sektorebene sind wir in Kommunikation, Finanzwerte (über Versicherungen und Banken), Energie und zyklischen Konsumgütern am stärksten übergewichtet. Das Engagement im Finanzsektor liegt bei rund 6 %. Wir bevorzugen die Spreads dieser Anleihen im Vergleich zu bestimmten hybriden Unternehmensanleihen und halten sie auf risikobereinigter Basis für attraktiv.

Sektorgewichtung		Deviation index	
Industrie	46,8%	6,1%	
Versorger	29,1%	-18,2%	
Finanzwesen	6,3%	6,3%	
Schatzbriefe	5,7%	5,7%	
Localkooperenschaften	4,3%	4,3%	
Agenturen	3,6%	-8,4%	
Bargeld und andere Instrumente	4,3%	4,3%	

### Währungsallokation

Bei Betrachtung des Risikos hat der Fonds eine erhebliche Übergewichtung in auf Euro lautende Hybridanleihen. Im Monat haben wir unser Engagement in US-Dollar-Hybriden über Neuemissionen deutlich erhöht, wenngleich dies aufgrund der Indexerweiterung, die einen Großteil der Neuemissionen absorbierte, teilweise reduziert wurde. Wir hielten weiterhin eine untergewichtete Position in GBP-Hybriden. Trotz der Handelsaktivitäten innerhalb des Portfolios blieb das Beta im Vergleich zum Vormonat relativ stabil und liegt weiterhin deutlich über 1.

Währungsallokation		Deviation index	
Euro	57,9%	5,6%	
US-Dollar	37,8%	-7,3%	
Pfund Sterling	0,0%	-2,6%	

### Durationsverteilung

Die Zinssatzsensibilität des Fonds folgt der Duration des Index. Zur Wahrung dieser neutralen Durationsposition können Zinsfutures eingesetzt werden.

Durationsverteilung		Deviation index	
US-Dollar	2,0	0,0	
Euro	1,7	0,0	
Pfund Sterling	0,1	0,0	

### Ratingallokation

Der größte Teil des Portfolios ist in BB-Anleihen investiert. Ca. 6 % des Portfolios ist in BB-Anleihen allokiert, was aus Risikoperspektive eine Übergewichtung in BB darstellt. Die hybriden BB-Unternehmensanleihen im Fonds wurden von Unternehmen mit IG-Rating emittiert.

Ratingallokation		Deviation index	
AA	5,7%	5,7%	
A	9,2%	-2,2%	
BAA	74,7%	-13,9%	
BA	6,1%	6,1%	
Bargeld und andere Instrumente	4,3%	4,3%	

### Subordination allocation

Der Fonds investiert hauptsächlich in hybride Unternehmensanleihen bei hohen Renditen für Investment Grade-Ratings. Hybride Unternehmensanleihen sind nachrangige Anleihen von substanzstarken Emittenten außerhalb des Finanzbereichs. Der Fonds kann auch in Hybridkapital von Banken und Versicherungen sowie in vorrangige Anleihen von Unternehmen außerhalb des Finanzbereichs investieren. Diese Anleihen können auch ein attraktives Risiko-Rendite-Profil im Vergleich zu hybriden Unternehmensanleihen bieten.

Verteilung bei nachrangigen Arten		Deviation index	
Hybrid	82,8%	-17,2%	
Senior	9,3%	9,3%	
Tier 1	2,5%	2,5%	
Tier 2	1,1%	1,1%	
Bargeld und andere Instrumente	4,3%	4,3%	

### ESG Important information

Die in diesem Factsheet enthaltenen Informationen zur Nachhaltigkeit können Anlegern dabei helfen, Nachhaltigkeitsaspekte in ihren Prozess zu integrieren. Diese Informationen dienen nur zur Veranschaulichung. Die dargelegten Nachhaltigkeitsinformationen dürfen keinesfalls in Bezug auf verbindliche Elemente für diesen Fonds verwendet werden. Bei einer Anlageentscheidung sollten alle im Prospekt beschriebenen Merkmale oder Ziele des Fonds berücksichtigt werden. Der Prospekt kann auf Wunsch kostenlos von der Robeco-Website bezogen werden.

### Nachhaltigkeit

Der Fonds bindet Nachhaltigkeit über Ausschlüsse, ESG-Integration, eine Mindestallokation auf Anleihen mit ESG-Kennzeichnung und Engagement in den Investmentprozess ein. Der Fonds investiert nicht in Emittenten von Unternehmensanleihen, die gegen internationale Normen verstoßen oder deren Aktivitäten laut Ausschlusspolitik von Robeco als gesellschaftlich schädlich eingestuft wurden. In die Bottom-up-Wertpapieranalyse werden finanziell bedeutende ESG-Faktoren einbezogen, um deren Auswirkungen auf die grundlegende Kreditqualität eines Emittenten zu beurteilen. Bei der Auswahl von Unternehmensanleihen schränkt der Fonds seine Positionen bei Emittenten mit erhöhten Nachhaltigkeitsrisiken ein. Darüber hinaus investiert der Fonds mindestens 5 % in grüne, soziale, nachhaltige und/oder nachhaltigkeitsbezogene Anleihen. Schließlich wird mit Emittenten, die in der laufenden Überwachung für Verstöße gegen internationale Normen ausgesondert werden, ein aktiver Aktionärsdialog aufgenommen.

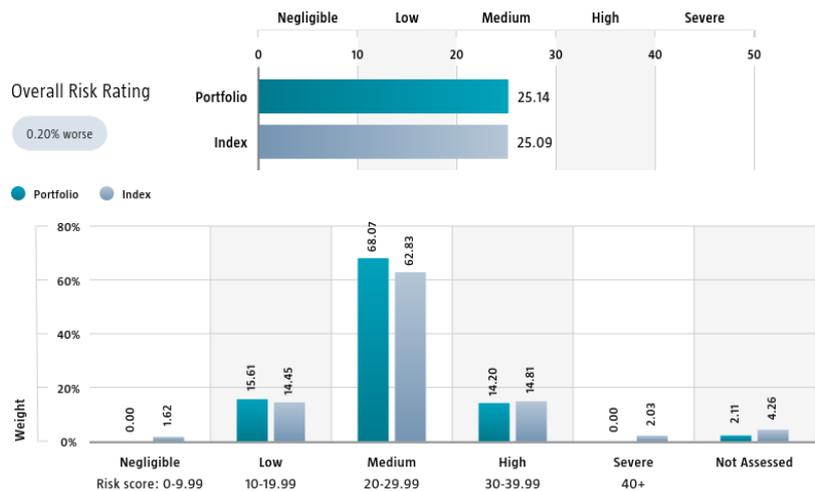
In den folgenden Abschnitten sind die ESG-Kennzahlen dieses Fonds aufgeführt und werden kurz beschrieben. Weitere Informationen finden Sie in den nachhaltigkeitsbezogenen Offenlegungen.

Der für die Illustration des Nachhaltigkeitsprofils verwendete Index basiert auf dem [Indexname].

### Sustainalytics ESG Risk Rating

Der Tabelle ESG Risk Rating von Sustainalytics ist das ESG-Risikoring des Portfolios zu entnehmen. Es wird berechnet, indem das Sustainalytics ESG-Risikoring jeder Portfoliokomponente mit ihrer jeweiligen Portfoliogewichtung multipliziert wird. Das Diagramm zur Verteilung nach ESG-Risikostufen von Sustainalytics zeigt die Portfolio-Zusammensetzung nach den fünf ESG-Risikostufen von Sustainalytics: vernachlässigbar (0-10), gering (10-20), mittel (20-30), hoch (30-40) und sehr hoch (über 40). Es gibt einen Überblick über die Portfolio-Aufteilung nach ESG-Risikostufen. Index-Scores werden zusammen mit den Portfolio-Scores angegeben, um das ESG-Risikoniveau des Portfolios im Vergleich zum Index zu verdeutlichen.

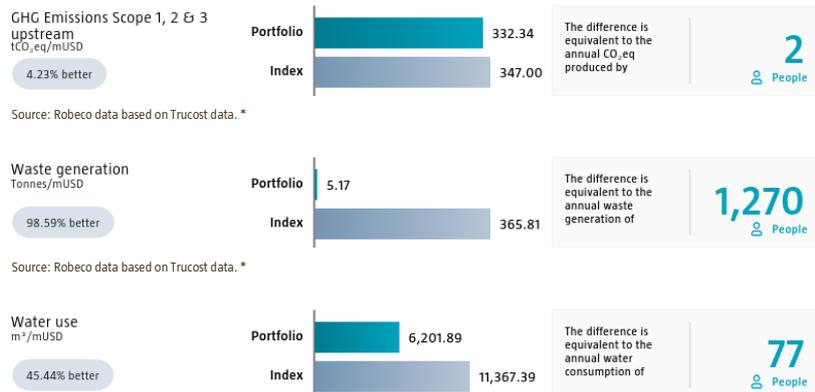
Die Zahlen enthalten nur Positionen in Unternehmen.



Source: Copyright ©2025 Sustainalytics. All rights reserved.

### Environmental Footprint

Die Klimabilanzverantwortung zeigt den gesamten Ressourcenverbrauch des Portfolios je investierter Mio. USD. Die Verantwortung jedes bewerteten Unternehmens wird durch Normalisierung der verbrauchten Ressourcen über den Firmenwert inklusive Barmittel (EVIC) berechnet. Wir aggregieren diese Werte auf Portfolioebene unter Verwendung eines gewichteten Durchschnitts, für den wir den Fußabdruck eines jeden Portfoliobestandteils mit der Gewichtung der jeweiligen Position multiplizieren. Zu Vergleichszwecken werden Index-Fußabdrücke neben dem Portfolio-Fußabdruck ausgewiesen. Die äquivalenten Faktoren, die zum Vergleich zwischen dem Portfolio und dem Index herangezogen werden, stellen europäische Durchschnittswerte dar und beruhen auf Quellen Dritter in Kombination mit eigenen Schätzungen. Dementsprechend dienen die aufgeführten Zahlen nur der Veranschaulichung und sind lediglich ein Orientierungswert. Die Zahlen enthalten nur Positionen in Unternehmen.

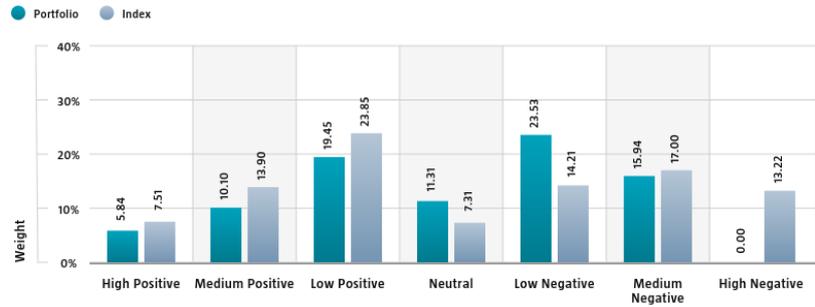


Source: Robeco data based on Trucost data. \*

\* Source: S&P Trucost Limited © Trucost 2025. All rights in the Trucost data and reports vest in Trucost and/or its licensors. Neither Trucost, nor its affiliates, nor its licensors accept any liability for any errors, omissions, or interruptions in the Trucost data and/or reports. No further distribution of the Data and/or Reports is permitted without Trucost's express written consent.

### SDG Impact Alignment

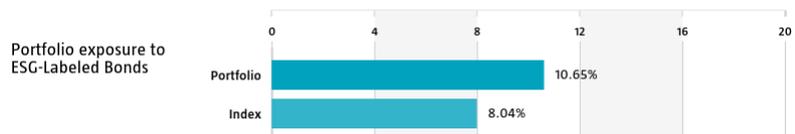
Die Verteilung der SDG-Scores zeigt, welche Portfoliogewichte Unternehmen, deren Tätigkeit sich positiv, negativ oder neutral auf die UN-Ziele für nachhaltige Entwicklung (SDGs) auswirkt, auf Basis von Robecos SDG-Rahmenwerk zugewiesen werden. Das Rahmenwerk nutzt einen dreistufigen Ansatz für die Bewertung der Folgenabstimmung eines Unternehmens auf die relevanten SDGs und weist dem Unternehmen einen SDG-Gesamtscore zu. Der Score reicht von einer positiven bis negativen Auswirkungsabstimmung, abgestuft von einer hohen, mittleren oder niedrigen Folgenabstimmung. Daraus ergibt sich eine siebenstufige Skala von -3 bis +3. Zu Vergleichszwecken werden Index-Kennzahlen neben der Portfolio-Kennzahl ausgewiesen. Die Zahlen enthalten nur als Unternehmensanleihen gekennzeichnete Positionen.



Source: Robeco. Data derived from internal processes.

### ESG Labeled Bonds

Das Diagramm zu Anleihen mit ESG-Kennzeichnung zeigt die Beteiligung des Portfolios an Anleihen mit ESG-Kennzeichnung an. Dies sind insbesondere grüne, soziale, nachhaltige und nachhaltigkeitsorientierte Anleihen. Der Wert wird als Summe der Gewichtungen der Anleihen mit einer der vorgenannten Kennzeichnungen im Portfolio berechnet. Die Zahlen für den Index werden zusammen mit den Zahlen für das Portfolio angegeben, um Unterschiede zum Index deutlich zu machen.



	Portfolio weight	Index weight
Green Bonds	10.65%	8.04%
Social Bonds	0.00%	0.00%
Sustainability Bonds	0.00%	0.00%
Sustainability-Linked Bonds	0.00%	0.00%

Source: Bloomberg in conjunction with data derived from internal processes. BLOOMBERG® is a trademark and service mark of Bloomberg Finance L.P. and its affiliates (collectively "Bloomberg").

### Engagement

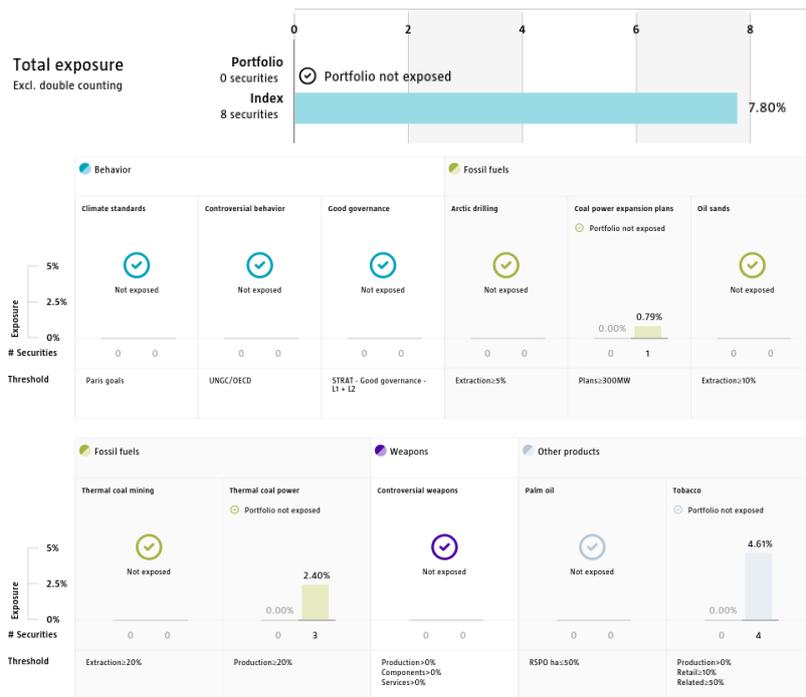
Robeco unterscheidet zwischen drei Arten von Engagement. Value-Engagement legt den Schwerpunkt auf langfristige Themen mit finanzieller Wesentlichkeit und/oder Einfluss auf ungünstige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsthemen. Diese Themen lassen sich in auf Umwelt, Soziales, Unternehmensführung oder Stimmverhalten bezogene Themen unterteilen. Mit SDG-Engagement sollen klare und messbare Verbesserungen des SDG-Beitrags eines Unternehmens bewirkt werden. Erweitertes Engagement wird durch Fehlverhalten ausgelöst und legt den Schwerpunkt auf Unternehmen, die erheblich gegen internationale Standards verstoßen. Der Bericht basiert auf allen Unternehmen im Portfolio, bei denen innerhalb der letzten 12 Monate Engagement-Aktivitäten durchgeführt wurden. Es ist zu beachten, dass Unternehmen in mehreren Kategorien gleichzeitig Gegenstand von Engagement-Maßnahmen sein können. Während auf Ebene der Gesamtexposition des Portfolios eine Doppelzählung vermieden wird, kann diese von der Summe der Expositionen in den einzelnen Kategorien abweichen.

	Portfolio exposure	# companies engaged with	# activities with companies engaged with
Total (* excluding double counting)	11.56%	7	36
Environmental	6.88%	5	20
Social	0.00%	1	6
Governance	0.00%	0	0
Sustainable Development Goals	4.68%	1	10
Voting Related	0.00%	0	0
Enhanced	0.00%	0	0

Source: Robeco. Data derived from internal processes.

### Ausschlüsse

Auf den Ausschlussdiagrammen ist dargestellt, wie sehr die Ausschlusskriterien von Robeco eingehalten wurden. Zu Vergleichszwecken werden neben den Portfoliopositionen die Indexpositionen ausgewiesen. Die Schwellenwerte basieren auf Erträgen, sofern nicht anders angegeben. Weitere Informationen zur Ausschlussrichtlinie und der gültigen Stufe finden Sie in der Ausschlussrichtlinie und der Ausschlussliste auf Robeco.com.



Source: We use several data sources such as Sustainalytics, RSPO (Roundtable on Sustainable Palm Oil), World Bank, Freedom House, Fund for Peace and International Sanctions; further policy document available [Exclusion Policy](#)

## Anlagepolitik

Der Robeco Corporate Hybrid Bonds ist ein aktiv verwalteter Fonds, der in globale hybride Unternehmensanleihen investiert, die von Nicht-Finanzunternehmen begeben werden. Die Auswahl der Anleihen basiert auf einer Fundamentalanalyse. Das Ziel des Fonds ist es, langfristigen Kapitalzuwachs zu liefern. Hybride Unternehmensanleihen sind weit nachrangige Anleihen mit aktienähnlichen Merkmalen. Die Anleihen werden überwiegend von Emittenten der Investment-Grade-Kategorie begeben. Der Fonds wählt die besten hybriden Anleihen ihrer Klasse mit den besten Risiko-Rendite-Merkmalen aus.

Der Fonds fördert E&S-Merkmale (Umwelt und Soziales) im Sinne von Artikel 8 der europäischen Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor, integriert Nachhaltigkeitsrisiken in den Investmentprozess und wendet die Good Governance Policy von Robeco an. Der Fonds wendet nachhaltigkeitsorientierte Indikatoren an, wozu insbesondere normative, auf Aktivitäten oder auf Regionen basierende Ausschlüsse gehören.

## CV Fondsmanager

Daniel Ender ist Portfoliomanager Investment Grade im Credit-Team. Davor war er als Analyst im Credit-Bereich bei Actiam tätig. Herr Ender begann seine Laufbahn in der Investmentbranche 2018 bei ABN AMRO. Er verfügt über einen Master-Abschluss der Erasmus University Rotterdam in Financial Economics und hat einen Bachelor-Abschluss der University of Connecticut in Political Science and Economics. Herr Ender ist außerdem CFA® Charterholder. Jan Willem Knoll ist Portfoliomanager Investment Grade im Credit-Team. Er kam 2016 in das Credit-Team. Davor leitete Jan Willem Knoll das Team für Sellside-Research im Bereich Financials bei ABN AMRO. Er begann seine Laufbahn in der Investmentbranche im Jahr 1999 bei APG. Dort hatte er diverse Positionen inne, unter anderem als Portfoliomanager eines globalen Versicherungsportfolios und anschließend eines paneuropäischen Portfolios aus Finanzwerten. Herr Knoll verfügt über einen Master-Titel in Business Economics der Universität Groningen und ist Chartered Financial Analyst (CFA®).

## Team info

Der Robeco Corporate Hybrid Bonds-Fonds wird von unserem Team für Unternehmensanleihen gemanagt, dem neun Portfoliomanager und 23 Kreditanalysten angehören. Die Portfoliomanager sind für die Zusammenstellung und das Management der Unternehmensanleihe-Portfolios zuständig, die Analysten für die Erstellung der Fundamentalanalysen. Unsere Analysten besitzen langjährige Erfahrung in ihren jeweiligen Sektoren, für die sie weltweit verantwortlich sind. Alle Analysten beobachten sowohl Investment-Grade- als auch High-Yield-Papiere, sodass sie einen Informationsvorsprung besitzen und von traditionell zwischen beiden Marktsegmenten bestehenden Ineffizienzen profitieren können. Darüber hinaus wird das Team für Unternehmensanleihen durch drei auf quantitative Studien spezialisierte Kollegen und vier Anleihehändler unterstützt. Die Mitglieder des Credit-Teams verfügen über eine durchschnittliche Erfahrung von siebzehn Jahren in der Asset-Management-Branche, acht davon bei Robeco.

## Steuerliche Behandlung des Produkts

Der Fonds ist in Luxemburg aufgelegt und unterliegt den Steuergesetzen und Bestimmungen in Luxemburg. Für den Fonds fällt in Luxemburg weder Körperschaftsteuer noch Gewerbesteuer an, auch die Kapitalerträge und Dividenden werden nicht besteuert. Der Fonds hat in Luxemburg eine jährliche Abonnementssteuer ("taxe d'abonnement") in Höhe von 0,05 Prozent des Nettoinventarwerts des Fonds zu zahlen. Diese Steuer wird bei der Bestimmung des Nettoinventarwerts des Fonds berücksichtigt. Grundsätzlich kann der Fonds die Luxemburger Verträge nutzen, um Quellensteuer auf seine Erträge zurückzufordern.

## Morningstar

Copyright © Morningstar Benelux. Alle Rechte vorbehalten. Die hier enthaltenen Informationen: (1) sind Eigentum von Morningstar und/oder seinen Inhalte-Anbietern; (2) dürfen weder vervielfältigt noch verbreitet werden; und (3) deren Genauigkeit, Vollständigkeit und Aktualität wird nicht gewährleistet. Weder Morningstar noch deren Inhalte-Anbieter haften für etwaige Schäden oder Verluste, die durch die Verwendung dieser Informationen entstehen. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist keine Garantie für zukünftige Ergebnisse. Weitere Informationen zu Morningstar, entnehmen Sie bitte [www.morningstar.com](http://www.morningstar.com).

## Nachhaltigkeitsabbildungen

Die in den Nachhaltigkeitsdarstellungen gezeigten Zahlen wurden auf Teilfondsebene berechnet.

## Bloomberg disclaimer

Bloomberg oder die Lizenzgeber von Bloomberg sind Inhaber aller geistigen Eigentumsrechte an den Bloomberg-Indizes. Weder Bloomberg noch die Lizenzgeber von Bloomberg billigen oder befürworten diese Unterlagen oder garantieren die Richtigkeit oder Vollständigkeit der hierin enthaltenen Informationen. Sie geben auch keine ausdrückliche oder stillschweigende Garantie für die mit den Informationen zu erzielenden Ergebnisse ab und übernehmen im größtmöglichen gesetzlich zulässigen Umfang keine Haftung oder Verantwortung für Verletzungen oder Schäden, die im Zusammenhang mit ihnen entstehen.

## Rechtlicher Hinweis

Die vorstehenden Informationen stammen von der Robeco Institutional Asset Management B.V. oder von uns als zuverlässig erachteten Quellen. Dennoch haftet Robeco nicht für die Richtigkeit und Vollständigkeit der Informationen. Robeco kann die Informationen jederzeit ohne vorherige Ankündigung ändern oder ergänzen. Der Wert einer Anlage kann schwanken. Frühere Wertentwicklungen, Simulationen oder Prognosen sind kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung. SI umfasst Aktivitäten, Produkte und Dienstleistungen, bei denen nicht-finanzielle Kriterien in die traditionelle Finanzanalyse und den Anlageprozess integriert werden. Dieser Ansatz führt zu fundierteren Anlageentscheidungen, vermindert Risiken und bietet Chancen für langfristige Investitionen. SI unterstützt Anleger, ihre nicht-finanziellen Ziele zu erfüllen, wie beispielsweise Treuhänderpflichten und die Minimierung von Reputationsrisiken. ESG ist die englische Abkürzung für „Environment Social Governance“, also Umwelt, Soziales und Unternehmensführung. Der Begriff ist etabliert, um auszudrücken, ob und wie bei Entscheidungen von Unternehmen und der unternehmerischen Praxis sowie bei Firmenanalysen von Finanzdienstleistern ökologische und sozial-gesellschaftliche Aspekte sowie die Art der Unternehmensführung beachtet beziehungsweise bewertet werden. Weitere Informationen über den Fonds enthält der Verkaufsprospekt. Der deutschsprachige Verkaufsprospekt sowie die deutschsprachigen Basisinformationsblätter können in gedruckter Form oder elektronisch kostenlos bei Robeco Deutschland, Zweigniederlassung der Robeco Institutional Asset Management B.V., Taunusanlage 19, 60325 Frankfurt am Main, erhalten oder über die Website [www.robeco.de](http://www.robeco.de) bezogen werden. Die in den Informationen genannte Laufende Gebühren (Ongoing charges) ist dem neuesten Jahresbericht des Fonds entnommen (Stand: Ende Kalenderjahr). Für österreichische Anleger ist die Zahl- und Informationsstelle für Fonds der Robeco Institutional Asset Management B.V. die UniCredit Bank Austria AG, Schottengasse 6-8, A-1010 Wien und für Fonds der Robeco Luxembourg S.A die Raiffeisen Bank International AG, Am Stadtpark 9, A-1030 Wien. Österreichische Investoren können sich an die jeweilige Zahlstelle wenden und verlangen, dass Zahlungen von der Verwaltungsgesellschaft oder Zahlungen von Ihnen an die Verwaltungsgesellschaft über diese Zahlstelle erfolgen. Die Kauf- und Verkaufspreise sind ebenfalls bei der jeweiligen Zahlstelle erhältlich. Alle Investoren und potentielle Investoren können bei der Bank Austria AG bzw. der Raiffeisen Bank International AG kostenlos den Verkaufsprospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen, den zuletzt veröffentlichten Rechenschaftsbericht und den zuletzt veröffentlichten Halbjahresbericht verlangen. Alle Investoren können sich auch direkt an Robeco wenden um alle Informationen zu erhalten.