

## Robeco Circular Economy D USD

Der Robeco Circular Economy ist ein aktiv verwalteter Fonds, der weltweit in Unternehmen investiert, die mit den Grundsätzen der Kreislaufwirtschaft übereinstimmen. Die Aktienauswahl basiert auf der Fundamentaldatenanalyse. Ziel des Fonds sind nachhaltige Investitionen im Sinne von Artikel 9 der Verordnung (EU) 2019/2088 vom 27. November 2019 über Angaben zur Nachhaltigkeit im Finanzsektor zum Finanzieren von Lösungen, die den Paradigmenwechsel zu einer Kreislaufwirtschaft unterstützen. Die Strategie integriert Nachhaltigkeitskriterien als Bestandteil des Verfahrens für die Aktienauswahl und durch eine themenspezifische Nachhaltigkeitsbewertung. Das Portfolio wird auf der Grundlage eines Universums zulässiger Anlagen aufgebaut, das Unternehmen beinhaltet, deren Geschäftsmodelle zu den thematischen Anlagezielen und maßgeblichen SDGs beitragen, wobei er ein intern entwickeltes Framework verwendet, zu dem weitere Informationen unter [www.robeco.com/si](http://www.robeco.com/si) abgerufen werden können. Der Fonds hat auch das Ziel, eine bessere Rendite zu erzielen als der Index.



**Natalie Falkman**  
Fondsmanager seit 01-04-2022

### Index

MSCI World Index TRN

### Allgemeine Informationen

Morningstar	★★★★★
Anlagegattung	Aktien
Fondswährung	USD
Fondsvolumen	USD 411.766.217
Größe der Anteilsklasse	USD 4.935.771
Anteile im Umlauf	31.733
Datum 1. Kurs	23-01-2020
Geschäftsjahresende	31-12
Laufende Gebühren	1,71%
Täglich handelbar	Ja
Ausschüttung	Nein
Ex-ante Tracking-Error-Limit	-
Verwaltungsgesellschaft	Robeco Institutional Asset Management B.V.

### Marktentwicklungen

Die positive Marktstimmung zu Jahresbeginn hat sich Ende Februar in eine vorsichtigeren Stimmung verwandelt. Die Transparenz verschlechterte sich in strukturellen Wachstumsbereichen und zyklischen Sektoren. Für Letzteres waren die Makroindikatoren gemischt, während für Ersteres das langsamere Auftragswachstum als Warnsignal gesehen wird. Seit Jahresbeginn kristallisierten sich einige wichtige Themen heraus. Eines ist die relativ bessere Performance europäischer Aktien ggü. US-Aktien. Ein weiterer auffälliger Trend ist die schwache Performance von Small-Caps ggü. Large-Caps. Von einer Flucht in die Sicherheit in einer risikoaversen Stimmung profitieren größere Unternehmen. Trotz der risikoaversen Stimmung Ende Februar ist es wichtig, darauf hinzuweisen, dass der S&P 500 am 19. Februar ein neues Allzeithoch erreichte – das zweite in diesem Jahr (vorher am 23. Januar). Ein Rücksetzer in einem Bullenmarkt ist keine Anomalie. Durch eine größere Transparenz der Faktoren, die sich auf die Entscheidungsfindung auswirken, z. B. Zölle, staatlich geförderte Projekte und politische Maßnahmen, könnten Unternehmen bessere kurz- und langfristige Investitionsentscheidungen treffen, was positiv für künftige Gewinne wäre.

### Prognose des Fondsmanagements

Der S&P 500 hat in diesem Jahr bereits zwei Allzeithochs erreicht. Trotzdem ist die Stimmung Ende Februar nicht allzu positiv. Es ist wichtig, sich daran zu erinnern, dass Korrekturen von etwa 2-6 % in einem Bullenmarkt relativ üblich sind und wir uns immer noch in einem (relativ jungen) Bullenmarkt befinden. Wenn wir das Glas als halbvoll betrachten, bietet die Talsohle der zyklischen Nachfrage in Verbindung mit den niedrigen Erwartungen der Anleger eine solide Grundlage, auf der die Unternehmen entweder positiv überraschen oder zumindest konservative Prognosen erfüllen können. In den strukturellen Wachstumsbereichen scheint der risikoscheue Modus auf die anfänglich überzogenen Bewertungen (Ende 2024), die überfüllte Positionierung der Anleger, den DeepSeek-Moment, der zur Frage über die künftigen KI-Gewinner führte, und die Vorstellung einer „Normalisierung“ der Nachfrage nach zwei sehr starken Jahren zurückzuführen zu sein. Die strukturelle Nachfrage selbst zeigt jedoch noch keine deutlichen Risse. Wie sich die neuen innen- und außenpolitischen Maßnahmen der neuen US-Regierung auf die Wirtschaft auswirken werden, ist noch offen. Dennoch dürfte sich allmählich Klarheit einstellen, und mögliche Deregulierungen und Steuerersenkungen könnten für weiteren Optimismus sorgen.

### Nachhaltigkeitsprofil

- Ausschlüsse++
- ESG-Integration
- Stimmabgabe



Für weitere Informationen über Ausschlüsse siehe <https://www.robeco.com/exclusions/>  
Für weitere Informationen über unsere Methodik in Bezug auf das Zieluniversum siehe <https://www.robeco.com/si>

### 10 größte Positionen

Der Fonds hat relativ gleichmäßige Positionen in vielversprechenden Beteiligungen. Das ermöglicht ein Engagement in attraktiven Bereichen über mehrere Unternehmen statt über wenige große Positionen. Das schmälert jedoch nicht den hohen aktiven Anteil des Fonds oder die starke Überzeugung seiner Bottom-up-Aktienauswahl. Aufgrund dieser Portfoliostruktur ändern sich die zehn größten Positionen von Monat zu Monat. Im Februar stiegen RELX und DSM-Firmenich in die Top Ten auf, während Wolters Kluwer und Comfort Systems die Liste verließen. Die Aktienkurse der beiden Unternehmen, die die Top Ten verließen, zeigten nach Quartalsergebnissen Schwäche. Comfort Systems verzeichnet jedoch weiterhin eine starke Grundnachfrage. Der Mangel an qualifizierten US-Arbeitskräften ist unterstützend. Der Aktienkurs (und nicht die Gewinne) war jedoch sehr volatil, da das Wachstum des Unternehmens durch den Ausbau der Rechenzentren angetrieben wurde. Wolters Kluwer prognostizierte für 2025 ein etwas geringeres Umsatzwachstum. Zu den größeren Transaktionen im Februar gehörten der Ausstieg aus Broadcom und Sopra Steria sowie der Kauf von Taiwan Semiconductor.

### Kurs

28-02-25	USD	155,54
Höchstkurs lfd. Jahr (18-02-25)	USD	163,38
Tiefstkurs lfd. Jahr (13-01-25)	USD	151,65

### Gebührenstruktur

Verwaltungsvergütung	1,50%
Servicegebühr	0,16%

### Rechtsform

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

### Zugelassen in

Österreich, Belgien, Frankreich, Deutschland, Irland, Italien, Luxemburg, Niederlande, Norwegen, Singapur, Spanien, Schweden, Schweiz, Vereinigtes Königreich

### Währungsstrategie

Um etwaige starke Währungsabweichungen relativ zur Benchmark zu vermeiden, die das Risiko erhöhen, kann der Fonds seine Währungsengagements mit den entsprechenden Gewichtungen in der Benchmark durch Derivate zur Währungsabsicherung in Einklang bringen.

### Risikomanagement

Das Risikomanagement ist voll in den Investitionsprozess integriert, um sicherzustellen, dass die Positionen sich stets an vorab definierte Richtlinien halten.

### Dividendenpolitik

Der Fonds schüttet keine Dividende aus und alle Erträge werden einbehalten. Auf diese Weise spiegelt sich die gesamte Performance des Fonds in seinem Kurs wider.

### Fund codes

ISIN	LU2092759294
Bloomberg	ROCEEDU LX
WKN	A2PODU
Valoren	52352417

### 10 größte Positionen

#### Portfoliopositionen

NVIDIA Corp  
 EssilorLuxottica SA  
 Cavco Industries Inc  
 Compass Group PLC  
 Cie de Saint-Gobain SA  
 Sensient Technologies Corp  
 DSM-Firmenich AG  
 SPIE SA  
 RELX PLC  
 Sprouts Farmers Market Inc  
**Gesamt**

Sektor	%
Semiconductors & Semiconductor Equipment	3,76
Gesundheitswesen: Ausstattung & Produkte	3,17
Gebrauchsgüter	3,08
Hotels, Restaurants & Freizeit	3,00
Baumaterialien	2,93
Chemikalien	2,93
Chemikalien	2,91
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	2,90
Professionelle Dienste	2,84
Lebensmittel- und Basisartikeleinzelhandel	2,80
<b>Gesamt</b>	<b>30,33</b>

### Top 10/20/30 Gewichtung

TOP 10	30,33%
TOP 20	54,86%
TOP 30	75,28%

### Multi-Asset

Asset allocation	
Aktien	95,1%
Bares	4,9%

### Sektorgewichtung

Der Fonds investiert in vier verschiedene Investitionscluster, wobei das folgende Engagement bis Ende Februar erfolgte.

„Neugestaltung von Inputfaktoren“: 33 %, „Schlüsseltechnologien“: 19 %, „Zirkuläre Nutzung“: 30 % und „Kreislaufressourcen“: 18 %. Infolgedessen ist das Portfolio vor allem in den Sektoren Industrietitel, Informationstechnologie, Grundstoffe, Nicht-Basiskonsumgüter, Basiskonsumgüter und Gesundheitsvorsorge investiert.

Sektorgewichtung		Deviation index
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	10,9%	10,3%
Chemikalien	8,3%	6,7%
Semiconductors & Semiconductor Equipment	8,2%	-0,1%
Electronic Equipment, Instruments & Components	5,9%	5,2%
Elektrische Geräte	5,7%	4,6%
Professionelle Dienste	5,4%	4,4%
Handels- & Vertriebsunternehmen	5,2%	4,5%
Maschinen	4,3%	2,4%
Bau- & Ingenieurwesen	4,0%	3,7%
Baumaterialien	3,9%	3,3%
Behälter & Verpackung	3,5%	3,3%
Gesundheitswesen: Ausstattung & Produkte	3,2%	1,0%
Sonstige	31,4%	-49,3%

### Regionengewichtung

Die Länderallokation des Fonds ist ausschließlich das Ergebnis des Aktienauswahlprozesses nach dem Bottom-up-Prinzip von Unternehmen, die dem Übergang zur Kreislaufwirtschaft ausgesetzt sind. Infolgedessen ist der Fonds gegenwärtig in Westeuropa übergewichtet und im Vergleich zum MSCI World in Nordamerika untergewichtet.

Regionengewichtung		Deviation index
Amerika	58,5%	-17,4%
Europa	34,4%	18,3%
Asien	7,2%	-0,6%
Naher Osten	0,0%	-0,2%

### Währungsgewichtung

Der Fonds hat keine Währungsabsicherungsgeschäfte abgeschlossen. Die Währungsallokation des Fonds ist ausschließlich ein Ergebnis des Aktienauswahlprozesses nach dem Bottom-up-Prinzip. In den internen Anlagerichtlinien werden die Währungsabweichungen im Vergleich zu den globalen Investitionsmöglichkeiten auf maximal 10 % begrenzt.

Währungsgewichtung		Deviation index
US-Dollar	51,7%	-21,5%
Euro	25,2%	17,0%
Pfund Sterling	7,4%	3,8%
Japanese Yen	4,7%	-0,5%
Schweizer Franken	4,0%	1,6%
Schwedische Krone	2,5%	1,7%
Mexikanischer Neuer Peso	2,4%	2,4%
Neuer Taiwan-Dollar	2,1%	2,1%
Danish Kroner	0,0%	-0,7%
Australischer Dollar	0,0%	-1,6%
Kanadischer Dollar	0,0%	-3,0%
Sonstige	0,0%	-1,1%

### 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

Das nachhaltigkeitsorientierte Anlageziel des Fonds ist die Finanzierung von Lösungen, die den Wechsel von herkömmlichen Produktions- und Konsummustern zu einer Kreislaufwirtschaft unterstützen. Überlegungen zu Kreislaufwirtschaft und Nachhaltigkeit werden durch die Definition eines Zieluniversums, Ausschlüsse, ESG-Integration und Stimmrechtsausübung in den Investmentprozess eingebunden. Der Fonds investiert nur in Unternehmen, bei denen eine erhebliche Übereinstimmung mit dem thematisch definierten Anlageuniversum von Robeco besteht. Dank der Filterung anhand des intern entwickelten SDG Framework von Robeco und Robecos Ausschlusspolitik investiert der Fonds nicht in Emittenten, die eine negative Wirkung in Bezug auf die SDGs haben, gegen internationale Normen verstoßen oder deren Produkte als umstritten eingestuft wurden. In die fundamentale Bottom-up-Analyse der Anlagekandidaten werden finanziell bedeutende ESG-Faktoren einbezogen, um bestehende bzw. mögliche Risiken und Chancen in puncto ESG einzuschätzen. Außerdem gilt: Wird ein Aktienemittent bei der laufenden Überwachung wegen Verstößen gegen internationale Normen ausgesondert, ist er von der Anlage ausgeschlossen. Und schließlich nimmt der Fonds seine Aktionärsrechte wahr und übt im Einklang mit Robecos Abstimmungs politik seine Stimmrechte aus.

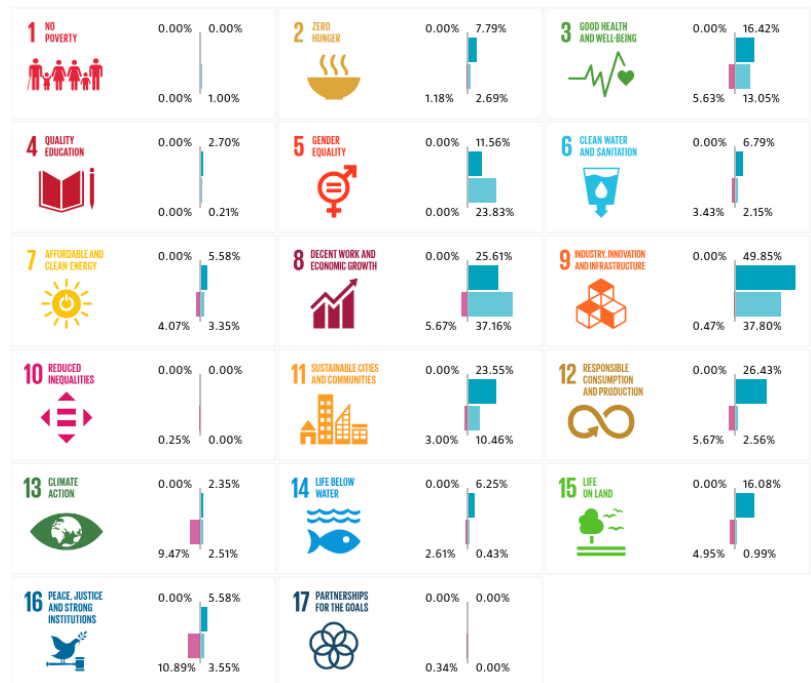
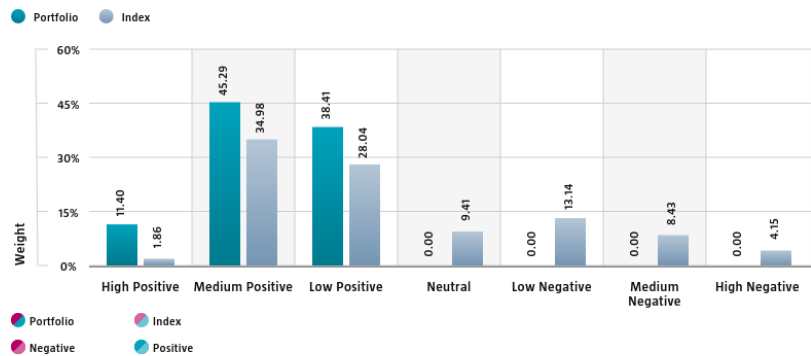
In den folgenden Abschnitten sind die ESG-Kennzahlen dieses Fonds aufgeführt und werden kurz beschrieben. Weitere Informationen finden Sie in den nachhaltigkeitsbezogenen Offenlegungen.

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

### 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.

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 in diesem Dokument dargestellten Meinungen oder Interpretationen spiegeln daher nicht die Meinung oder Interpretationen der UN wider.

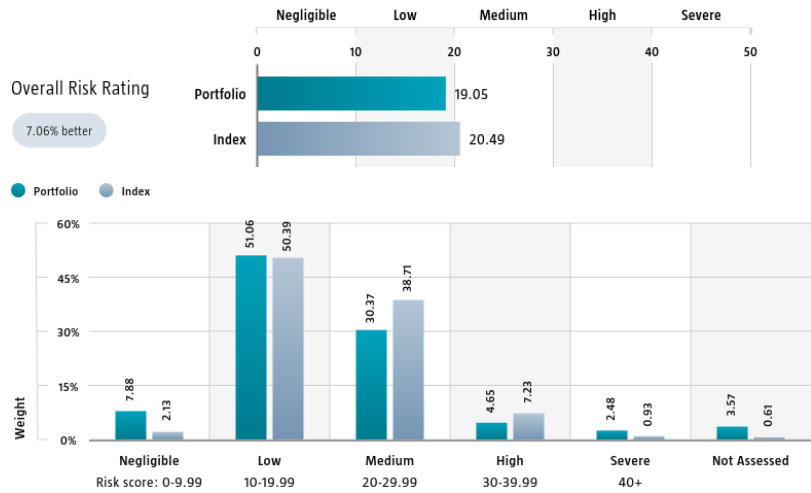


Source: Robeco. Data derived from internal processes.

### 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.

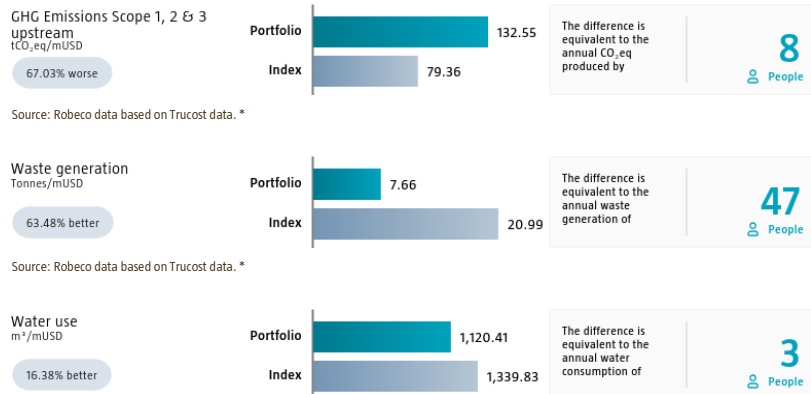
Die Zahlen enthalten nur Positionen in Unternehmen.



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.

### Engagement

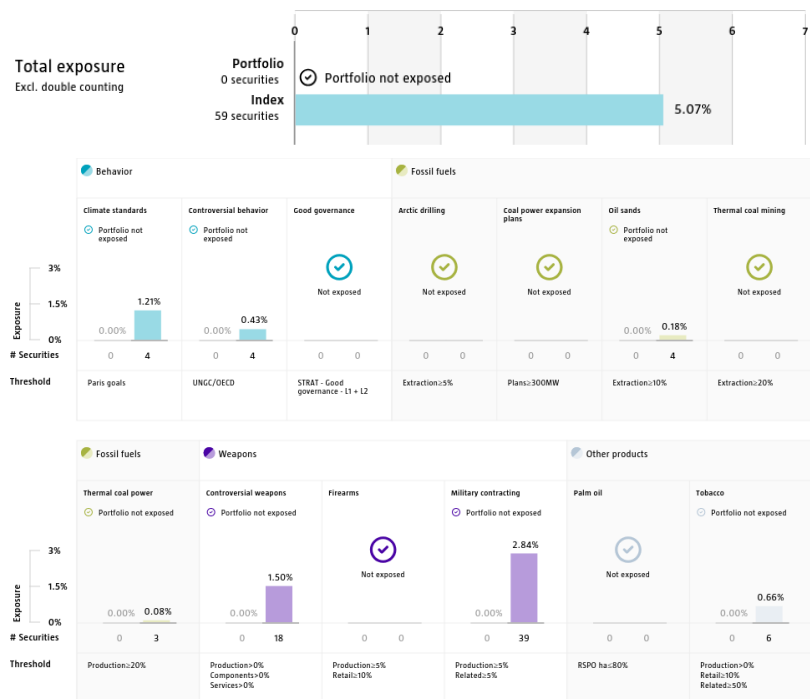
Robeco unterscheidet zwischen drei Arten von Engagement. Value-Engagement legt den Schwerpunkt auf langfristige Themen mit finanzieller Wesentlichkeit und/oder Einfluss auf ungünstige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsthemen. Diese Themen lassen sich in auf Umwelt, Soziales, Unternehmensführung oder Stimmverhalten 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)	14.71%	8	19
Environmental	0.00%	0	0
Social	0.00%	0	0
Governance	3.70%	2	6
Sustainable Development Goals	9.05%	5	12
Voting Related	1.96%	1	1
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 Portfoliositionen 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, RSPD (Roundtable on Sustainable Palm Oil), World Bank, Freedom House, Fund for Peace and International Sanctions; further policy document available [Exclusion Policy](#)

## Anlagepolitik

Der Robeco Circular Economy ist ein aktiv verwalteter Fonds, der weltweit in Unternehmen investiert, die mit den Grundsätzen der Kreislaufwirtschaft übereinstimmen. Die Aktienauswahl basiert auf der Fundamentaldatenanalyse. Ziel des Fonds sind nachhaltige Investitionen im Sinne von Artikel 9 der Verordnung (EU) 2019/2088 vom 27. November 2019 über Angaben zur Nachhaltigkeit im Finanzsektor zum Finanzieren von Lösungen, die den Paradigmenwechsel zu einer Kreislaufwirtschaft unterstützen. Die Strategie integriert Nachhaltigkeitskriterien als Bestandteil des Verfahrens für die Aktienauswahl und durch eine themenspezifische Nachhaltigkeitsbewertung. Das Portfolio wird auf der Grundlage eines Universums zulässiger Anlagen aufgebaut, das Unternehmen beinhaltet, deren Geschäftsmodelle zu den thematischen Anlagezielen und maßgeblichen SDGs beitragen, wobei er ein intern entwickeltes Framework verwendet, zu dem weitere Informationen unter [www.robeco.com/si](http://www.robeco.com/si) abgerufen werden können. Der Fonds hat auch das Ziel, eine bessere Rendite zu erzielen als der Index.

Der Fonds hat nachhaltige Investitionen zum Ziel im Sinne von Artikel 9 der europäischen Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor. Der Fonds fördert ressourceneffiziente Geschäftsmodelle für die Produktion und den Verbrauch von Konsumgütern, die sich an den Prinzipien der Kreislaufwirtschaft orientieren. Dafür investiert er hauptsächlich in Unternehmen, die zu den folgenden Nachhaltigkeitszielen (SDGs) der UN beitragen: Kein Hunger, Gesundheit und Wohlergehen, Menschenwürdige Arbeit und Wirtschaftswachstum, Industrie, Innovation und Infrastruktur, Nachhaltige Städte und Gemeinden und Nachhaltige/r Konsum und Produktion. Der Fonds wendet nachhaltigkeitsorientierte Indikatoren an, wozu insbesondere die Integration von E&S-Merkmalen (Umwelt und Soziales) in den Investmentprozess und die Anwendung normativer, auf Aktivitäten oder auf Regionen basierender Ausschlüsse gehören, und nimmt Stimmrechte wahr.

## CV Fondsmanager

Natalie Falkman ist Portfoliomanagerin der Robeco Circular Economy-Strategie und Mitglied des Thematic Investing-Teams. Bevor sie 2022 zu Robeco kam, war sie Portfoliomanagerin für Kapitalinvest, einem globalen Aktienfonds mit 5-Sterne-Rating von Morningstar und AAA-Rating von Citywire (Kategorie Global Blend), bei der Swedbank Robur in Stockholm. Davor arbeitete sie bei Carnegie (der größten unabhängigen Investmentbank in den nordischen Ländern), zunächst als Leiterin des Emerging Markets Research und danach im Nordic Capital Goods Equity Research. Sie begann ihre Karriere 2002 als Aktienanalytikerin bei der Deutschen Bank in Moskau, wo sie in den Sektoren Versorgung und Schifffahrt tätig war. Natalie Falkman hat einen Master in Finanzen von der Stockholm School of Economics.

## 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.

## Nachhaltigkeitsabbildungen

Die in den Nachhaltigkeitsdarstellungen gezeigten Zahlen wurden auf Teilfondsebene berechnet.

## Rechtlicher Hinweis von MSCI

Quelle: MSCI. MSCI gibt weder ausdrückliche noch stillschweigende Garantien oder Zusicherungen zu den hierin enthaltenen MSCI Daten ab und übernimmt keine Haftung im Hinblick auf diese. Eine Weiterverteilung oder Nutzung der MSCI Daten als Basis für andere Indizes, Wertpapiere oder Finanzprodukte ist nicht zulässig. Dieser Bericht wurde von MSCI weder genehmigt, gebilligt, geprüft noch erstellt. Die MSCI Daten sind nicht als Anlageberatung oder Empfehlung für oder gegen eine beliebige Art von Anlageentscheidung vorgesehen und sind nicht als solche heranzuziehen.

## 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).

## Febelfin disclaimer

Die Tatsache, dass der Subfonds dieses Label erhalten hat, bedeutet nicht, dass er ihren persönlichen Nachhaltigkeitszielen gerecht wird oder dass das Label im Einklang mit den Anforderungen steht, die sich aus etwaigen künftigen nationalen oder europäischen Vorschriften ergeben. Die Vergabe des Labels gilt für ein Jahr und wird jährlich neu überprüft. Weitere Informationen zu diesem Label finden Sie hier: [www.towardsustainability.be](http://www.towardsustainability.be).



## 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.