

# Robeco Euro Government Bonds D EUR

Der Robeco Euro Government Bonds ist ein aktiv verwalteter Fonds, der vorwiegend in auf Euro lautende Staatsanleihen investiert. Die Auswahl der Anleihen basiert auf einer Fundamentalanalyse. Das Ziel des Fonds ist es, langfristigen Kapitalzuwachs zu liefern. Der Fonds investiert in auf Euro lautende Staatsanleihen, die von den Mitgliedsstaaten des Euroraums emittiert werden. Dabei wird eine Top-down- und Bottom-up-Analyse miteinander verbunden. Fundamentalanalysen werden zu jedem der drei Performance-Faktoren erstellt: Länderallokation, Durationssteuerung (Zinssensitivität) und Positionierung entlang der Zinsstrukturkurve. ESG-Länder-Scores sind ebenso Teil der Bottom-up-Analysen.



**Michiel de Bruin, Stephan van IJendoorn**  
Fondsmanager seit 01-09-2010

## Index

Bloomberg Euro Aggregate: Treasury

## Allgemeine Informationen

|                              |                                            |
|------------------------------|--------------------------------------------|
| Morningstar                  | ★★★                                        |
| Anlagegattung                | Anleihen                                   |
| Fondswährung                 | EUR                                        |
| Fondsvolumen                 | EUR 957.808.197                            |
| Größe der Anteilsklasse      | EUR 92.500.317                             |
| Anteile im Umlauf            | 607.009                                    |
| Datum 1. Kurs                | 01-04-2005                                 |
| Geschäftsjahresende          | 31-12                                      |
| Laufende Gebühren            | 0,64%                                      |
| Täglich handelbar            | Ja                                         |
| Ausschüttung                 | Nein                                       |
| Ex-ante Tracking-Error-Limit | 3,50%                                      |
| Verwaltungsgesellschaft      | Robeco Institutional Asset Management B.V. |

## Nachhaltigkeitsprofil

- Ausschlüsse
- ESG-Integration
- Engagement
- ESG-Ziel

Ausschluss anhand negativer Filter

≥ 15%

Zieluniversum

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



## Marktentwicklungen

Der Juni war geprägt von erheblicher geopolitischer Unsicherheit im Nahen Osten und dem nahenden Stichtag 9. Juli für länderspezifische Zölle. Dennoch waren die Renditen der Staatsanleihemärkte in Europa leicht negativ, wenngleich die Unterschiede zwischen den Ländern deutlich waren. Ein Beispiel hierfür sind die 10-jährigen deutschen Bundesanleihen, die um etwa 10 Bp. von 2,5 % auf 2,60 % stiegen, während die 10-jährige italienische BTP-Rendite unverändert blieb, da die BTP-Spreads jede Marktunsicherheit schnell abschüttelten. Der EZB-Rat beschloss im Juni eine Senkung der Zinssätze um 25 Bp., wodurch der Satz für die Einlagefazilität auf 2,0 % sank. Auch wenn die Prognosen der EZB-Mitarbeiter niedrigere Inflations- und Wachstumsaussichten zeigten, war die Botschaft auf der Pressekonferenz offensiver als erwartet. In den USA beließ die Fed den Zielbereich für den Leitzins wie erwartet zum vierten Mal in Folge unverändert bei 4,25-4,50. Die neuen Prognosen zeigten eine höhere Inflation und ein langsames BIP-Wachstum für 2025, was bestätigt, dass die Annahmen über die Einfuhrzölle nun offiziell in die Prognosen integriert wurden.

## Prognose des Fondsmanagements

Die EZB steht scheinbar kurz vor der Pausierung ihres Lockerungszyklus, während die Fed Kürzungen noch aufschiebt. Wir glauben, dass die Fed aufgrund der schwachen US-Arbeitsmarktdaten in diesem Sommer die Zinsen senken könnte. Die Front-End-Eurokurse haben Mitte April ihren Tiefpunkt erreicht und bewegen sich seither seitwärts. Die aktuelle Verteilung der deutschen und der Euro-Kurve wurde durch das lange Ende verursacht, und wir erwarten eine Fortsetzung. Mehr Nettoemissionen und eine möglicherweise geringere Nachfrage niederländischer Pensionsfonds am langen Ende könnten den Druck auf das hintere Ende aufrechterhalten. Wir bevorzugen also immer noch Steepener aus dem längeren Bereich der Kurve. Die Peripherieländer schnitten im Juni erneut stark ab, wobei sich die Spreads ggü. Bundesanleihen weiter einengten. Spanien setzt seinen Handel mit Frankreich fort, unterstützt durch bessere Fundamentaldaten. Auch die griechischen Spreads nähern sich dem französischen OAT-Niveau an. Wenn keine größeren Schocks eintreten, sehen wir weitere Kompression und möglicherweise neue Tiefststände der Spreads nach der Eurokrise 2012 (ohne Frankreich).

### Kurs

|                                 |     |        |
|---------------------------------|-----|--------|
| 30-06-25                        | EUR | 152,39 |
| Höchstkurs lfd. Jahr (12-06-25) | EUR | 153,06 |
| Tiefstkurs lfd. Jahr (06-03-25) | EUR | 147,48 |

### Gebührenstruktur

|                      |       |
|----------------------|-------|
| Verwaltungsvergütung | 0,42% |
| Servicegebühr        | 0,16% |

### Rechtsform

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

### Zugelassen in

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

### Währungsstrategie

Der Fonds ist keinen Währungsrisiken ausgesetzt, da der Fonds in auf Euro lautende Anleihen investiert.

### Risikomanagement

Das Risikomanagement ist in den Anlageprozess integriert, um sicherzustellen, dass die Positionen immer innerhalb eines festgelegten Rahmens bleiben.

### Dividendenpolitik

Dieser Fonds ist thesaurierend, d.h. die Erträge, wie z.B. Dividenden bzw. Zinserträge aus Wertpapieren, werden nicht ausgeschüttet, sondern werden direkt dem Fondsvermögen zugeführt und wiederangelegt.

### Derivative policy

Robeco Euro Government Bonds macht von Futures auf Staatsanleihen Gebrauch. Die betreffenden Derivate werden als sehr liquide angesehen.

### Wertpapierkennnummern

|           |              |
|-----------|--------------|
| ISIN      | LU0213453268 |
| Bloomberg | ROEGVBD LX   |
| Sedol     | B1HNV94      |
| WKN       | A0D9JB       |
| Valoren   | 2076500      |

### Charakteristika

#### Bonität

Option Angepasste Duration (in Jahren)

Laufzeit (in Jahren)

Yield to Worst (% , Hedged)

Green Bonds (% , Weighted)

#### Fonds

AA3/A1

7.4

8.6

2.9

15,5

#### Index

AA3/A1

7.2

8.8

2.7

3,1

Sektorgewichtung

Robeco Euro Government Bonds investiert vorwiegend in auf Euro lautende Staatsanleihen und staatsnahe Anleihen, die von Ländern der Eurozone oder verbundenen Unternehmen ausgegeben werden. Das Engagement in hoch bewerteten SSA-Anleihen beträgt ca. 16 %, mit geringen Anteilen in Märkten wie Bulgarien und der Tschechischen Republik. ESG-Faktoren werden bei der Bewertung der grundlegenden Kreditqualität einzelner Emittenten berücksichtigt. Am Ende des Monats waren rund 18 % des Fonds in grüne, soziale und nachhaltige Anleihen investiert.

| Sektorgewichtung               |       | Deviation index |        |
|--------------------------------|-------|-----------------|--------|
| Schatzbriefe                   | 81,4% |                 | -18,6% |
| Supranational                  | 5,7%  |                 | 5,7%   |
| Agenturen                      | 5,6%  |                 | 5,6%   |
| Staatsanleihen                 | 2,4%  |                 | 2,4%   |
| Localkoerperschaften           | 1,0%  |                 | 1,0%   |
| Not Classified                 | 1,0%  |                 | 1,0%   |
| Bargeld und andere Instrumente | 2,9%  |                 | 2,9%   |

Durationsverteilung

Das Portfolio behielt seine Ausrichtung einer übergewichteten Duration bei. Selbst wenn die EZB pausiert, tendiert die Risikobilanz immer noch zu Zinssenkungen, da sich die Inflation in ganz Europa weiter abkühlt. Nach einem starken Anstieg reduzierte der Fonds einige der Steeper-Positionen. Nichtsdestotrotz sehen wir weiterhin Wert in langlaufenden Steepenern, da die zunehmende Emission von Staatsanleihen, insbesondere zur Finanzierung von Verteidigungsausgaben, Druck auf längere Laufzeiten ausübt. Des Weiteren stockten wir das Engagement in kurzfristigen Anleihen aus GB und in der Tschechischen Republik auf. Wir glauben, dass beide Märkte gut positioniert sind, um die Eurozone zu übertreffen, insbesondere da die EZB sich dem Ende ihres Straffungszyklus zu nähern scheint.

| Durationsverteilung |     | Deviation index |     |
|---------------------|-----|-----------------|-----|
| Euro                | 7,2 |                 | 0,0 |
| Pfund Sterling      | 0,1 |                 | 0,1 |
| Tschechische Krone  | 0,1 |                 | 0,1 |

Ratingallokation

Der Fonds ist zu ca. 31 % in Anleihen mit AAA-Rating investiert, vor allem in deutsche und niederländische Staatsanleihen sowie in hochwertige staatsnahe Anleihen wie die der EU, der BNG und der KfW. Was die Duration betrifft, hat der Fonds eine Übergewichtung in italienischen Staatsanleihen (BBB) sowie in spanischen Staatsanleihen (A). Der Fonds hält eine Untergewichtung in Frankreich (AA) und eine Übergewichtung von ca. 2 % in griechischen Staatsanleihen (BBB).

| Ratingallokation               |       | Deviation index |       |
|--------------------------------|-------|-----------------|-------|
| AAA                            | 31,1% |                 | 8,0%  |
| AA                             | 25,2% |                 | -9,7% |
| A                              | 14,2% |                 | -4,4% |
| BAA                            | 25,6% |                 | 2,2%  |
| NR                             | 1,0%  |                 | 1,0%  |
| Bargeld und andere Instrumente | 2,9%  |                 | 2,9%  |

Ländergewichtung

Als die Spannungen im Nahen Osten zunahmen, verringerte der Fonds sein Länderengagement und reduzierte französische OATs und italienische BTPs, um das Risiko zu minimieren. Sobald sich die Lage jedoch entspannte, wurden diese Positionen wieder erhöht. Die Aussichten für eine Verengung der Länderspreads sehen wir weiterhin positiv. Der Fonds erhöhte auch die Position in auf Euro lautenden bulgarischen Staatsanleihen (BBB). Mit dem Beitritt Bulgariens zur Eurozone nächstes Jahr sehen wir mehr Spielraum für eine Verengung der Spreads. Darüber hinaus erwarb der Fonds italienische BTPs. Was Frankreich betrifft, so bleiben wir zunächst vorsichtig. Außerdem wurde die Übergewichtung in EU-Titeln erhöht. Ein verbessertes Liquiditätsprofil und ein AAA-Rating tragen weiterhin zu ihrer relativen Attraktivität bei. Das Portfolio nahm Gewinne bei ungarischen Euro-Anleihen (REPHUN) mit nach einer starken Performance ggü. Bundesanleihen.

| Ländergewichtung               |       | Deviation index |       |
|--------------------------------|-------|-----------------|-------|
| Italien                        | 20,1% |                 | -2,2% |
| Frankreich                     | 16,5% |                 | -6,9% |
| Deutschland                    | 13,2% |                 | -5,4% |
| Niederlande                    | 12,6% |                 | 8,4%  |
| Spanien                        | 10,9% |                 | -3,5% |
| Supra-National                 | 5,7%  |                 | 5,7%  |
| Österreich                     | 3,4%  |                 | -0,2% |
| Griechenland                   | 3,1%  |                 | 2,0%  |
| Belgien                        | 2,9%  |                 | -1,9% |
| Bulgarien                      | 2,4%  |                 | 2,4%  |
| Portugal                       | 1,8%  |                 | -0,2% |
| Sonstige                       | 4,4%  |                 | -1,0% |
| Bargeld und andere Instrumente | 2,9%  |                 | 2,9%  |

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

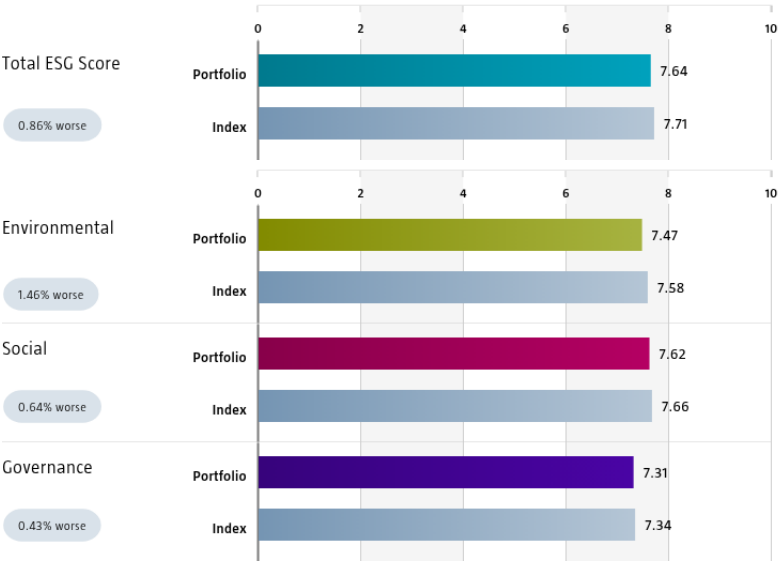
Der Fonds bindet Nachhaltigkeit über Ausschlüsse, negatives Screening, ESG-Integration und eine Untergrenze für die durchschnittliche Bewertung im Country Sustainability Ranking sowie eine Mindestallokation auf Anleihen mit ESG-Kennzeichnung in den Investmentprozess ein. Der Fonds hält Robecos länderbezogene Ausschlusspolitik ein und investiert nicht in Länder, in denen es zu schwerwiegenden Verstößen gegen Menschenrechte kommt oder die Governancestruktur zusammenbricht oder die Gegenstand von UN-, EU- oder US-Sanktionen sind. Darüber hinaus schließt der Fonds die Länder aus, die zu den 15 % mit dem schlechtesten Ranking bei dem World Governance Indicator „Control of Corruption“ gehören. In die Bottom-up-Länderanalyse werden ESG-Faktoren von Ländern einbezogen. Beim Portfolioaufbau stellt der Fonds sicher, dass er eine mittlere gewichtete Bewertung von mindestens 6,5 nach Robecos selbst entwickeltem Country Sustainability Ranking hat. Im Country Sustainability Ranking werden Länder anhand von 40 Umwelt-, Sozial- und Governancekennzahlen auf einer Skala von 1 (am schlechtesten) bis 10 (am besten) eingeordnet. Und schließlich investiert der Fonds mindestens 10 % seines Vermögens in grüne, soziale, nachhaltige und/oder nachhaltigkeitsbezogene Anleihen.

Weitere Informationen finden Sie in den nachhaltigkeitsbezogenen Offenlegungen.

Der für die Nachhaltigkeitsvisualisierung verwendete Index basiert auf dem Bloomberg Euro Aggregate: Treasury.

Country Sustainability Ranking

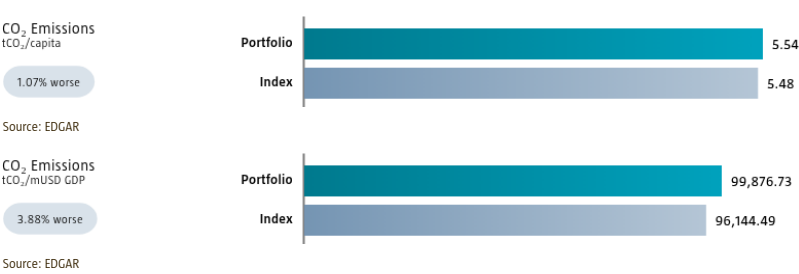
Die Diagramme zeigen die mithilfe der Methode für das Country Sustainability Ranking von Robeco ermittelten Gesamt-, Umwelt-, Sozial- und Unternehmensführungsscores des Portfolios an. Sie werden unter Verwendung der Gewichtungen und Scores der jeweiligen Länder für die Bestandteile des Portfolios berechnet. Bei den Scores werden mehr als 50 separate Indikatoren berücksichtigt, die jeweils ein eigenes Nachhaltigkeitsmerkmal entlang der Dimensionen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung auf Länderebene erfassen. Index-Scores werden zusammen mit den Portfolio-Scores angegeben, um die relative ESG-Leistung des Portfolios zu verdeutlichen. Die Zahlen enthalten nur als Staatsanleihen gekennzeichnete Positionen.



Source: Robeco. Certain underlying data is sourced from third parties (such as e.g. IMF, OECD and World Bank including Worldwide Governance Indicators Control of Corruption, as well as content from ISS and SanctIO).

Environmental Intensity

Die Klimabilanzintensität drückt die aggregierte Ökoeffizienz eines Portfolios aus. Die aggregierten CO2-Intensität des Portfolios basiert auf den verbundenen Emissionen der Länder. Wir teilen die CO2-Emissionen eines jeden Landes, gemessen in metrischen Tonnen CO2, durch die Bevölkerungsgröße oder das Bruttoinlandsprodukt, um die CO2-Intensität des Landes zu erhalten. Der aggregierte Intensitätswerte des Portfolios werden als gewichteter Durchschnitt durch Multiplizieren des Intensitätswerts jeder bewerteten Portfoliokomponente mit der Gewichtung der entsprechenden Position berechnet. Index-Intensitäten werden zusammen mit den Intensitätswerten des Portfolios angegeben, um die relative CO2-Intensität des Portfolios deutlich zu machen. Die Zahlen enthalten nur als Staatsanleihen gekennzeichnete Positionen.

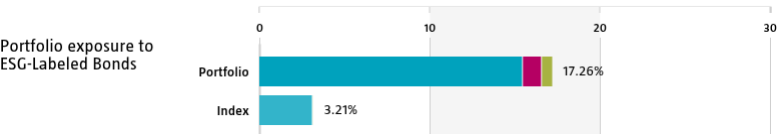


Source: EDGAR

Source: EDGAR

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 |
|--------------------------------------------|------------------|--------------|
| <div><div></div>Green Bonds</div>          | 15.49%           | 3.15%        |
| <div><div></div>Social Bonds</div>         | 1.12%            | 0.00%        |
| <div><div></div>Sustainability Bonds</div> | 0.66%            | 0.07%        |

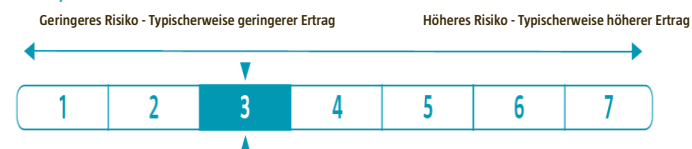
Source: Bloomberg in conjunction with data derived from internal processes. BLOOMBERG® is a trademark and service mark of Bloomberg Finance L.P. and its affiliates (collectively "Bloomberg").

### Anlagepolitik

Der Robeco Euro Government Bonds ist ein aktiv verwalteter Fonds, der vorwiegend in auf Euro lautende Staatsanleihen investiert. Die Auswahl der Anleihen basiert auf einer Fundamentalanalyse. Das Ziel des Fonds ist es, langfristigen Kapitalzuwachs zu liefern. Der Fonds investiert in auf Euro lautende Staatsanleihen, die von den Mitgliedsstaaten des Euroraums emittiert werden. Dabei wird eine Top-down- und Bottom-up-Analyse miteinander verbunden. Fundamentalanalysen werden zu jedem der drei Performance-Faktoren erstellt: Länderallokation, Durationssteuerung (Zinssensitivität) und Positionierung entlang der Zinsstrukturkurve. ESG-Länder-Scores sind ebenso Teil der Bottom-up-Analysen.

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 auf Regionen basierende Ausschlüsse gehören, und investiert teilweise in grüne, soziale oder nachhaltigkeitsorientierte Anleihen.

### Risk profile



Der Risikoindikator basiert auf der Annahme, dass Sie das Produkt für 3 Jahre halten. Das tatsächliche Risiko kann sich erheblich ändern, wenn Sie Ihre Anlage zu einem vorfrühen Zeitpunkt einlösen, und Sie erhalten möglicherweise weniger zurück.

Der zusammenfassende Risikoindikator bietet einen Hinweis auf das mit diesem Produkt verbundene Risikoniveau im Vergleich zu anderen Produkten. Er zeigt an, wie wahrscheinlich es ist, dass das Produkt aufgrund von Marktbewegungen, oder weil es keine Zahlungen an Sie leisten kann, Geld verliert. Wir haben dieses Produkt als 3 von 7 kategorisiert, was einem mittel-niedrigen Risikokategorie entspricht. Bedeutet, dass das Verlustpotential aus der zukünftigen Wertentwicklung einem mittel-niedrigen Verlustpotential entspricht.

**Seien Sie sich des Währungsrisikos bewusst. Wenn Sie Zahlungen in einer andere Währung als der Währung Ihres Heimatlandes erhalten, wird Ihre abschließende Rendite vom Wechselkurs zwischen den beiden Währungen beeinflusst.** Dieses Risiko ist nicht im ausgewiesenen Risikoindikator berücksichtigt. Wenn wir die Ihnen zustehenden Beträge nicht zahlen können, könnten Sie den gesamten angelegten Betrag verlieren. Dieses Produkt enthält keinen Schutz vor der zukünftigen Marktentwicklung, weshalb Sie den angelegten Betrag ganz oder teilweise verlieren könnten.

#### Sonstige relevante Risiken

**Seien Sie sich des Währungsrisikos bewusst. Wenn Sie Zahlungen in einer andere Währung als der Währung Ihres Heimatlandes erhalten, wird Ihre abschließende Rendite vom Wechselkurs zwischen den beiden Währungen beeinflusst.** Dieses Risiko ist nicht im ausgewiesenen Risikoindikator berücksichtigt. Wenn wir die Ihnen zustehenden Beträge nicht zahlen können, könnten Sie den gesamten angelegten Betrag verlieren. Dieses Produkt enthält keinen Schutz vor der zukünftigen Marktentwicklung, weshalb Sie den angelegten Betrag ganz oder teilweise verlieren könnten.

Nachfolgende Daten gelten für diesen Fonds als wesentlich und werden im Indikator nicht (angemessen) reflektiert:

- Es kann vorkommen, dass ein Kontrahent bei einem Derivategeschäft seine Verpflichtungen nicht erfüllen kann, was zu einem Verlust führen könnte. Das Kontrahentenrisiko wird durch Bereitstellung von Sicherheiten reduziert.
- Der Fonds investiert in Vermögenswerte, die in bestimmten Marktsituationen weniger liquide sein könnten, was sich erheblich auf den Wert dieser Vermögenswerte auswirken kann.
- Der Fonds investiert oder kann in Wandelanleihen (oder Coco-Bonds) investieren. Bei Erreichen einer vorgegebenen Schwelle können diese Instrumente in Aktien umgewandelt werden oder können ganz bzw. teilweise abgeschrieben werden.
- Weitere Angaben zu Portfoliorisiken finden Sie in Abschnitt 4. „Risikoüberlegungen“ des Prospekts.

### CV Fondsmanager

Michiel de Bruin ist Leiter von Global Macro und Portfoliomanager. Bevor er 2018 zu Robeco kam, war er Head of Global Rates and Money Markets bei BMO Global Asset Management in London. Davor hatte er verschiedene andere Positionen inne, unter anderem als Leiter von Euro Government Bonds. Bevor er 2003 zu BMO wechselte, war er unter anderem Leiter von Fixed Income Trading bei Deutsche Bank in Amsterdam. Michiel de Bruin arbeitet seit 1986 in dieser Branche. Er hat ein postgraduales Diplom für Investmentanalysen von der VU University in Amsterdam und ist zertifizierter EFFAS-Analyst (CEFA). Herr de Bruin hat einen Bachelor in angewandten Wissenschaften der University of Applied Sciences in Amsterdam. Stephan van Ijendoorn ist Portfoliomanager und Mitglied des Global Macro-Teams von Robeco. Bevor er 2013 zu Robeco wechselte, war er Fixed Income-Portfoliomanager bei F&C Investments und war davor bei Allianz Global Investors und A&O Services in ähnlichen Funktionen tätig. Er begann 2003 seine Laufbahn in der Anlagebranche. Er hat einen Bachelor in Finanzmanagement und einen Master in Investment Management von der VU Universität Amsterdam und ist zertifizierter European Financial Analyst (CEFA).

### 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 Körperschaftssteuer 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).

### 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.towardssustainability.be](http://www.towardssustainability.be).



### 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.