

Ihre Ansprechpartner:

Versicherungen & Pensionskassen:

Ingo Ahrens:	069-959085-11
Götz Feldmann:	069-959085-77
Torben Dunkel:	069-959085-70
Ralph Kreisl:	069-959085-73
Karsten Mathiebe:	069-959085-33

Banken & Dachfonds & Consultants:

Mark Flügel (Süd):	069-959085-60
Michael Fink (Nord):	069-959085-66

Third Party Distribution:

Kai Röhl:	069-959085-30
Bernd Riedel:	069-959085-55

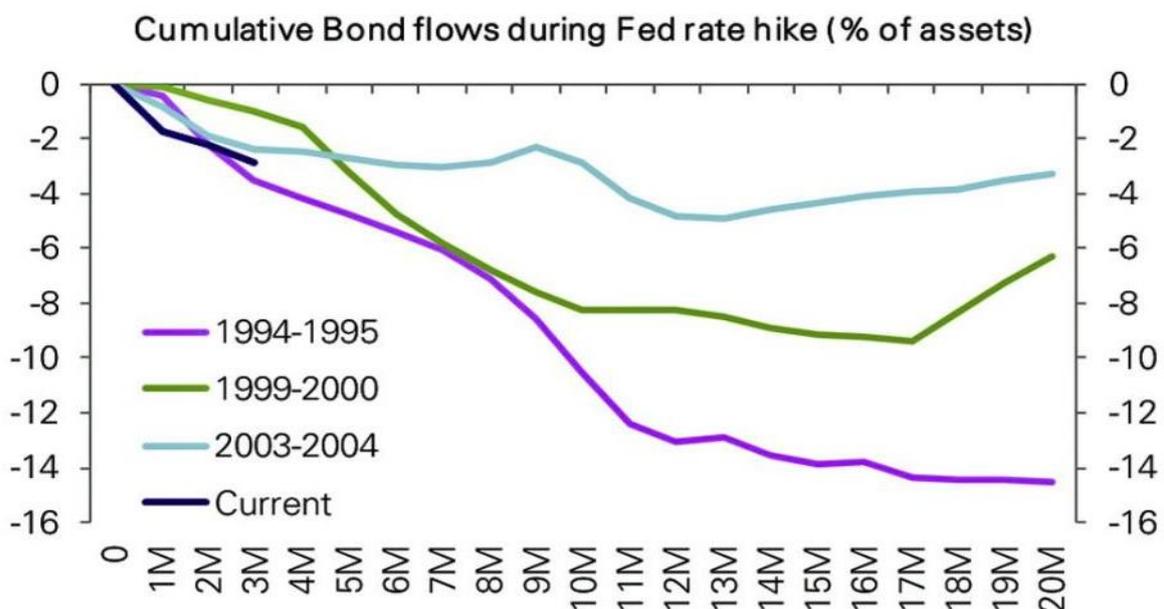
Frankfurt, 20. September 2013

Nun doch die große „Rotation“!? – Weltweit verkauften Anleger Renten- und investieren in (globale) Aktienfonds

die US-Notenbank kündigte im Mai 2013 eine sich ändernde Zinspolitik an. Damit einhergehend stiegen die Kapitalmarktzinsen weltweit an. Dies hat die Mittelbewegungen in Aktien- und Rentenfonds teils massiv verändert. **Seit Mai 2013 konnten weltweit Netto über USD 140 Mrd. Mittelrückflüsse bei Rentenfonds beobachtet werden.** Dies macht allerdings „nur“ ca. 2,9% der investierten Mittel in diese Anlageklasse aus. Und auch verglichen mit 1994-1995, dem letzten weltweiten großen Zinsanstieg, als 14% der weltweiten Rentenfonds liquidiert wurden, sind diese Rückgaben noch relativ gering. Die Zahl kann auch im Vergleich zu den Mittelzuflüssen in Rentenfonds von über USD 1.000 Mrd. seit 2009 relativiert werden. Allerdings sind über 1% Kapitalmarktzinsanstieg (von 5 bis 10 jährigen Laufzeiten) in den USA und Europa seit Mai 2013 auch schon ein deutlicher Beleg dafür was passieren kann, wenn Investoren sich zurückziehen.

In den USA wurden in 2013 ca. 25% der Rückgaben bei Rentenfonds direkt in Aktienfonds wieder angelegt. Hinzu kommt ein Trend von institutionellen US-Investoren, die vermehrt global investieren. Allein in den ersten 5 Monaten des Jahres wurden von dieser Kundengruppe nach Angaben des amerikanischen Finanzministeriums ca. USD 65 Mrd. in europäische Aktien investiert.

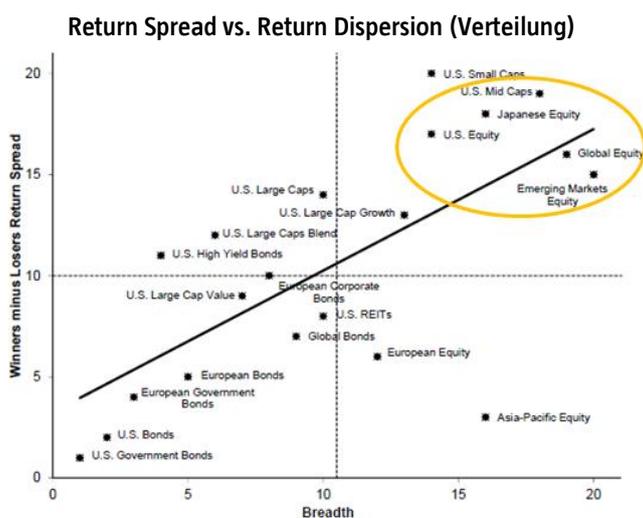
Vergleich der weltweiten Netto-Bonds-Fonds Umsätze mit früheren Perioden



Note: Flows are considered at the beginning of outflows

Global Equities - Je mehr Investment-Opportunitäten, desto grösser ist das Outperformancepotential

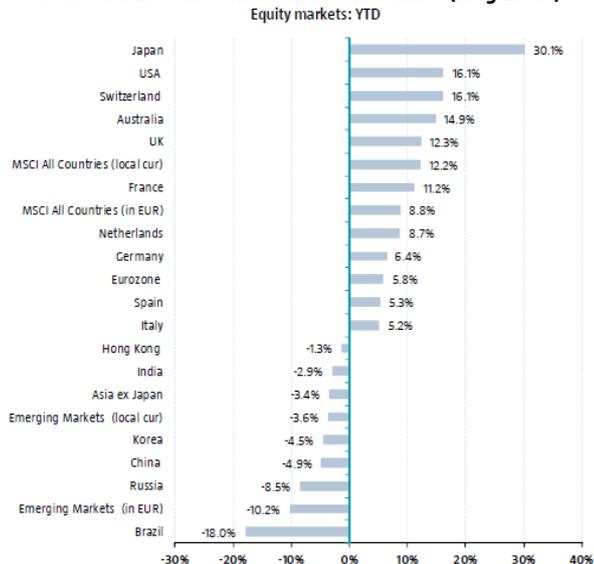
Im Rahmen der Studie „Mutual Fund Performance Persistence, Market Efficiency, and Breadth“ (Huij & Lansdorf, 2012) konnte belegt werden, dass die **Marktbreite (Market Breadth)** und nicht die Effizienz eines Marktes wesentlich für das **Outperformancepotential** eines Managers ist. Damit konnte gezeigt werden, dass ein aktives Portfolio-Management selbst in einem sehr effizienten Markt, wie dem US-Aktienmarkt, aber natürlich auch für globale Aktien-Investments sinnvoll sein kann.



Quelle: Huij & Lansdorf, Mutual Fund Performance Persistence, Market Efficiency, and Breadth; 2012

Die stark unterschiedliche Entwicklung der **weltweiten Aktienmärkte** zeigt die **Diversität der Märkte**. Bis Ende August lag die Spannbreite der Performance für die ersten 8 Monate des Jahres bei +30 % für japanische Aktien bis zu -18 % für brasilianische Aktien. Diese unterschiedlichen Entwicklungen bieten natürlich enorme Möglichkeiten für einen Portfoliomanager, interessante Regionen auszuwählen. Um diese Chancen wirklich umsetzen zu können, bietet sich ein flexibler Ansatz („**Unconstrained**“) sowohl auf Länder als auch auf Sektorebene an. Ein **hoher Tracking Error (TE)** oder aber ein **hoher „Active Share“** wäre das messbare Ergebnis eines solchen Ansatzes.

Performance weltweiter Aktienmärkte (Aug 2013)



Quelle: Robeco Financial Market Map, September 2013

Robeco Boston Partners – Global Premium Equities

Dabei ist natürlich nicht nur die Flexibilität des Investment-Ansatzes für die Outperformance verantwortlich. Neben der **Philosophie des Managers**, spielen der **Investment-Prozess** als auch die **Mitarbeiter** eine wesentliche Rolle.

Philosophie:

- Investieren in Value, Qualität und positives Business Momentum funktioniert¹
- Ein gut diversifiziertes Portfolio, das diese drei Charakteristika beinhaltet bietet eine hohe Wahrscheinlichkeit über einen Zyklus den Markt zu übertreffen

Investmentprozess:

- Fokus auf analytischen Vorteil (kein Informationsvorteil)
- Konsistentes Bottom-up Research zur Portfoliokonstruktion

Mitarbeiter:

- Die Organisation benötigt eine richtige Größe, Erfahrung und Kultur

¹ „The Shrinking Space for Anomalies“, George Jiang/Andrew Zhang, März 2011 bestätigen 10 existierende Anomalien bei Aktien; „Investing in Stock Market Anomalies“, Bali/Brown/Demirtas, März 2011 fanden fünf akzeptierte Aktienmarktanomalien; „Returns Premia on Company Fundamentals“ Shapovalova/Subbotin/Chaveau, März 2011

Boston Partners – Philosophie, Prozess & Team

- Alle Strategien werden von dem Boston Partners Team gemanagt
- Alle Strategien haben den gleichen Ansatz
- Alle US-Strategien haben einen Track Record seit 1995
- Alle US-Strategien haben > 1 Mrd. USD AuMs
- Lediglich das Universum und das jeweilige Auflagedatum der USCITS Fonds unterscheidet sich

Highlights

- **ALLE** Boston Partners Strategien haben seit Auflage ihre jeweiligen Benchmarks outperformt (All Cap, Large Cap, Mid Cap, Small Cap, L/S oder Global Value)
- sehr stabiles Team: kein Portfoliomanager hat in den letzten 5 Jahren das Team verlassen
- viele Team-Mitglieder sind seit Gründung 1995 bei Boston Partners
- Bottom-up Research -> gleicher Investmentansatz bei allen Strategien
- Fokus auf: „Value“ (Bewertung), „Fundamentals“ (Qualität) und „Business Momentum“ (Katalysator)

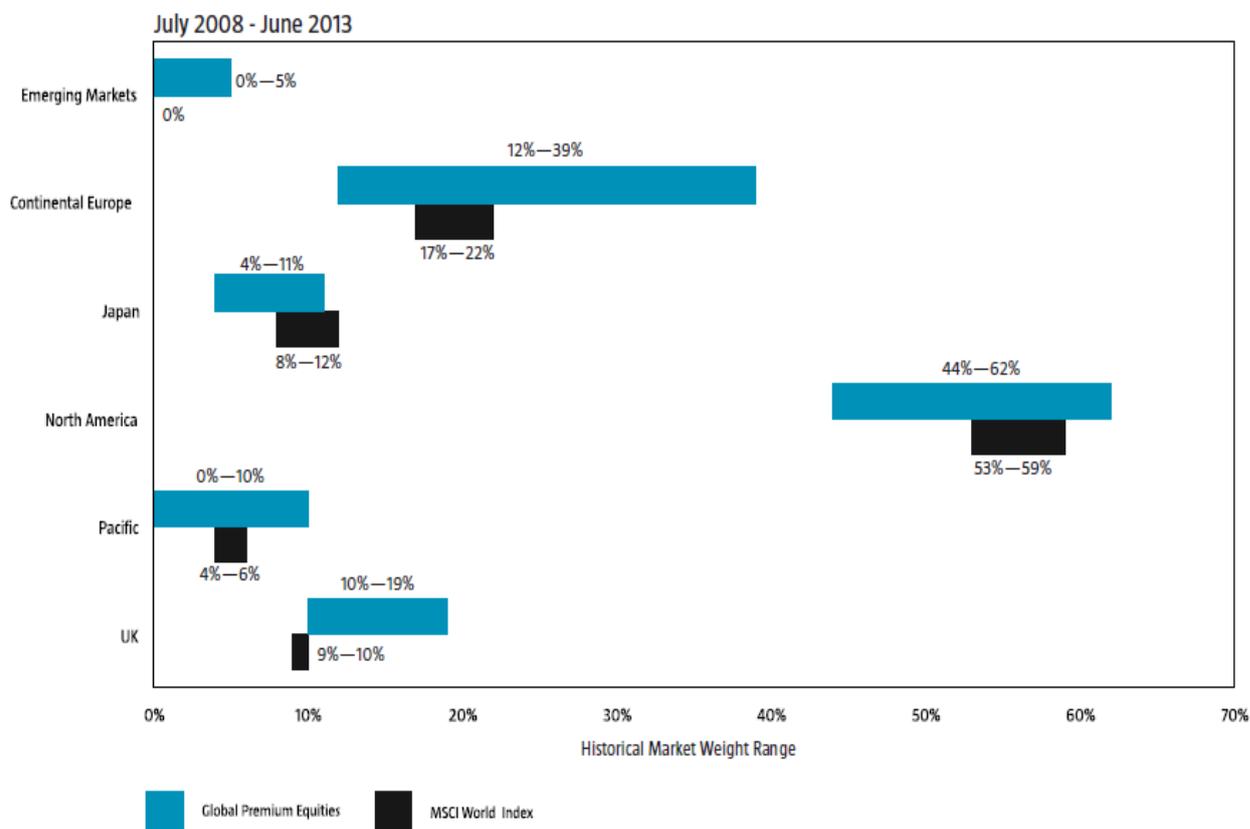
Ergebnis: USD 42 Mrd. AuM und net inflows von USD 7 Mrd. ytd. 2013

BP Global Premium Equities

Seit Juni 2008 ist Chris Hart Portfoliomanager des Robeco BP Global Value und setzt dabei die BP Philosophie um.

- Track Record seit 2005 (Chris Hart seit Mitte 2008)
- Portfoliomanager: Chris Hart (21 Jahre Erfahrung) & BP-Founding Partner Harry Rosenbluth (30 Jahre Erfahrung)
- Outperformance kommt zu großen Teilen aus purer Bottom-up Stock Selection (>90%)
- mit ca. 87% sehr hoher Active Share (Abweichung zur Benchmark)
- **ca. 24% Outperformance vs. dem MSCI World in den letzten 5 Jahren**, d.h. im Vergleich zum MSCI World mit ca. 19% Performance in den letzten 5 Jahren konnte der Global Premium mit ca. 43% einen fast doppelt so hohen Ertrag erzielen

Hohe Flexibilität in der regionalen Allokation - Ergebnis der Bottom-up Titelauswahl



Quelle: Robeco Boston Partners – Juli 2013

Die **Qualität der Aktienauswahl (Bottom-up Prozess)** lässt sich am deutlichsten anhand der Performance-Attribution sowohl auf Länder- als auch Sektoren-Ebene veranschaulichen:

Performance-Attribution Global Premium (von Juli 2008 bis August 2013)

- Ca. **24 % Outperformance vs. MSCI World** (+27 % aus Stock Selection)

Ergebnisse auf Länderbasis:

- Bei den weltweit wesentlichen Ländern (MSCI Gewicht >3 %) wurden in 6 von 8 Ländern teils deutliche positive Performance-Beiträge erzielt
- Positive „Stock Selection“-Erträge sowohl in positiv gelaufenen Märkten (Australien, Deutschland oder US) als auch in Märkten, mit negativer Aktienmarktentwicklung im vergangenen 5-Jahreszeitraum (Kanada, Frankreich oder Japan)

Länder-Performance Attribution (Robeco BP Global Premium vs. MSCI World - 6/2008 bis 8/2013)

Country of Domicile	ROBECO BP GLOBAL EQUITY (USD)			MSCI World			Variation			Attribution Analysis		
	Average Weight	Total Return	Contribution To Return	Average Weight	Total Return	Contribution To Return	Average Weight	Total Return	Contribution To Return	Allocation Effect	Selection Effect	Total Effect
Australia	1,00	38,97	1,79	3,60	17,82	1,12	-2,59	21,15	0,67	-0,07	0,50	0,43
Austria	0,05	-15,72	-0,30	0,14	-51,77	-0,27	-0,09	36,04	-0,03	0,05	-0,11	-0,06
Belgium	0,42	125,01	1,30	0,44	-8,91	-0,04	-0,02	133,92	1,33	-0,91	3,13	2,21
Bermuda	0,77	177,31	1,73	--	--	--	0,77	177,31	1,73	-0,06	--	-0,06
Canada	1,74	-42,31	1,20	4,87	-4,93	0,29	-3,13	-37,38	0,92	1,49	0,36	1,85
China	0,16	47,37	0,66	0,01	-2,09	-0,00	0,16	49,46	0,66	0,31	0,03	0,34
Cyprus	--	--	--	0,01	-87,08	-0,03	-0,01	87,08	0,03	0,03	--	0,03
Denmark	0,07	-74,29	-1,59	0,46	16,41	0,02	-0,38	-90,70	-1,60	-0,18	-0,68	-0,86
Finland	0,03	-6,93	-0,07	0,47	-33,72	-0,41	-0,43	26,79	0,34	0,35	-0,18	0,17
France	6,19	62,70	-0,50	4,23	-1,00	-0,40	1,96	63,70	-0,10	-0,58	3,93	3,35
Germany	6,21	53,72	5,29	3,66	3,15	-0,20	2,55	50,57	5,49	-0,02	3,56	3,53
Greece	--	--	--	0,19	-89,36	-0,81	-0,19	89,36	0,81	0,78	--	0,78
Hong Kong	0,88	25,75	0,72	1,19	33,70	0,54	-0,31	-7,95	0,19	-0,47	0,04	-0,43
Indonesia	0,04	18,73	0,03	--	--	--	0,04	18,73	0,03	-0,02	--	-0,02
Ireland	1,25	48,73	-0,05	0,13	-49,39	-0,26	1,12	98,12	0,21	-1,59	1,90	0,31
Israel	--	--	--	0,19	-27,10	-0,13	-0,19	27,10	0,13	0,23	--	0,23
Italy	1,76	-96,16	-5,94	1,22	-42,81	-1,43	0,54	-53,35	-4,51	-1,78	0,43	-1,35
Japan	6,98	11,70	-0,46	9,66	-0,98	-3,55	-2,68	12,68	3,09	2,20	1,97	4,16
Luxembourg	0,02	-10,46	-0,09	0,21	-62,42	-0,32	-0,19	51,96	0,23	0,36	-0,19	0,17
Mexico	--	--	--	0,01	107,99	0,01	-0,01	-107,99	-0,01	-0,02	--	-0,02
Netherlands	3,49	-17,89	-3,11	1,19	13,57	0,02	2,30	-31,46	-3,13	-1,16	-1,41	-2,57
New Zealand	0,03	-26,71	-0,28	0,05	47,22	0,02	-0,02	-73,93	-0,30	-0,02	-0,18	-0,20
Norway	0,21	-29,95	-0,65	0,37	-16,45	-0,16	-0,16	-13,49	-0,49	-0,67	0,85	0,17
Portugal	--	--	--	0,12	-25,88	-0,03	-0,12	25,88	0,03	0,04	--	0,04
Singapore	1,36	27,40	1,51	0,70	29,76	0,32	0,66	-2,36	1,19	-0,32	0,42	0,10
South Korea	0,99	22,77	0,60	--	--	--	0,99	22,77	0,60	0,48	--	0,48
Spain	0,39	-32,62	-0,77	1,60	-26,96	-0,56	-1,21	-5,67	-0,21	1,18	-0,20	0,98
Sweden	0,20	7,45	0,35	1,24	54,01	1,09	-1,03	-46,56	-0,74	-0,44	0,16	-0,28
Switzerland	2,86	34,78	1,12	3,59	42,69	1,22	-0,73	-7,91	-0,10	-0,13	-0,40	-0,53
Taiwan	0,06	27,79	0,33	--	--	--	0,06	27,79	0,33	0,20	--	0,20
Thailand	0,19	-2,92	-0,00	--	--	--	0,19	-2,92	-0,00	-0,21	--	-0,21
United Kingdom	13,95	9,58	-0,27	9,66	8,00	-0,03	4,29	1,58	-0,24	-1,06	-0,72	-1,77
United States	48,69	68,70	40,11	50,82	38,73	23,22	-2,13	29,96	16,89	-1,95	14,26	12,31
[Unassigned]	0,01	73,14	0,30	--	--	--	0,01	73,14	0,30	0,28	--	0,28
Total	100,00	42,98	42,98	100,00	19,24	19,24	--	23,74	23,74	-3,71	27,45	23,74

Quelle: Boston Partners; Holdings Data As Of ROBECO BP GLOBAL EQUITY (USD) 6/30/2008 through 8/29/2013; MSCI World 7/31/2008 through 8/30/2013

Ergebnisse auf Basis der Sektoren:

- Von 13 GICS-Sektoren konnten in 9 wiederum teils deutliche positive Ergebnis-Beiträge erzielt werden
- Interessant: über die 5 Jahre gab es drei 3 MSCI-Sektoren, die deutliche, absolut negative Ergebnisse lieferten (Basisindustrien, Energie und Versorgern)
 - o diese 3 Sektoren sind i.d.R. strategisch untergewichtet im Investmentansatz von Boston Partners („Business Fundamentals“ häufig zu schlecht)
 - o in 2 dieser drei Sektoren konnten durch eine gute Aktienselektion positive absolute Erträge generiert werden

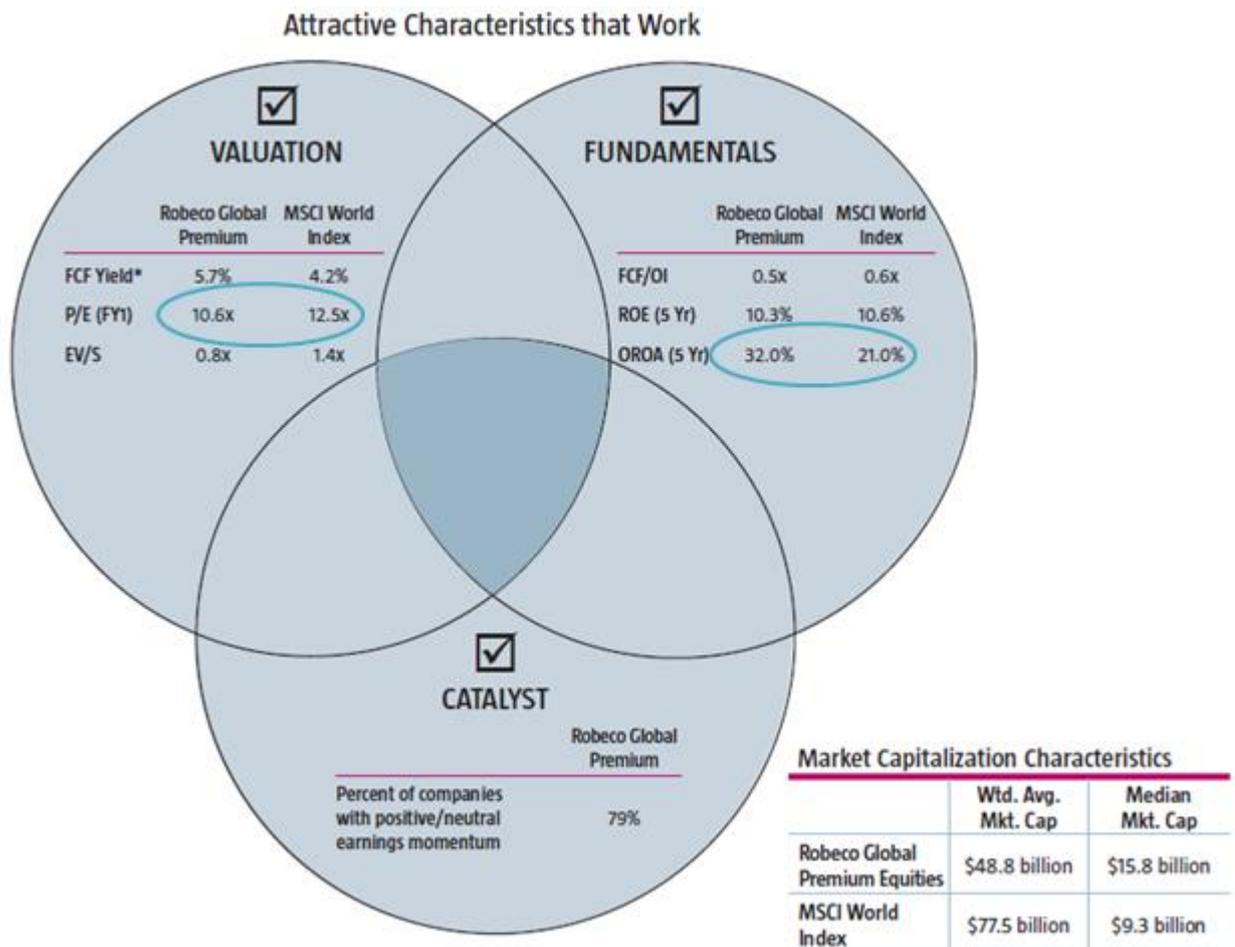
Sektoren-Performance Attribution (Robeco BP Global Premium vs. MSCI World - 6/2008 bis 8/2013)

BPAM Sector	ROBECO BP GLOBAL EQUITY (USD)			MSCI World			Variation			Attribution Analysis		
	Average Weight	Total Return	Contribution To Return	Average Weight	Total Return	Contribution To Return	Average Weight	Total Return	Contribution To Return	Allocation Effect	Selection Effect	Total Effect
Basic Industries	5,66	33,03	5,02	6,54	-27,53	-1,65	-0,88	60,56	6,67	1,04	4,42	5,46
Capital Goods	10,66	93,34	11,84	8,50	23,48	1,99	2,16	70,06	9,84	0,22	6,97	7,19
Communications	4,95	45,53	0,52	5,91	42,24	3,06	-0,96	3,28	-2,53	0,28	-0,52	-0,24
Consumer Durables	3,61	31,35	1,57	3,05	28,61	0,76	0,56	2,74	0,81	0,72	-0,33	0,40
Consumer Non-Durables	6,34	105,63	6,87	9,06	70,11	5,68	-2,72	35,52	1,20	-1,00	1,88	0,88
Consumer Services	11,10	105,93	17,58	8,70	72,28	6,91	2,40	33,64	10,67	0,13	3,75	3,88
Energy	11,62	38,14	2,70	10,37	-2,13	-1,40	1,25	39,27	4,11	-0,88	7,05	6,18
Finance	19,25	-11,47	-18,16	17,63	-2,28	-4,09	1,62	-9,19	-14,07	-0,28	-5,05	-5,32
Health Care	10,68	71,68	7,59	10,29	69,30	5,26	0,39	2,38	2,33	0,83	0,12	0,95
Reits	1,04	24,64	-2,72	2,41	20,09	0,59	-1,36	4,55	-3,31	-0,81	-0,32	-1,12
Technology	12,58	79,42	15,38	10,62	31,61	5,64	1,96	47,81	9,74	-0,77	4,10	3,33
Transportation	0,58	-5,35	-0,20	2,13	29,70	0,39	-1,55	-33,06	-0,60	0,17	-0,73	-0,56
Utilities	1,92	-45,87	-5,38	4,80	-25,80	-3,90	-2,88	-20,08	-1,48	1,58	0,80	2,38
[Unassigned]	0,01	60,98	0,36	0,00	-2,63	-0,00	0,01	63,61	0,36	0,33	--	0,33
Total	100,00	42,98	42,98	100,00	19,24	19,24	--	23,74	23,74	1,57	22,17	23,74

Quelle: Boston Partners; Holdings Data As Of ROBECO BP GLOBAL EQUITY (USD) 6/30/2008 through 8/29/2013; MSCI World 7/31/2008 through 8/30/2013

Ausblick – Gute Charakteristika des Portfolios

Der angesprochene Investment-Prozess auf der Ebene des jeweiligen Unternehmens führt auch auf Gesamtportfolioebene zu einer attraktiven Kombination. Die **Bewertung** (Valuation) des Gesamtportfolios ist **günstiger** als im Gesamtmarkt (KGV von 10,6 vs. 12,5) und entspricht damit dem „Value“-Gedanken. Die **Qualität (Fundamentals)** des Global Premium Portfolios liegt **deutlich über dem MSCI World** (OROA=Operating Return on Operating Assets mit 32% vs. 21%) und zeigt damit die positive Wachstumstendenz der Unternehmen an. Und bei 79% der Global Premium Unternehmen gibt es einen **positiven Katalysator** („Momentum“, wie Unternehmensabsparungen, Managementveränderungen oder ähnliches).



Quelle: Robeco Boston Partners – Juli 2013

Global Equities - Morningstar Cross Border Peer Group – August 2013

Morningstar category: Global Large-Cap Blend Equity		Total return (month-end) EUR										AUM / Sales	
Fund	Firm	1 mo.	3 mo.	YTD	1Yr	3Yr (Annld.)	5Yr (Annld.)	Std. Dev. 3Yr	Sharpe ratio 3Yr	Morningstar Rating	TER	Fund Size	
Robeco BP Global Premium Eqs D EUR	Robeco	-2,24	-0,28	14,64	14,76	15,13	8,15	10,80	1,28	5	1,71	81	
SWIP Global A	SWIP	-0,32	-2,09	14,84	15,34	12,43	5,15	12,42	0,94	4		26	
Wellington Gbl Equity Research A	Wellington	-1,63	-0,81	12,89	13,08	12,23	6,33	10,47	1,08	4	0,83	311	
HSBC ISF MultiAlpha Global Equity A Acc	HSBC	-1,59	-0,89	14,15	16,50	12,09		10,74	1,04	4	1,91	1.071	
MSCI World NR EUR		-1,44	-1,24	11,69	12,45	11,95	6,44	9,56	1,14				
Vanguard Global Stock Idx Inv EUR	Vanguard	-1,48	-1,33	11,41	12,01	11,54	6,05	9,55	1,10	4	0,50	5.782	
Lyxor ETF MSCI World D-EUR A/I	Lyxor	-2,09	-2,12	12,52	11,51	11,51	5,97	10,01	1,06	4	0,45	818	
iShares MSCI World UCITS ETF (Inc)	iShares	-2,07	-2,21	11,89	11,77	11,48	6,07	9,85	1,08	4	0,50	4.844	
Fidelity World A-EUR	Fidelity	-1,38	-0,68	13,04	15,88	11,21	4,31	11,66	0,90	3	1,92	422	
Robeco	Robeco	-1,56	-2,09	12,08	10,63	11,21	5,31	13,09	0,81	4		3.643	
Robeco Global Stars Equities D EUR	Robeco	-1,56	-0,56	12,12	13,44	10,29		11,17	0,86	3	1,39	196	
Aberdeen Global World Equity A2	Aberdeen	-1,09	-5,19	4,17	4,88	10,22	6,55	10,53	0,90	4		3.215	
Russell World Equity II A	Russell	-2,08	-2,77	10,02	12,61	9,96	5,60	11,81	0,79	3	0,92	2.107	
GS Gbl Equity E	Goldman Sachs	-1,55	-1,11	13,05	13,34	9,90	4,12	10,79	0,85	3	2,65	14	
Invesco Global Select Equity E	Invesco	0,34	-0,79	8,96	8,82	9,84	3,71	10,82	0,92	3	2,80	31	
M&G Global Growth A Acc	M&G Group	-0,47	-2,95	8,36	12,99	9,76	5,77	12,19	0,75	4	1,67	1.145	
MFS Meridian Global Research A1 EUR	MFS Meridian	-2,48	-1,25	9,38	9,09	9,37	4,44	10,80	0,81	3	2,01	321	
RobecoSAM Sustainable Global Eq B EUR	RobecoSAM	-0,48	-1,08	14,46	14,74	9,25	3,62	10,68	0,80	3	1,91	42	
JPM Global Equity A Acc	JPM	-0,57	-2,87	9,76	11,65	9,13	4,38	13,27	0,66	3	1,68	195	
ING (I) Invest World P Inc	ING	-1,60	-2,15	8,46	11,44	8,75	5,38	11,31	0,72	3	1,65	215	
Schroder ISF Gbl Eq Alpha A EUR	Schroder	-2,42	-2,33	10,23	10,54	8,02	5,68	12,33	0,62	3	1,98	713	
BNY Mellon Global Equity A EUR	BNY Mellon	-1,47	-2,53	11,82	9,91	7,91	2,06	11,03	0,67	3	2,17	214	
Nordea-1 Global Portfolio BP EUR	Nordea	-1,88	-3,62	7,86	8,31	7,91		12,54	0,60	3	1,05	115	
GAM Star Worldwide Eq EUR Acc	GAM	-0,71	0,44	9,74	13,48	7,83	4,26	11,10	0,66	3	1,56	126	
UBS (Lux) KSS Global Eqs S P-acc	UBS	-1,74	-1,89	9,30	11,42	7,37	4,27	12,76	0,55	2	2,08	121	
JPM Global Focus A EUR Acc	JPM	-2,18	-2,51	9,81	9,88	6,88	7,33	13,13	0,51	3	1,90	1.369	
BGF Global Equity A2	Blackrock	-1,34	-3,15	10,80	8,61	6,46	3,23	13,20	0,47	2	1,82	203	
BNPP LI OBAM Equity World C C	BNP Paribas	-1,49	-3,83	3,12	7,43	0,17	-6,69	17,13	0,04	1	1,91	265	

Quelle: Robeco MIS, Cross Border Peer Group, August 2013

Gerne lassen wir Ihnen die ausführliche **Präsentation Robeco BP Global Premium Equities** zukommen. Darüber hinaus können Sie natürlich auch für unsere US Equity Strategien aktuelle Präsentationen über beigefügtes Antwortfax erhalten.

Interessante Einblicke in die Welt der Wirtschaft wünscht Ihnen

Michael Fink
Direktor Institutionelle Kunden

Wichtige Informationen:

Wir gehen davon aus, dass Sie die Bedingungen gemäß § 31a (2) WpHG erfüllen und stufen Sie daher als professionellen Kunden ein. Gemäß § 31 Abs. 2 Satz 4 WpHG weisen wir darauf hin, dass die Informationen eine Werbemittelung darstellen und nicht allen gesetzlichen Anforderungen zur Gewährleistung der Unvoreingenommenheit von Finanzanalysen genügen. Einem Verbot des Handels vor der Veröffentlichung von Finanzanalysen unterliegen sie nicht. Diese Informationen wurden von Robeco Institutional Asset Management B.V. (Robeco) zusammengestellt und dienen lediglich zur Information und sind nur für diejenige Person bestimmt, an die sie gerichtet ist. Sie basieren auf den Angaben, die dem Fondsverwalter zur Verfügung stehen. Zukunftsgerichtete Aussagen sind Aussagen, die nicht Tatsachen der Vergangenheit beschreiben. Sie umfassen auch Aussagen über unsere Annahmen und Erwartungen. Solche Aussagen beruhen auf Planungen, Schätzungen und Prognosen, die der Robeco-Gruppe bzw. Ihren Mitarbeitern zur Verfügung stehen. Zukunftsgerichtete Aussagen gelten daher nur an dem Tag, an dem sie gemacht werden. Wo erforderlich, können Angaben auf anwendbaren und brauchbaren Schätzungen, jeweils nach Auffassung des Fondsverwalters, basieren. Auf den Inhalt dieses Dokuments wird keinerlei Garantie gegeben. Der Inhalt basiert auf Informationsquellen, die als zuverlässig erachtet werden. Es wird jedoch weder eine Garantie noch eine Erklärung in Bezug auf die Richtigkeit und Vollständigkeit dieser Information abgegeben, weder ausdrücklich noch stillschweigend. Keine Robeco-Investmentgesellschaften noch ihre Vorstandsmitglieder oder Mitarbeiter haften für Informationen bzw. für die in diesem Dokument geäußerten Empfehlungen, die ohne Vorwarnung geändert werden können. Wir übernehmen keine Verpflichtung, solche Aussagen angesichts neuer Informationen oder zukünftiger Ereignisse anzupassen, noch haftet die Robeco-Gruppe für die Richtigkeit der abgedruckten Informationen. Zukunftsgerichtete Aussagen beinhalten naturgemäß Risiken und Unsicherheitsfaktoren. Eine Vielzahl wichtiger Faktoren kann dazu beitragen, dass die tatsächlichen Ergebnisse erheblich von zukunftsgerichteten Aussagen abweichen. Der Wert der Anlagen kann schwanken. Ergebnisse der Vergangenheit sind keine Garantie für die Zukunft. Sämtliche Angaben werden durch Robeco, Rotterdam, Niederlande, geliefert. Weitere Einzelheiten zum Robeco BP Global Premium Fonds entnehmen Sie bitte dem Verkaufsprospekt. Der Verkaufsprospekt ist erhältlich im Internet unter www.robeco.de sowie kostenlos bei Robeco Deutschland, Taunusanlage 17, 60325 Frankfurt am Main. Sämtliche Urheberrechte, Patente, intellektuelle und sonstige Eigentumsrechte, die auf den Inhalt dieser Information Anwendung finden, wurden von Robeco erworben und gehören Robeco. Es werden weder Rechte in Lizenzen abgegeben noch zuerkannt noch in irgendeiner Weise auf andere Programme übertragen, die Zugang zu diesen Informationen haben. Robeco Institutional Asset Management B.V. ist bei der niederländischen Finanzaufsichtsbehörde in Amsterdam registriert. Robeco Deutschland (Handelsregister Nr. 55163), ist die Zweigniederlassung der Robeco Institutional Asset Management B.V. Stand aller Angaben, soweit nicht anders angegeben: 30.08.2013