

Intelligenter als der Index sein

→ UNSER NEUES ANGEBOT AKTIVER ETFS



Wir feiern 20 Jahre
Enhanced Indexing
2004-2024

TRENDS (S. 3)

- Das verwaltete Vermögen in aktiven ETFs ist von 58 Mrd. USD im Jahr 2017 auf 565 Mrd. USD im Jahr 2023 gestiegen
- 80 % der Anleger in ETFs nehmen aktive ETFs in ihre Portfolios auf
- 39 % der europäischen Anleger planen, ihre Positionierung in aktiven ETFs im kommenden Jahr zu erhöhen

ROBEKO
The Investment Engineers

UNSER NEUES ANGEBOT AKTIVER ETFs

Intelligenter als der Index sein

Inhalt

Aktive ETFs von Robeco:

Innovation trifft auf Raffinesse 3

3D ETFS VON ROBECO

Der intelligentere, ausgewogenere Weg
zum Wachstum 6

DYNAMIC THEME MACHINE ETF

Wachstumsthemen frühzeitig erkennen 11

Marketingmaterial für professionelle Anleger,
nicht zur Weitergabe an Dritte.

Oktober 2024

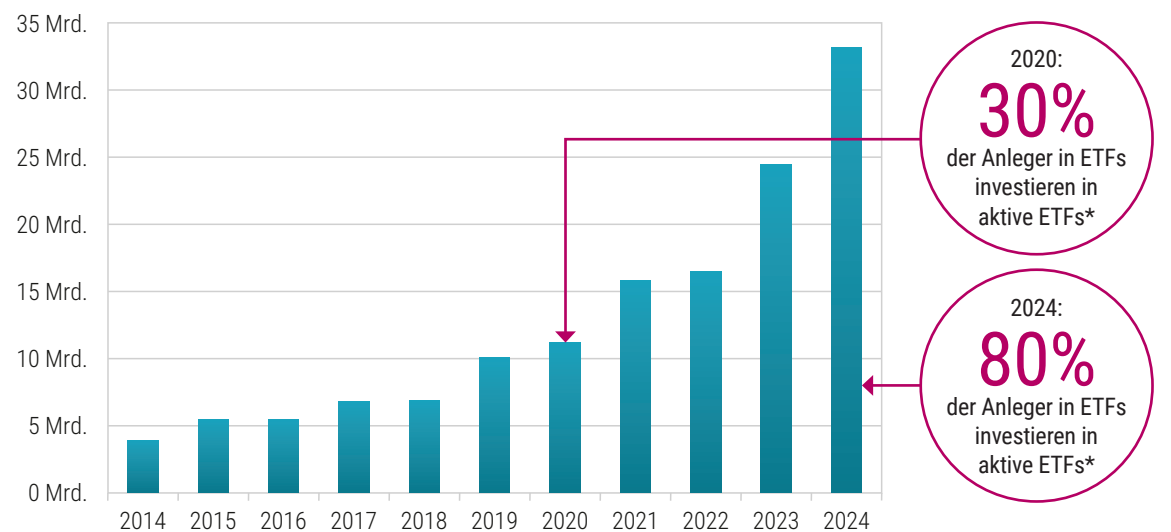
Aktive ETFs von Robeco: Innovation trifft auf Raffinesse

Da die Beliebtheit aktiver ETFs steigt, nehmen immer mehr Anleger diese Produkte in ihre Portfolios auf. Aber wodurch werden aktive ETFs so attraktiv, und warum ist Robeco hervorragend positioniert, um diese Lösungen anzubieten? Dazu beleuchten wir die Grundlagen aktiver ETFs und klären auf, warum unser innovativer Ansatz uns von anderen unterscheidet.

Die rasante Entwicklung aktiver ETFs

→ Aktive ETFs haben in den vergangenen Jahren ein erhebliches Wachstum erfahren, wobei die globalen Vermögenswerte von 58 Mrd. USD im Jahr 2017 auf 565 Mrd. USD bis Ende 2023 stiegen.¹ Laut der Global ETF Survey 2024 von Trackinsight binden mittlerweile knapp über 80 % der Anleger in ETFs aktive ETFs in ihr Portfolio ein.² 39 % der europäischen Anleger planen zudem, ihre Positionierung in aktiven ETFs im kommenden Jahr zu erhöhen.

Abbildung 1: Nachfrage nach aktiven ETFs steigt



Quelle: Broadridge, Europe und International, EUR, 2024.

* Global ETF Survey 2024 von Trackinsight

1. Bloomberg, Dezember 2023, US und nur OGAW

2. Global ETF Survey 2024 von Trackinsight.

Was sind aktive ETFs und welche Gründe gibt es, in sie zu investieren?

→ Bei einem ETF (Exchange-Traded Fund) handelt es sich um eine Sammlung von Aktien oder anderen Wertpapieren, die wie eine einzelne Aktie an der Börse gekauft und verkauft werden. Die Zusammensetzung des ETFs ändert sich im Laufe der Zeit je nach seiner Strategie, aber wenn Sie einen ETF kaufen, erwerben Sie grundsätzlich einen Anteil an einer diversifizierten Auswahl an Wertpapieren.

Vier Gründe, warum aktive ETFs attraktiv sind:

- 1 **ETFs sind leicht verfügbar.** Sie können wie Aktien an einer Börse oder über einen Broker zu einem bekannten Tageskurs gehandelt werden. Dadurch sind sie für Anleger, die schnell auf Marktveränderungen reagieren wollen, sehr nützlich.
- 2 **ETFs bieten tägliche Transparenz** über ihre Positionen. Dies hilft Anlegern, fundierte Entscheidungen zu treffen, das Risiko zu überwachen und sicherzustellen, dass der ETF mit ihren Anlagezielen übereinstimmt, was Vertrauen schafft und den Anlegern mehr Kontrolle über ihr Portfolio verleiht.
- 3 Im Vergleich zu herkömmlichen, aktiv verwalteten Anlagestrategien **sind sie in der Regel dank niedrigerer Gebühren kosteneffizienter.**
- 4 Während passive ETFs einen Index nachbilden, wie z. B. den S&P 500, mit dem Ziel, dessen Performance zu replizieren, entscheiden bei aktiven ETFs die Portfoliomanager auf der Grundlage von Research, Strategien und Erfahrung, welche Aktien sie aufnehmen. **Das Ziel eines aktiven ETFs ist es, den Markt zu schlagen.**

Ob als Core-Anlage oder als Satellitenposition in einem breiteren Portfolio, es ist leicht zu erkennen, warum aktive ETFs an Beliebtheit gewinnen.



Warum Robeco?

Robeco steigt in den Bereich der aktiven ETFs ein, weil sie zu unseren Stärken passen: 95 Jahre Erfahrung im aktiven Management und eine starke Erfolgsbilanz bei allen Anlagestrategien. Wir haben unsere Expertise in den Bereichen Fundamental, Quant und Sustainable Investing mit technologischer Innovation kombiniert, um aktive ETFs zu entwickeln, die auf eine überdurchschnittliche Performance ausgelegt sind.

Unser Ansatz zeichnet sich dadurch aus, dass wir datengestützte Erkenntnisse mit menschlichem Monitoring verbinden. Wir setzen bewährte quantitative Modelle ein, um die Rendite zu steigern und gleichzeitig das Risiko zu begrenzen, und nutzen fortschrittliche Technologien wie KI und maschinelles Lernen, um neue Möglichkeiten zu erkunden. Zudem integrieren wir Nachhaltigkeitsaspekte in den Prozess, damit wir auf die sich verändernden Kundenwünsche eingehen können. Und wir bieten das grundlegende Monitoring, das für die Optimierung von Strategien erforderlich ist, um die Ausrichtung an langfristigen Zielen zu gewährleisten.

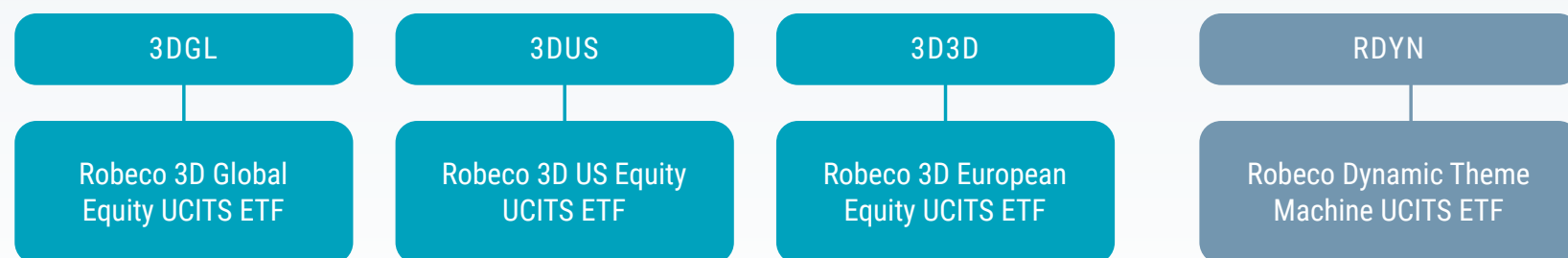
Dieser multidisziplinäre Ansatz sorgt dafür, dass unsere ETFs nicht nur anspruchsvoll, sondern auch innovativ, anpassungsfähig und auf langfristigen Erfolg ausgelegt sind.

Wir verpacken unsere Anlageerfahrung und unser Research in ein wettbewerbsfähiges, transparentes und zugängliches ETF-Paket. Somit bieten unsere neuen 3D ETFs und der Dynamic Theme Machine ETF das Potenzial für eine gute Performance und die Flexibilität, sich schnell an die Marktbedingungen anzupassen.

Übersicht über unsere neuen ETFs

→ Wir legen vier verschiedene aktive ETFs auf – drei maßgeschneiderte Varianten unseres Enhanced-Indexing-Angebot sowie den Dynamic Theme Machine ETF. Doch das ist erst der Anfang. Da die Nachfrage nach aktiven ETFs weiter steigt, werden wir unser Angebot vergrößern und sind zuversichtlich, dass diese innovativen Produkte zu einem wesentlichen Bestandteil der Anlagelandschaft werden.

Abbildung 2: Unsere neuen aktiven ETFs samt Ticker



Quelle: Robeco, 2024.

Unsere 3D ETFs stellen eine Erweiterung unserer Enhanced-Indexing-Strategie dar, die ein Gleichgewicht zwischen Risiko, Rendite und Nachhaltigkeit herstellt, um langfristig bessere Ergebnisse zu erzielen. Damit bietet sich im Vergleich zu passiven ETFs eine dynamischere Anlage an, die auf alle drei Anlage-dimensionen abzielt, um die Performance und Nachhaltigkeit zu steigern und gleichzeitig Abweichungen von der Benchmark zu begrenzen.

Bei dem **Dynamic Theme Machine ETF** handelt es sich um unsere hochmoderne, KI-gestützte Multithemen-Strategie. Wir nutzen „Natural Language Processing“ (NLP), um aufkommende Themen zu ermitteln sowie potenzielle Gewinner und Verlierer zu erkennen. Unser quantitatives Modell zur Aktienauswahl und Monitoring der Fundamentaldaten sind für diese Strategie unerlässlich.

Nun möchten wir erklären, wie diese ETFs funktionieren und was sie für Anleger bedeuten, einschließlich der Frage, wie sie in ein Portfolio passen. Wir beginnen mit unseren 3D ETFs.

3D ETFS VON ROBECO

Der intelligentere, ausgewogenere Weg zum Wachstum

HERAUSFORDERUNG

In der heutigen Anlagelandschaft werden oft passive Strategien bevorzugt. Da sich die Märkte aber weiterentwickeln, fragen sich viele von uns: Gibt es eine intelligentere Alternative zu passiven Anlagen? Eine Alternative, die bessere Renditen bietet, gleichzeitig das Risiko begrenzt und Nachhaltigkeitsaspekte einschließt?

LÖSUNG

Die Antwort lautet:
Ja. 3D ETFs von
Robeco.

Potenzielle Fallen bei passiven Anlagen

→ Auch wenn passive Strategien durchaus ihren Reiz haben, kann dieser Ansatz, dem gesamten Markt zu folgen, zu verpassten Chancen führen. Bei Indizes, die den breiten Markt abbilden, erfolgt die Auswahl und Gewichtung von Aktien in der Regel auf der Grundlage der Marktkapitalisierung eines Unternehmens. Die alleinige Berücksichtigung dieses Aspekts lässt viele wichtige Informationen außer Acht, die ebenfalls zur Verfügung stehen, um die Attraktivität einer Aktie zu bewerten.

Zudem kann dieser Ansatz zu einem erheblichen Konzentrationsrisiko führen, wenn eine Handvoll großer Unternehmen den Index dominiert (man denke an die „Magnificent Seven“). Passive Strategien berücksichtigen zumeist auch keine ESG-Faktoren, was bedeutet, dass sie die Anleger langfristigen Risiken aussetzen könnten.



Eine intelligentere Alternative – in einem ETF-Paket

→ Die 3D Enhanced Indexing ETFs kombinieren die Vorteile der passiven Indexnachbildung mit dem Ziel, den Markt zu schlagen und gleichzeitig das relative Risiko zu begrenzen. Und mit ihrem neuartigen 3D-Anlageansatz integrieren diese ETFs Nachhaltigkeitsaspekte von Anfang an in ihren Anlageprozess.

Wie trägt die Konstruktion der 3D ETFs zur Outperformance bei? Durch eine Reihe von kleinen, strategischen Anpassungen innerhalb eines breiten Aktienpools. Dadurch entsteht ein diversifiziertes Portfolio von Unternehmen mit stärkeren Fundamentaldaten, was zu einem besseren Renditepotenzial führt.

Wo der 3D-Anlageansatz ins Spiel kommt

→ Anleger berücksichtigen bei ihren Anlageentscheidungen zunehmend eine dritte Dimension – die Nachhaltigkeit. Um das richtige Gleichgewicht zwischen Risiko, Rendite und Nachhaltigkeit zu finden, ist jedoch der richtige Ansatz erforderlich. Eine ausschließliche Konzentration auf Nachhaltigkeit könnte das Renditepotenzial begrenzen, während eine Vernachlässigung von Nachhaltigkeitsaspekten das Portfolio langfristigen Risiken aussetzen könnte.

Hier bietet unser 3D-Ansatz eine zusätzliche Ebene. Mithilfe eines Optimierungsprozesses, der alle drei Dimensionen im Gleichgewicht halten soll, wird ein Portfolio erstellt, das dynamisch nach den bestmöglichen Kompromissen zwischen diesen Dimensionen sucht, basierend auf den vorgegebenen Zielen und den Marktbedingungen in Echtzeit.

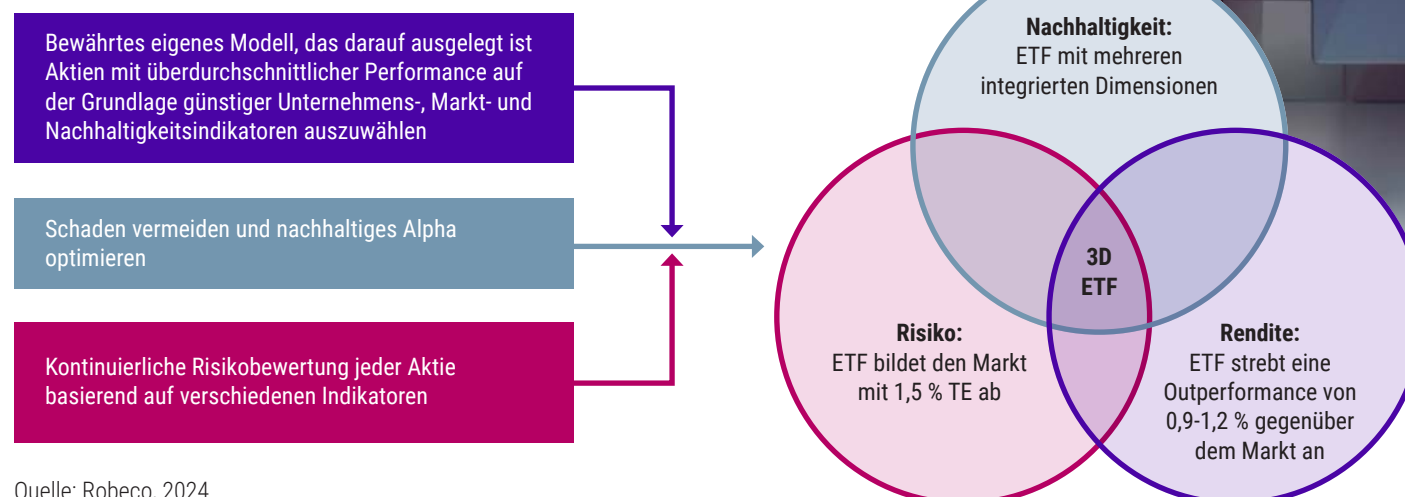
Drei Anlagedimensionen erfolgreich im Gleichgewicht halten

DIMENSION 1: RENDITE

Im Mittelpunkt unseres 3D ETFs steht unser eigenes Modell zur Aktienausswahl, das auf fünf evidenzbasierten Faktoren basiert:

- 1 **Value** erkennt Unternehmen, die im Vergleich zur Konkurrenz unterbewertet erscheinen. Unser zusätzliches Risikosignal hilft uns, Value-Traps zu vermeiden – Unternehmen, die günstig erscheinen, aber in Wirklichkeit hochriskant sind.
- 2 Bei **Quality** wird auf Rentabilität, Ertragsqualität, Indikatoren zu Nachhaltigkeitsthemen und langfristiges Potenzial geachtet.
- 3 **Momentum** misst, wie gut die Performance einer Aktie zuletzt war, und unser Faktor Residual-Momentum hilft uns, weniger empfindlich auf die Umkehrung dieses Faktors zu reagieren.
- 4 **Residualisierte Analyst Revisions** kombinieren lang- und kurzfristige Revisionsignale und mildern gleichzeitig etwaige Verzerrungen, wodurch ein umfassender Überblick über die tatsächlichen Veränderungen der Unternehmensaussichten entsteht.
- 5 **Kurzfristige Signale** helfen uns, uns an die Marktdynamik anzupassen. Integriertes maschinelles Lernen und Erkenntnisse durch „Natural Language Processing“ (NLP) verfolgen diese Veränderungen und helfen uns, gut informierte, kosteneffiziente Transaktionen zu tätigen.

Abbildung 3: Drei Anlagedimensionen erfolgreich im Gleichgewicht halten



Quelle: Robeco, 2024.

DIMENSION 2: NACHHALTIGKEIT

Bei der Aktienausswahl berücksichtigen wir fünf Nachhaltigkeitsdimensionen:

- 1 SDG Framework
- 2 Ökologische Fußabdrücke (CO2, Abfall und Wasser)
- 3 ESG-Risiko-Ratings
- 4 Active Ownership (Engagement und Stimmrechtsausübung)
- 5 Ausschlüsse

Wir bevorzugen Unternehmen, die hier gut abschneiden, und meiden Unternehmen, die schwächere Ergebnisse erzielen.

Dieser Prozess verbessert nicht nur das langfristige Potenzial des Portfolios, indem es ökologische und soziale Risiken abmildert, sondern positioniert den ETF auch, um Chancen in Sektoren und Unternehmen zu nutzen, die beim Übergang zu einer nachhaltigeren Zukunft führend sind. Die Positionierung im Bereich Nachhaltigkeit kann je nach Marktbedingungen variieren. 3D-Anlagen implizieren kein festes Nachhaltigkeitsergebnis, sondern passen sich kontinuierlich an, um anhand der Ziele den bestmöglichen Kompromiss zwischen den drei Dimensionen zu gewährleisten.

DIMENSION 3: RISIKO

Marktbewegungen können dazu führen, dass bestimmte Aktien im Portfolio im Vergleich zur Benchmark über- oder untergewichtet werden. Unsere 3D ETFs verwalten dieses Risiko aktiv, indem sie das Portfolio regelmäßig neu ausrichten, um eine übermäßige Positionierung in einer Aktie, einem Sektor oder einem Faktor zu vermeiden und so die Diversifizierung beizubehalten.

Diese Neuausrichtung des Portfolios wird mit Sorgfalt vorgenommen, um die Umschlagshäufigkeit zu kontrollieren. Jede Transaktion wird im Hinblick auf Liquidität und Kosten optimiert, denn zu viel Handel kann zu höheren Transaktionskosten führen, die die Rendite schmälern würden. Durch diesen disziplinierten Ansatz ist es den 3D ETFs möglich, ihre Performanceziele zu verfolgen.

Die Einbeziehung von Nachhaltigkeitsfaktoren in den Anlageprozess stellt eine weitere Möglichkeit des Risikomanagements dar. Dies liegt daran, dass wir die Positionierung der ETFs gegenüber potenziellen langfristigen Risiken wie regulatorischen Änderungen, Reputationsschäden oder Umweltkatastrophen verringern. Zudem wenden die ETFs ein ESG-Risiko-Rating an, die dazu beiträgt, solche Risiken zu erkennen und zu mindern.



Eine nachgewiesene Erfolgsbilanz bei Enhanced Indexing und Sustainable Investing

→ Die 3D ETFs von Robeco bauen auf unserer 20-jährigen Erfahrung mit Enhanced-Indexing-Strategien auf, die durchweg eine überdurchschnittliche Performance erzielt haben. So liegt die Strategie für die Industrieländer in Bezug auf die risikobereinigte Performance unter den besten 2 % im Wettbewerb, und unsere Strategie für die Schwellenländer nimmt den ersten Platz ein.³

Wir zeigen unsere Führungsrolle im Bereich Sustainable Investing, indem wir uns weiterhin um den Austausch von Research und bewährten Praktiken bemühen, um ein möglichst differenziertes Verständnis von SI zu gewährleisten. Dazu gehören unser eigenes SDG Framework und unser Kompetenzzentrum Sustainable Investing.

3. Siehe Blitz, D., 2024, „The unique alpha of Robeco Quant Equity strategies“. Daten aus der eVestment-Datenbank – einer zuverlässigen Datenbank für die Suche nach Managern für viele professionelle Anleger. Die Enhanced-Indexing-Strategie Industrieländer weist ein Information Ratio von 0,75 auf, das Pendant für die Schwellenländer ein Information Ratio von 1,26. Dies basiert auf den annualisierten Information Ratios des Robeco Composite Global Developed Enhanced Indexing Equities (seit Auflegung im November 2004) vor Abzug von Gebühren in EUR, des Robeco Composite Emerging Enhanced Indexing Equities (seit Auflegung im Juli 2007) vor Abzug von Gebühren in EUR und des Robeco Composite Active Quant Emerging Markets Equities (seit Auflegung im März 2008), in EUR vor Abzug von Gebühren, Stand Ende Oktober 2023.

Fazit

Mit der zunehmenden Komplexität der Märkte steigt auch der Bedarf an intelligenteren, ausgewogeneren Strategien. Die 3D ETFs von Robeco stellen einen zukunftsweisenden Ansatz und eine anspruchsvollere Alternative für Ihre Core-Anlagen dar. Es geht nicht nur darum, Marktrenditen zu erzielen, sondern auch darum, dies auf intelligentere und verantwortungsvollere Weise zu tun.

DYNAMIC THEME MACHINE ETF

Wachstumsthemen frühzeitig erkennen

HERAUSFORDERUNG

Mit Thematic Investing können Sie auf große Trends wie KI und saubere Energie setzen.

Herkömmliche Ansätze können allerdings ihr Ziel verfehlen, mit schlechtem Timing und übermäßigem Risiko.

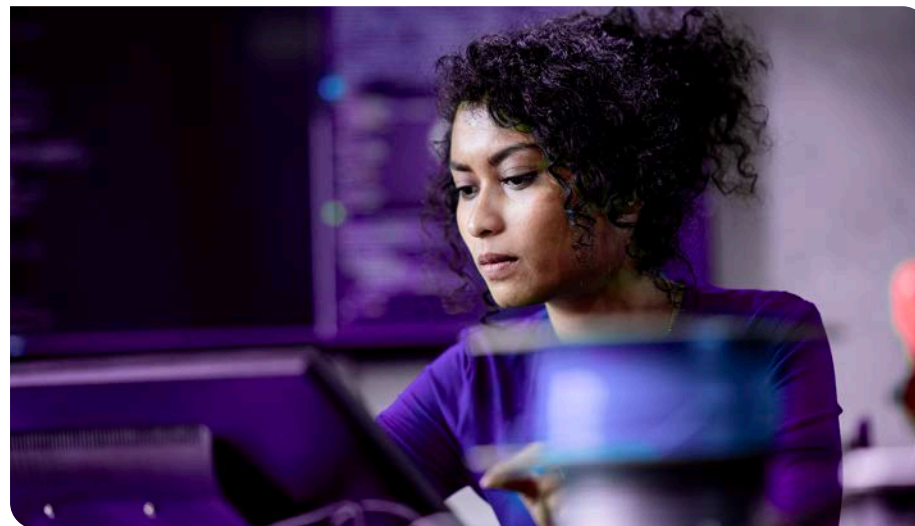
LÖSUNG

Hier kommt der Dynamic Theme Machine (DTM) ETF von Robeco ins Spiel. Durch den Einsatz von KI und Next Gen Quant können wir aufkommende Themen frühzeitig erkennen und aussteigen, bevor sie überlaufen sind. Dieser Multithemen-ETF ist so konzipiert, dass er neben Ihren Core-Anlagen eingesetzt werden kann und Ihnen eine einfache Möglichkeit bietet, Alpha zu erzielen und der Entwicklung voraus zu sein.

Der Aufstieg des Thematic Investing

→ Beim klassischen Thematic Investing geht es darum, langfristige Wachstumstrends zu erfassen, die oft über die herkömmlichen Konjunkturzyklen hinausgehen. Beispiele aus der Vergangenheit sind das Internet, Smartphones und soziale Medien. Zu den heutigen Themen gehören unter anderem Elektrofahrzeuge und KI.

Die Attraktivität des Thematic Investing ist unbestreitbar, und die Anleger stimmen dem zu: In den vergangenen fünf Jahren sind weltweit rund 488 Mrd. EUR an neuen Geldern in thematische Strategien geflossen.⁴ Doch trotz des wachsenden Interesses haben viele thematische Anleger Schwierigkeiten, die von ihnen erwarteten Renditen zu erzielen.



Die Nachteile des Thematic Investing

→ Die Herausforderungen? Timing und Anlegerverhalten. Obwohl thematische Strategien zwischen 2018 und 2023 eine durchschnittliche jährliche Rendite von 7,3 % erreichten, verdienten die Anleger im Durchschnitt nur 2,4 % – das entspricht einem Defizit von 4,9 %.⁵ Diese Diskrepanz ist größtenteils darauf zurückzuführen, dass Anleger nach starken Kursgewinnen kaufen und während eines Abschwungs verkaufen. Hinzu kommt, dass indexbasierte thematische ETFs Renditelücken von 500 oder 600 Basispunkten aufweisen können.⁶ Sie verpassen oft die ideale Position des Wachstumspfad eines Themas.

Außerdem konzentrieren sich thematische Strategien in der Regel auf bestimmte Sektoren, wodurch Volatilität und das langfristige Risiko erhöht sind. Ohne eine dynamische, datengestützte Strategie sind Sie möglicherweise einem „Boom and Bust“-Zyklus von überfüllten Themen ausgesetzt.

4. Broadridge, Datenstand: August 2024.

5. Morningstar Manager Research, „The Big Shortfall“, 15. November 2023.

6. Im Vergleich zu traditionellen aktiven Ansätzen. Morningstar Manager Research, „The Big Shortfall“, 15. November 2023.

Wie sich der DTM ETF von Robeco abhebt

Der DTM ETF von Robeco bietet eine Multithemen-Lösung für diese Problematik. Durch den Einsatz von KI und quantitativen Verfahren erkennen wir aufkommende Themen frühzeitig, steigen im richtigen Moment ein und verlassen sie, wenn die Themen überfüllt oder überbewertet sind. Im Gegensatz zu passiven thematischen ETFs ist der DTM ETF so konzipiert, dass er sich auf der Grundlage von Echtzeit-Marktdaten anpasst und die Themen wechselt, wodurch er eine wirklich dynamische Lösung darstellt.

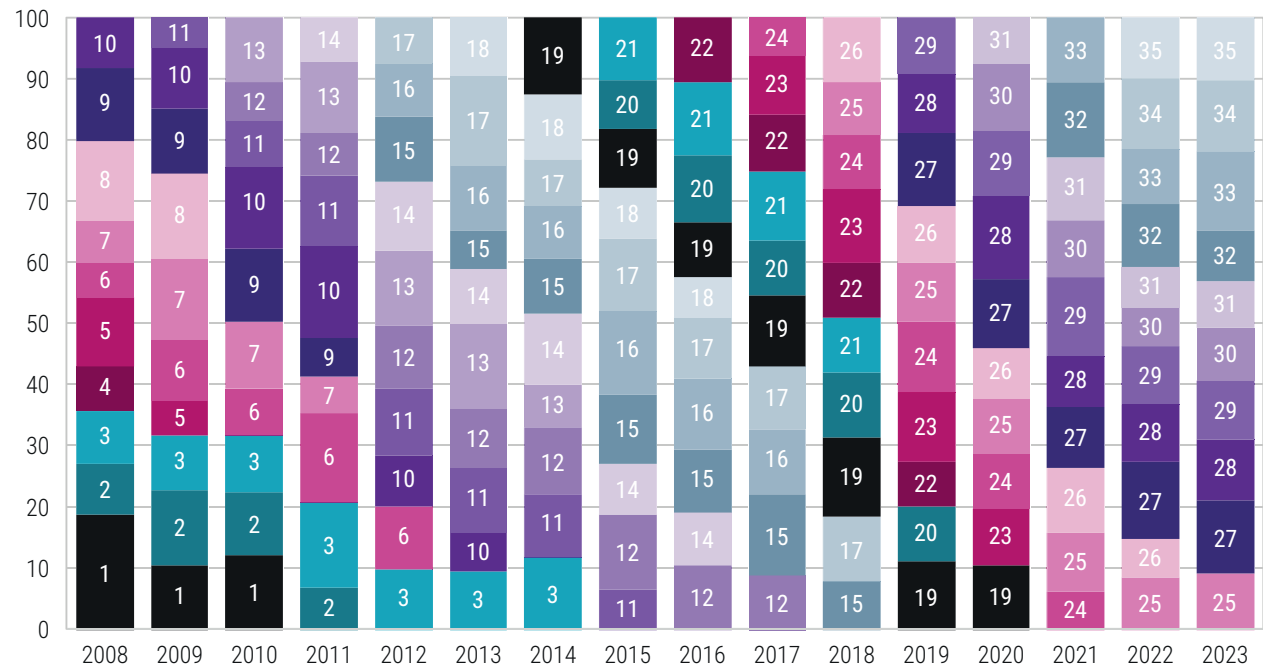
Wie funktioniert der DTM und wodurch ist er einzigartig? Er setzt die Verarbeitung von „Natural Language Processing“ (NLP)⁷ ein, um Themen zu erkennen und eine Stimmungsanalyse durchzuführen.

Vereinfacht ausgedrückt haben wir ein Tool entwickelt, das riesige Mengen an öffentlichen Informationen – Unternehmensberichte, Diskussionen in der Führungsebene und Tweets von Führungskräften – verarbeiten kann, um aufkommende Themen zu bestimmen. Sobald ein Thema erkannt wurde, setzen wir ein weiteres Tool für die Stimmungsanalyse ein, um herauszufinden, welche Unternehmen von diesem Thema profitieren oder einen Nachteil erleiden werden.

Die Themen der DTM-Strategie sind flexibel und werden bei Bedarf angepasst, wobei neue Themen solche ersetzen, die ihren Höhepunkt erreicht haben, wie in Abbildung 4 zu sehen ist. Die Strategie ist vollständig datengestützt und vermeidet eine emotionale Bindung an ein Thema, damit die Anlageentscheidungen auf soliden Fundamentaldaten beruhen.

Die durchschnittliche Haltedauer für Aktien beträgt etwa zwei Jahre, der Portfolioumschlag liegt bei etwa 50 %. Zu jeder Zeit haben wir etwa 20 Themen in unserem Live-Portfolio, mit etwa 2-10 Unternehmen pro Thema.

Abbildung 4: Veranschaulichung aufkommender Themen



Quelle: Robeco

Expertise für die Aktienausswahl

Robeco verfügt über mehr als 20 Jahre Erfahrung im Bereich Quantitative Investing und kann seine Expertise einbringen, sobald unsere Tools die wichtigsten Themen und Unternehmen festgestellt haben. Was uns auszeichnet, ist die Art und Weise, wie wir alles zusammenbringen. Nachdem die Modelle die Möglichkeiten ermittelt

haben, optimieren unsere menschlichen Portfoliomanager die Ergebnisse. Diese Kombination aus Spitzentechnologie und menschlichem Urteilsvermögen ist besonders hilfreich bei der Einschätzung risikoreicherer Themen wie Biotechnologie und führt zu einer robusten und gut abgestimmten Anlagestrategie.

7. Bei „Natural Language Processing“ (NLP) handelt es sich um eine Form des maschinellen Lernens, das ein Teilbereich der künstlichen Intelligenz ist. Die Verarbeitung natürlicher Sprache dient dazu, dass Maschinen die menschliche Sprache verstehen, interpretieren und wiedergeben können. Durch die Analyse großer Mengen von Textdaten können über die Verarbeitung natürlicher Sprache Muster extrahiert, Trends erkannt und unstrukturierte Informationen, wie z. B. Unternehmensberichte, sinnvoll genutzt werden, um Erkenntnisse zu gewinnen, die für Menschen allein nur schwer zu verarbeiten wären.

Aktuelle Beispiele










In Abbildung 5 sind die Themen und Unternehmen zu sehen, die derzeit von unserem DTM-Algorithmus erkannt werden. Ein wichtiges und vertrauenswürdige Thema ist zum Beispiel Reisen, in dem bekannte Unternehmen wie Airbnb und Booking.com zu finden sind. Diese Unternehmen sind bei der Digitalisierung der Reisebranche weiterhin führend.

Ein weiteres zentrales Thema ist die Neugestaltung der Restaurantbranche, mit Unternehmen wie Wingstop, Chipotle und Rational. Gemeinsam ist ihnen die fortschrittliche Nutzung digitaler Technologien, wie z. B. mobile Bestellungen. Dadurch bietet sich Kunden ein reibungsloses digitales Erlebnis. Und Restaurants können Daten zur Gewinnsteigerung nutzen.

Das Thema psychische und neurologische Gesundheit umfasst Neurocrine Biosciences und Biogen, die für ihre Behandlungen von Angstzuständen, Schizophrenie und Epilepsie bekannt sind. Microsoft, NVIDIA und ASML sind im Thema künstliche Intelligenz beheimatet.

Mit unserem Tool haben wir auch Themen aufgespürt, in die wir derzeit nicht investieren, wie z. B. Rennsport, wobei Unternehmen wie Liberty

Abbildung 5: Auswahl von Themen und Unternehmen

ANLAGEN NACH QUANTITATIVEM PROZESS DES THEMATIC INVESTING		ERKANNT DURCH QUANTITATIVEN PROZESS DES THEMATIC INVESTING
Psychische und neurologische Gesundheit 	Neugestaltung von Restaurants 	Hochwertige Düfte und Schönheitspflege 
Physische Sicherheit 	Künstliche Intelligenz 	Verflüssigung von Erdgas 
Digitale Lieferkette 	Generation Reisen 	Rennsport 

Quelle: Robeco, 2024. Wenn einzelne Unternehmen genannt werden, stellt dies keine Kauf-, Verkaufs- oder Halteempfehlung oder eine Anlageberatung dar. Diese Beispiele dienen nur zur Veranschaulichung.

Media Formula One und Ferrari von der steigenden Popularität der Netflix-Hitserie „Drive to Survive“ profitieren.

Fazit

Der DTM ETF kann als fokussierte Satellitenanlage in Ihrem Portfolio dienen, die Ihre Core-Anlagen mit einem diversifizierten, wachstumsorientierten Ansatz ergänzt. Durch die Kombination aus KI-Innovation, quantitativem Research und Fundamentalanalyse von Robeco bietet der DTM ETF Anlegern eine völlig neue Möglichkeit, Chancen im Thematic Investing zu erschließen.

Wichtige Informationen

Robeco Institutional Asset Management B.V. verfügt über eine Zulassung als Manager von Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW) und alternativen Investmentfonds (AIFs) ("Fonds") der niederländischen Finanzmarktbehörde in Amsterdam. Diese Marketingunterlagen sind nur für professionelle Investoren vorgesehen. Diese sind definiert als Anleger, die professionelle Kunden und Kundinnen sind bzw. beantragt haben, als solche behandelt zu werden, oder die nach jeweils geltendem Recht autorisiert sind, diese Informationen zu erhalten. Robeco Institutional Asset Management B.V. und/oder ihre verbundenen Unternehmen und Tochtergesellschaften („Robeco“) haften nicht für Verluste, die aus der Verwendung dieses Dokuments resultieren. Wer diese Informationen nutzt und in der Europäischen Union Wertpapierdienstleistungen erbringt, trägt selbst dafür Verantwortung zu prüfen, ob es ihm nach den MiFID II-Bestimmungen gestattet ist, diese Informationen zu erhalten. Soweit diese Informationen als ein annehmbarer und angemessener geringfügiger nicht-monetärer Vorteile gemäß MiFID II anzusehen sind, müssen Nutzer dieser Informationen, die in der Europäischen Union Wertpapierdienstleistungen erbringen, die anwendbaren Bestimmungen zu Aufzeichnungspflichten und zur Offenlegung beachten. Der Inhalt des vorliegenden Dokuments basiert auf von uns als zuverlässig erachteten Informationsquellen, und es wird für diesen Inhalt keinerlei Gewährleistung übernommen. Das vorliegende Dokument ist ohne weitere Erklärungen nicht als vollständig zu betrachten. Meinungen, Schätzungen und Prognosen können jederzeit ohne vorherige Ankündigung geändert werden. Wenn Sie unsicher sind, sollten Sie unabhängigen Rat einholen. Dieses Dokuments soll professionelle Anleger allgemein über die spezifischen Kompetenzen von Robeco informieren, ist aber von Robeco nicht als Investmentanalyse erstellt worden. Es handelt sich dabei weder um Empfehlungen oder Ratschläge, bestimmte Wertpapiere oder Anlageprodukte zu kaufen oder zu verkaufen und/oder bestimmte Anlagestrategien zu verfolgen, noch um Empfehlungen zu rechtlichen, die Buchhaltung oder Steuern betreffenden Fragen. Sämtliche Rechte an den in diesem Dokument enthaltenen Informationen sind und bleiben Eigentum von Robeco. Das vorliegende Dokument darf nicht vervielfältigt oder mit der Öffentlichkeit geteilt werden. Kein Teil dieses Dokuments darf ohne Robecos vorherige schriftliche Zustimmung in irgendeiner Form oder mit irgendwelchen Mitteln vervielfältigt oder veröffentlicht werden. Geldanlagen sind mit Risiken verbunden. Bitte beachten Sie vor einer Geldanlage, dass das anfänglich investierte Kapital nicht garantiert ist. Anleger sollten sicherstellen, dass sie die mit in ihrem Sitzland angebotenen Produkten oder Dienstleistungen von Robeco verbundenen Risiken vollständig verstehen. Sie

sollten zudem ihre eigenen Anlageziele und ihre Risikobereitschaft berücksichtigen. Historische Renditen werden nur zum Zweck der Veranschaulichung angegeben. Der Preis von Fondsanteilen kann fallen oder steigen und die Entwicklung in der Vergangenheit ist keine Garantie für zukünftige Ergebnisse. Falls sich die Währung, in der die bisherige Wertentwicklung angegeben wird, von der Währung des Landes unterscheidet, in dem Sie Ihren Wohnsitz haben, sollte Ihnen bewusst sein, dass die gezeigte Wertentwicklung auf Grund von Wechselkursschwankungen bei Umrechnung in Ihre lokale Währung zu- oder abnehmen kann. In den Zahlen zur Wertentwicklung sind im Wertpapierhandel für Kundenportfolios entstehende oder bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilscheinen anfallende Gebühren und Kosten nicht berücksichtigt. Wenn nicht anders angegeben, ist die Performance i) nach Abzug von Gebühren auf der Basis der Transaktionspreise und ii) unter Wiederanlage der Dividenden. Weitere Details finden Sie im Fondsprospekt. Die Performance ist nach Abzug von Verwaltungsgebühren angegeben. Die in diesem Dokument genannten laufenden Gebühren entsprechen denen, die im aktuellen Geschäftsbericht des Fonds zum Ende des letzten Kalenderjahres angegeben sind. Das vorliegende Dokument richtet sich nicht und ist nicht bestimmt zur Weitergabe an Personen oder Rechtsträger, die Bürger oder Gebietsansässige eines Gebiets, Staates, Landes oder sonstigen Hoheitsgebiets sind, in dem eine solche Weitergabe, Veröffentlichung, Zurverfügungstellung oder Verwendung gegen Gesetze oder Regulierungsbestimmungen verstoßen oder zur Entstehung einer Registrierungs- oder Zulassungspflicht für den Fonds oder Robeco Institutional Asset Management B.V. in dem betreffenden Hoheitsgebiet führen würde. Jede Entscheidung, Anteile an einem Fonds zu zeichnen, der in einem bestimmten Hoheitsgebiet angeboten wird, muss allein auf der Grundlage der im Prospekt enthaltenen Informationen getroffen werden, die von den in vorliegendem Dokument enthaltenen Informationen abweichen können. An einer Zeichnung von Fondsanteilen interessierte Personen sollten sich auch über potenziell geltende gesetzliche Erfordernisse und Devisenkontrollbestimmungen sowie Steuern in den Ländern informieren, deren Bürger oder Gebietsansässige sie sind oder in denen sie ihren Wohn- bzw. Geschäftssitz haben. In vorliegendem Dokument etwa enthaltene Fondsinformationen werden in ihrer Gesamtheit durch Verweis auf den Prospekt eingeschränkt, und dieses Dokument sollte stets zusammen mit dem Prospekt gelesen werden. Detaillierte Informationen zu dem Fonds und zu den mit diesem verbundenen Risiken sind im Prospekt enthalten. Der Prospekt und das Basisinformationsblatt für die Fonds von Robeco können kostenlos von den Robeco-Websites heruntergeladen werden.

Zusätzliche Informationen für Anleger mit Wohn- oder Geschäftssitz in Österreich

Die vorliegenden Informationen sind ausschließlich für professionelle Anleger oder geeignete Gegenparteien i. S. d. Österreichischen Aufsichtsgesetzes bestimmt.

Zusätzliche Informationen für Anleger mit Wohn- oder Geschäftssitz in Deutschland

Die vorliegenden Informationen sind ausschließlich für professionelle Anleger oder geeignete Gegenparteien i. S. d. deutschen Wertpapierhandelsgesetzes bestimmt.

Zusätzliche Informationen für Anleger mit Wohn- oder Geschäftssitz in der Schweiz

Das Sitzland des bzw. der Fonds ist Luxemburg. Dieses Dokument wird nur in der Schweiz an entsprechend berechnete Anleger verteilt, wie diese in den Bestimmungen des Schweizer Kollektivanlagengesetzes (KAG) definiert sind. Diese Unterlagen werden von Robeco Switzerland Ltd. herausgegeben, Postanschrift: Josefstraße 218, 8005 Zürich, ACOLIN Fund Services AG, Postanschrift: Leutschenbachstrasse 50, 8050 Zürich, handelt als schweizerischer Vertreter des/der Fonds. UBS Switzerland AG, Bahnhofstraße 45, 8001 Zürich, Postanschrift: Europastrasse 2, P.O. Box, CH-8152 Opfikon, agierend als Zahlstelle in der Schweiz. Der Prospekt, die Basisinformationsblätter, die Satzung, die Jahres- und Halbjahresberichte des Fonds sowie die Liste der An- und Verkäufe, die der(die) Fonds während des Finanzjahres getätigt hat(haben), sind auf einfache Anfrage und kostenfrei von der Niederlassung des Schweizer Vertreters, ACOLIN Fund Services AG erhältlich. Die Prospekte werden außerdem auf der Website zur Verfügung gestellt.

© 3. Quartal/2024

ROBECO
The Investment Engineers

Mehr Informationen finden Sie
auf der Website von Robeco