

**3 FIXED INCOME-LÖSUNGEN**



**5 AKTIEN-LÖSUNGEN**



**ENGAGEMENT-LÖSUNGEN**



# **AN DER SPITZE IM BEREICH DER CLIMATE INVESTING- LÖSUNGEN**

Reduzierung der Portfolioemissionen, innovative Klimalösungen und Dialog mit Unternehmensführern, um den Übergang zu einer klimaneutralen Zukunft zu beschleunigen.

Expertise in Sustainable Investing von  
**ROBECOSAM**

# 1. DIE KLIMAKRISE

## beispiellos, eindeutig und unerbittlich

In nur wenigen Jahren hat sich der Klimawandel von einem ernstzunehmenden Problem zu einer weltweiten Krise beschleunigt. Die Wettermuster verändern sich weltweit dramatisch und spürbar. Was gestern auf theoretischen Modellen basierende Projektionen waren, sind heute beobachtbare Ereignisse, die mit beeindruckender Geschwindigkeit und Kraft auftreten. Luft- und Meerestemperaturen steigen an, Hurrikane werden stärker und häufiger, undurchdringliche arktische Eisschilde schmelzen und der Meeresspiegel steigt. Hitzewellen in Rekordhöhe führen zu massiven Waldbränden und lang anhaltenden Dürren, während die Stürme immer unberechenbarer und zerstörerischer werden.

Aber die Bedrohungen beschränken sich nicht nur auf das Wetter. Sich ändernde Temperaturmuster bedrohen die Artenvielfalt, die Ernährungssicherheit, die menschliche Gesundheit sowie die wirtschaftlichen Kosten, da Versicherungsverluste steigen, die Steuerschulden explodieren, bestehende Ungleichheiten noch weiter zunehmen und geopolitische Spannungen stärker werden. Die Wissenschaftler sind sich einig, dass die Temperaturen nicht über 1,5 °C des vorindustriellen Niveaus steigen dürfen, um den Klimawandel zu stabilisieren. Das bedeutet, dass sich die Nettoneuemissionen von wärmespeichernden Treibhausgasen wie CO<sub>2</sub> bis 2030 halbieren und bis 2050 auf null sinken müssen.

### Netto-Null: Eine unbekannte Reise, die neue Regeln, frische Ansätze und Pioniergeist erfordert

Das Pariser Abkommen von 2015 markierte die erste globale Verpflichtung zur Bekämpfung des Klimawandels. Seitdem haben sich Länder, die 70 % des weltweiten BIP (und den Großteil der Emissionen) ausmachen, verpflichtet, bis Mitte des Jahrhunderts CO<sub>2</sub>-neutral (Netto-Null) zu sein. Neben der Begrenzung des CO<sub>2</sub>-Ausstoßes planen die Regierungen, diesen preislich zu bewerten und zu besteuern, in eine nachhaltige Infrastruktur zu investieren, den Anteil erneuerbarer Energien am Energiemix zu erhöhen und

die Energieeffizienz sektorübergreifend zu fördern, damit weniger Energie pro Produktionseinheit verbraucht wird. Geplant ist auch eine günstige Finanzierung von F&E im Zusammenhang mit kohlenstoffarmen Technologien und Produkten.

Während Regierungen neue Grenzen definieren, Regelwerke festlegen und Anreize schaffen, entwickeln Unternehmen ihre eigenen Konzepte und gehen ihren eigenen Weg nach vorne. Das bedeutet, erneuerbare Energien zu nutzen, den Ressourcenverbrauch zu reduzieren, das Recycling zu erhöhen und auf Biomasse und sauberere Alternativen umzusteigen. Unternehmen mit einer Marktkapitalisierung von 20 Billionen USD haben sich bereits CO<sub>2</sub>-Emissionsziele gesetzt, eine Zahl, die weiter steigen wird, wenn die entsprechenden Anreize geschaffen und die Vorschriften verschärft werden.

Auch eine Mehrheit der Anleger spürt die Dringlichkeit und das Gewicht der Verantwortung. In nur zwei kurzen Jahren hat sich die Stimmung zum Klimawandel von unbedeutend und unwichtig zu bedeutend und zentral für die Verwaltung von Anlageportfolios gewandelt. Und überwältigende 86 % der Investoren kommen zu dem Schluss, dass dies bis 2023 ein entscheidender Faktor für ihre Anlagepolitik sein wird.

Um den Fokus zu behalten, Chancen zu erkennen und zu ergreifen, sich an Herausforderungen anzupassen und Lösungen zu entwickeln, sind Veränderungen in Einstellungen und Agenden erforderlich, aber um einen Weg nach vorne zu planen, sind zudem eiserne Entschlossenheit und Pioniergeist erforderlich. Das Ziel von Netto-Null ist ehrgeizig, und der Weg dorthin wird manchmal frustrierend sein, aber wie bei allen Reisen beginnt der Weg nach vorne mit dem ersten Schritt. Obwohl der Weg ungewiss ist, sind Motiv und Ziel klar; dieser erste Schritt muss jetzt getan werden. Stillstand bringt uns der Gefahr nur näher.

# **2. WAS ANLEGER TUN KÖNNEN**

## **innovativ sein und in Lösungen investieren**

Investoren können entweder schnelle Erstentscheider oder langsame Reaktionäre sein. Die ersten Investoren beginnen bereits damit, Anlageportfolios anzupassen, Kapital umzuleiten und den Übergang zu einer ressourceneffizienten, kohlenstoffarmen Zukunft zu beschleunigen. Die Reaktionäre werden auf der Strecke bleiben und mit regulatorischen Sanktionen und schweren Marktverlusten konfrontiert sein, weil sie sich nicht an die Normen des 21. Jahrhunderts anpassen.

Als Pionier im Bereich nachhaltiges Investieren hat Robeco beschlossen, voranzuschreiten und die Herausforderung anzunehmen. Als Assetmanager in einer Branche mit über 100 Billionen USD fühlen wir uns verantwortlich, bei der Gestaltung eines Pfads hin zum Netto-Null-Ziele mitzuwirken. Als Early Mover können wir auch den strukturellen Rückenwinden, deren Kraft und Dynamik weltweit sichtbar zunimmt, vorausgehen.

Einflussnahme vor dem Hintergrund einer unerbittlichen globalen Kraft erfordert jedoch auch Strategien, die an mehreren Fronten umgesetzt werden. Aus diesem Grund setzt Robeco Ressourcen ein, um die CO<sub>2</sub>-Emissionen zu reduzieren, die natürlichen Abwehrkräfte der Erde zu erhalten und klimafreundliche Maßnahmen und Einstellungen in der Wirtschaft zu fördern.

### **Kohlenstoff aus Portfolios abbauen**

Im Einklang mit unserer Vorreiterrolle beim nachhaltigen Investieren haben wir uns als einer der ersten verpflichtet, unsere Investitionen bis 2050 zu dekarbonisieren. In der Praxis bedeutet dies, in Unternehmen zu investieren, die ihren CO<sub>2</sub>-Fußabdruck aktiv reduzieren und in den kommenden Jahrzehnten einen Netto-Null-Kurs beibehalten.

Langfristige Ziele sind notwendig, aber eine wirksame Bekämpfung des Klimawandels erfordert aber auch sofortiges Handeln im Hier und Jetzt. Aus diesem Grund hat Robeco eine Reihe von festverzinslichen Produkten mit Pariser Ausrichtung aufgelegt, die Kapital in Unternehmen investieren, die an der Spitze des Klimawandels stehen.

Die Strategien Climate Global Bonds und Climate Global Credits von Robeco sind direkt auf die Klimaauswirkungen ausgerichtet und sind die neueste Innovation in unserem Angebot an festverzinslichen Impact-Investments, das bereits die Strategien Green Bonds und SDG Credits umfasst. Diese neuesten Anlageformen investieren in globale festverzinsliche Vermögenswerte, die darauf abzielen, die globalen Temperaturen deutlich unter den strengen Standards des Pariser Abkommens von 2015 zu halten.

### **Erhaltung der lebenswichtigen Ressourcen der Erde**

Die Bekämpfung des Klimawandels durch Reduzierung der globalen Emissionen ist dringend erforderlich, aber der Schutz der Erde geht über die Dekarbonisierung hinaus. Die Verhaltensweisen, die die Atmosphäre zerstören, zerstören auch Ökosysteme. Aus diesem Grund ist Robeco seit fast einem Vierteljahrhundert ein Pionier bei der Entwicklung thematischer Aktienprodukte, die auf nachhaltige Lösungen für globale Herausforderungen abzielen. Neben der Bekämpfung der globalen Erwärmung konzentrieren sich thematische Strategien darauf, die Gewinnung und Verbrennung fossiler Brennstoffe zu reduzieren und gleichzeitig die anderen lebenswichtigen Güter der Erde zu erhalten und zu schützen: saubere Luft, Wasserversorgung, Artenvielfalt, unverschmutzte Lebensräume, Bodenschätze und gesunde Menschen.

### **Förderung einer klimafreundlichen Einstellung und Maßnahmen**

Das Erreichen von Netto-Null bis 2050 ist ein ehrgeiziges Ziel, das ein unerschütterliches Engagement und schnelles Handeln aller Akteure in der gesamten Wirtschaft erfordert. Die Vernetzung der Lieferketten bedeutet, dass Fortschritte durch träge Neinsager verlangsamt oder sogar zunichte gemacht werden können. Diese letzte Gruppe steht im Mittelpunkt des Active Ownership- und Engagement-Teams von Robeco, das sich darauf spezialisiert hat, mit Nachzüglern der Branche, Nachhaltigkeitsskeptikern und anderen in Dialog zu treten, die den globalen Fortschritt verlangsamen.

# 3. FIXED INCOME-LÖSUNGEN

Weltweit müssen wir unsere Ressourcen sehr viel effizienter nutzen und schädliche Emissionen reduzieren. Investoren sind wichtige Akteure, um diesen Paradigmenwechsel voranzutreiben.

Robeco erkennt an, dass Kapitalflüsse als starke Anreize für Veränderungen dienen und hat eine Reihe von festverzinslichen Lösungen entwickelt, die Länder, Organisationen und Unternehmen belohnen, deren Handlungen einen messbaren und positiven Einfluss auf den Planeten haben.

Unsere Green Bonds-Lösung gibt Anlegern die Möglichkeit, Projekte mit einem klaren Umweltziel zu finanzieren, die von grünen Immobilien bis hin zu erneuerbaren Energien reicht. Das enorme Wachstum auf dem Markt für grüne Anleihen, das von einem starken Anlegerinteresse und regulatorischen Anreizen angetrieben wird, hat die Möglichkeiten für wirkungsvolle, grüne festverzinsliche Anlagen erheblich erweitert.

Die klimabezogenen Fixed Income-Lösungen von Robeco bringen Investoren auf den Weg zum Netto-Null. Sie folgen einem disziplinierten Dekarbonisierungskurs, der den vom Weltklimarat festgelegten Kurs widerspiegelt. Diese Strategien sind daher auf die Verpflichtung ausgerichtet, den Temperaturanstieg deutlich unter 2 °C gegenüber dem vorindustriellen Niveau zu halten und entsprechend zu investieren und sich so zu verhalten, dass der Temperaturanstieg sogar noch weiter auf 1,5 °C begrenzt wird.

Diese Strategien geben Anlegern in festverzinsliche Werte eine konsequente Rolle bei der Eindämmung des Klimawandels und zielen gleichzeitig auf gesunde finanzielle Renditen ab.





# RobecoSAM Global Green Bonds



Liquides Impact-Investing mit Transparenz  
bei der Verteilung der Erlöse



# RobecoSAM Global Green Bonds

## Diese „Green Bonds“-Strategie strebt langfristigen Kapitalzuwachs und positive Umwelteffekte an.

Ein wachsender Anteil der Anleger in festverzinsliche Werte setzt sich dafür ein, mit ihrem Kapital den Klimawandel zu bekämpfen und die Umwelt zu schützen. Bisher gab es nur begrenzte Möglichkeiten für Investoren, die gezielte Ergebnisse erzielen und wissen wollen, was sie finanzieren. Green Bonds sind eine Lösung für dieses Problem. Diese festverzinslichen Instrumente bieten zwar Renditen ähnlich denen traditioneller Anleihen, weisen jedoch klar definierte Projekte mit einem messbaren und positiven Effekt auf Umwelt- und Klimaziele auf. Grüne Gebäude, nachhaltige Energie, sauberer Verkehr und Programme zur Verbesserung der Abfallwirtschaft sind Beispiele für Projekte, die durch grüne Anleihen finanziert werden.

Mit diesen Anleihen wird den Anlegern nicht nur sichergestellt, dass ihr Kapital ausschließlich für Projekte verwendet wird, die die Auswirkungen des Klimawandels abschwächen und die Erde schützen, sondern sie erhalten auch ein kontinuierliches Reporting über den Fortschritt der Projekte und deren Ergebnisse. Anleger haben somit die Gewissheit, dass die Auswirkungen nachweisbar sind, mit dem zusätzlichen Vorteil, dass diese Vermögenswerte, die Teil eines schnell wachsenden globalen Marktes sind, handelbar und liquide sind.

RobecoSAM Global Green Bonds ist eine festverzinsliche Strategie mit einem diversifizierten Exposure im globalen Markt für grüne Anleihen. Sie zielt darauf ab, positive Auswirkungen auf die Umwelt zu erzielen und den Anlegern ein langfristiges Kapitalwachstum zu bieten.

Die Strategie investiert in grüne Anleihen, die von Regierungen, regierungsnahen Behörden und Unternehmen ausgegeben werden. Diese Anleihen werden überprüft, um sicherzustellen, dass sie wirklich umweltfreundlich sind und unser Ziel erfüllen, in Anleihen-Emittenten zu investieren, die sich für die Transformation ihrer Volkswirtschaften und Geschäftsmodelle einsetzen.

RobecoSAM Global Green Bonds erfüllt den Bedarf von Anlegern, die gezielte und messbare Umweltauswirkungen erzielen möchten, um so zur Eindämmung des Klimawandels beizutragen.

## Anlageziel und Benchmark

### ZIELSETZUNG

Die Strategie investiert weltweit in grüne Anleihen mit dem Ziel, positive Auswirkungen auf die Umwelt und langfristig Kapitalwachstum zu erzielen.

### ANSATZ

Der Prozess soll sicherstellen, dass nur solche grünen Anleihen für das Portfolio berücksichtigt werden, die international anerkannten Grundsätzen für diese Anlagekategorie entsprechen und einen tatsächlichen Umwelteffekt haben.

### BENCHMARK

Die Strategie wird gemessen am Bloomberg Barclays MSCI Global Green Bonds Index.

### ARTIKEL 9

Diese Strategie ist nach Artikel der EU-Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) klassifiziert.



# RobecoSAM Climate Global Bonds



Seien Sie an vorderster Front beim Übergang  
zu einem kohlenstoffarmen Wirtschaft,  
durch Investitionen im Einklang mit globalen  
Dekarbonisierungsverpflichtungen



# RobecoSAM Climate Global Bonds

## Dies ist die erste globale Rentenstrategie, die vollständig mit dem Abkommen von Paris konform ist.

Angesichts der Tatsache, dass sich viele Länder und Unternehmen zu Netto-Null-Emissionen verpflichtet haben, stellt sich die Frage, wie dieses radikal ehrgeizige Ziel erreicht werden kann. Wie wird es gelingen, das Wirtschaftswachstum von den CO<sub>2</sub>-Emissionen zu entkoppeln? Und wie werden wir dies finanzieren?

Um unsere globalen Klimaziele zu erreichen, ist es von entscheidender Bedeutung, dass Institutionen und Organisationen über das erforderliche Kapital verfügen, um diesen kritischen Übergang zu vollziehen. Innovation, neue Technologien, Infrastruktur und Ausrüstung müssen gefördert werden. Es ist auch wichtig, dass Investoren diejenigen Unternehmen belohnen, die bereit sind, die Norm zu hinterfragen und neue, nachhaltige Arbeitsweisen zu entwickeln.

RobecoSAM Climate Global Bonds bietet eine zukunftsweisende Lösung für diese schwierige Aufgabe. Die Strategie investiert in Länder und Unternehmen, die sich für eine Dekarbonisierung ihrer Wirtschaften und Aktivitäten einsetzen. Sie ermöglicht Anlegern auch, ihr Geld einzusetzen, um unsere globalen Klimaziele zu erreichen.

Dies bedeutet, den CO<sub>2</sub>-Fußabdruck von Regierungen und Unternehmen unter die Lupe nehmen müssen, zu überprüfen, ob sie ihre CO<sub>2</sub>-Emissionen wirksam reduzieren, und festzustellen, ob sie über eine tragfähige Strategie zur Dekarbonisierung verfügen.

Da dieser Ansatz innovativ ist, gab es keine Benchmarks, die sowohl die finanziellen als auch die Dekarbonisierungsziele dieser Strategie angemessen widerspiegeln könnten. Daher haben wir bei der Erstellung eines neuen Index geholfen, der mit dem Pariser Abkommen in Einklang steht und als „Paris-aware Benchmark“ bezeichnet wird.<sup>1</sup>

RobecoSAM Climate Global Bonds investiert in ein globales Gesamtportfolio aus festverzinslichen Anlagen, das darauf abzielt, diese Paris-aware Benchmark zu übertreffen. Dies ist die erste globale Rentenstrategie, die vollständig mit dem Abkommen von Paris konform ist.

## Anlageziel und Benchmark

### ZIELSETZUNG

Die Strategie investiert in ein globales aggregiertes festverzinsliches Vermögen. Es zielt darauf ab, während des gesamten Kreditzyklus eine über dem Markt liegende Leistung zu erzielen und gleichzeitig einen jährlichen Dekarbonisierungspfad von 7 % pro Jahr zu verfolgen.

### ANSATZ

Die Strategie bewertet den CO<sub>2</sub>-Fußabdruck aller im Portfolio enthaltenen Emittenten, um sicherzustellen, dass die angestrebte Emissionsreduktion für das Gesamtportfolio erreicht wird. Es kombiniert dies mit anderen Aspekten der detaillierten Fundamentalanalyse, um die besten Anlagemöglichkeiten zu finden, die die Ziele des Pariser Abkommens widerspiegeln.

### BENCHMARK

Die Strategie wird in Anlehnung an einen neu geschaffenen Index verwaltet, der an das Pariser Abkommen anknüpft und als eine „Paris-aware Benchmark“ bezeichnet wird.

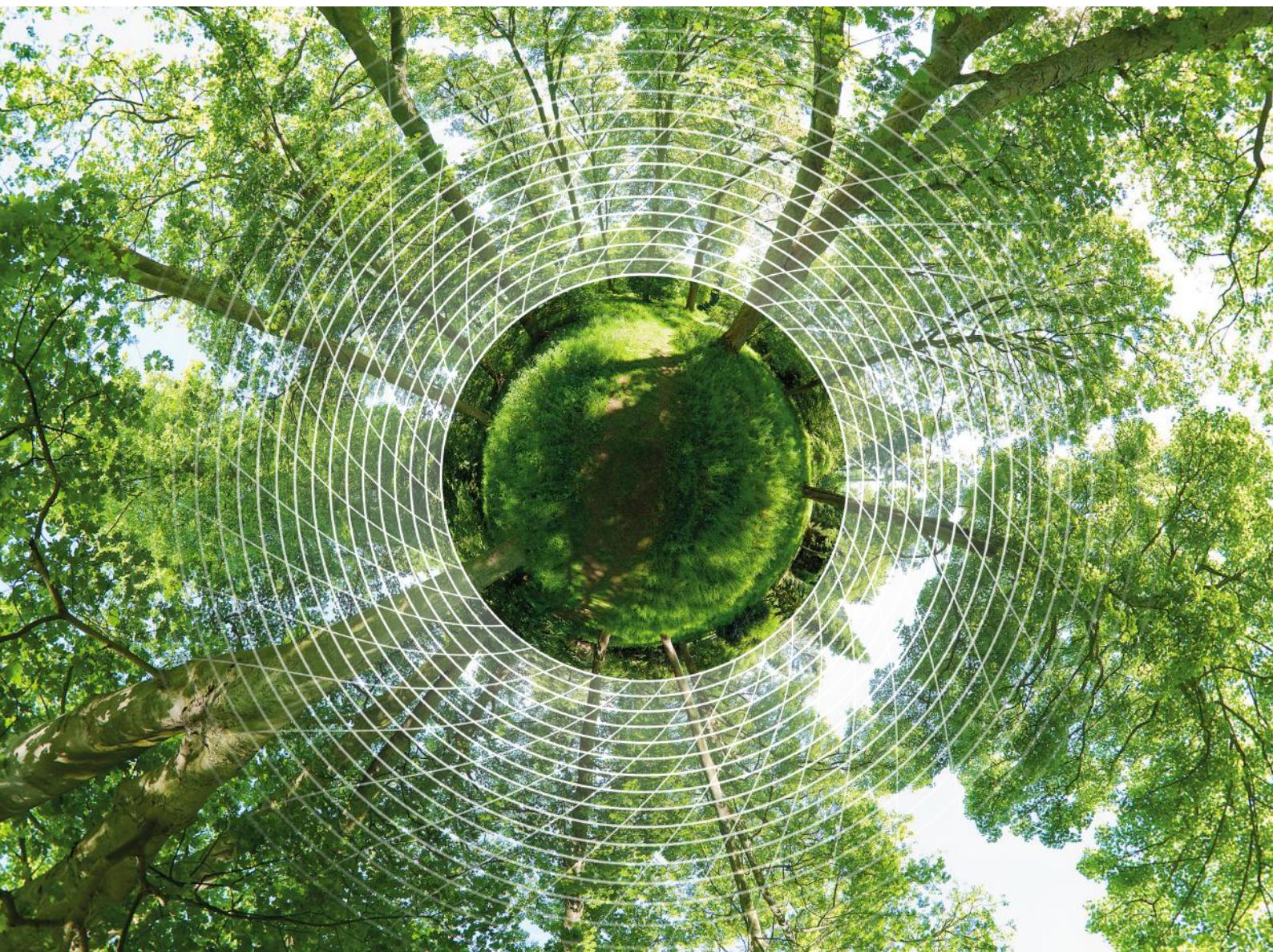
### ARTIKEL 9

Diese Strategie ist nach Artikel der EU-Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) klassifiziert.

<sup>1</sup> Die EU-Benchmark-Verordnung definiert an Paris orientierte Indizes („Paris-aligned“) nur in Bezug auf Vermögenswerte, die von Unternehmen – und nicht vom Staat – ausgegeben werden. Streng genommen sollte eine Benchmark, die Staatsanleihen einschließt, nicht als „Paris-aligned“ bezeichnet werden, daher der Begriff „Paris-aware Benchmark“.



# RobecoSAM Climate Global Credits



Investitionen in Unternehmen, die es ernst meinen,  
ihr Geschäft zukunftssicher zu machen und die den  
Übergang zu einer kohlenstoffarmen Wirtschaft  
vollziehen



# RobecoSAM Climate Global Credits

**Diese Credit-orientierte Lösung investiert im Einklang mit den Dekarbonisierungsszenarien, die vom Intergovernmental Panel on Climate Change berechnet wurden.**

Es gibt eine zunehmende Dringlichkeit in Bezug auf das Klima. Viele Länder und ein wachsender Anteil von Unternehmen und Anlegern haben sich zu einem disziplinierten Dekarbonisierungsprozess verpflichtet, um den Klimawandel einzudämmen. Was kommt jetzt? Um sicherzustellen, dass wir von Prinzipien zu Maßnahmen und Ergebnissen übergehen, ist es wichtig, dass wir Zugang zu geeigneten Anlagelösungen haben, die uns auf den richtigen Weg zur CO<sub>2</sub>-Reduktion führen – und zwar in dem Tempo, das erforderlich ist, um bis 2050 Netto-Null zu erreichen.

RobecoSAM Climate Global Credits stellt eine solche Lösung dar. Die Strategie investiert in weltweite Credits, im Einklang mit den Dekarbonisierungsszenarien, die vom Intergovernmental Panel on Climate Change berechnet wurden. Dies bedeutet, in Anleihen von Unternehmen zu investieren, die ihre Fähigkeit und Bereitschaft unter Beweis stellen, ihre Geschäftsmodelle zu überdenken und zu verändern. Diese Unternehmen können unter anderem zeigen, dass sie ihre CO<sub>2</sub>-Emissionen effizient reduzieren und über überzeugende Dekarbonisierungsstrategien verfügen.

Die Strategie schließt Vermögenswerte aus fossilen Brennstoffen aus und investiert so, dass der gesamte CO<sub>2</sub>-Fußabdruck des Portfolios um 7 % pro Jahr sinkt. Sie geht sogar noch weiter, indem sie von einer Emissionsintensität ausgeht, die halb so hoch ist, wie die des Anlageuniversums. Aspekte zum Klimawandel sind zudem vollständig in den Investmentprozess und den Portfolioaufbau integriert.

Die RobecoSAM Climate Global Credits-Strategie repräsentiert ein klares Verständnis dessen, was im Hier und Jetzt benötigt wird, um auf den Weg in Richtung Netto-Null zu kommen und auf diesem zu bleiben. Dies geschieht unter Beibehaltung eines angemessen diversifizierten Portfolios und dem Streben nach gesunden finanziellen Renditen.

## Anlageziel und Benchmark

### ZIELSETZUNG

Die Strategie investiert weltweit in Unternehmensanleihen. Es zielt darauf ab, während des gesamten Kreditzyklus eine über dem Markt liegende Performance zu erzielen und gleichzeitig einen jährlichen Dekarbonisierungspfad von 7 % pro Jahr zu verfolgen.

### ANSATZ

Bei der Auswahl der Titel werden die Einberechnung der CO<sub>2</sub>-Emissionsintensität von Sektoren und Emittenten berücksichtigt. Unser Ansatz besteht darin, in Unternehmen zu investieren, die ihr Kapital in Aktivitäten investieren, die mit der EU-Taxonomie für nachhaltige Aktivitäten übereinstimmen, und die effizient bei der Reduzierung ihrer CO<sub>2</sub>-Emissionen sind.

### BENCHMARK

Die Strategie wird an einer Paris-aligned Benchmark gemessen.

### ARTIKEL 9

Diese Strategie ist nach Artikel der EU-Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) klassifiziert.

# 4. THEMATISCHE AKTIEN-LÖSUNGEN

Obwohl es dringend notwendig ist, den Anstieg der globalen Temperaturen auf 1,5 bis 2 °C des vorindustriellen Niveaus zu begrenzen, wird die Rettung des Planeten mehr erfordern als nur die Dekarbonisierung der Atmosphäre. Um unseren Planeten zu gesunden, müssen die natürlichen Ressourcen geschont, die Biodiversität gefördert, die Ökosysteme erhalten und eine gesunde menschliche Bevölkerung gefördert werden. Neben der Reduzierung von Emissionen, die die Atmosphäre verschmutzen, zielt Robecos Reihe nachhaltiger thematischer Anlagestrategien darauf ab, die anderen lebenswichtigen Ressourcen der Erde zu erhalten und zu schützen.

Verschwenderische Prozesse und nicht nachhaltige Praktiken in allen Ländern, Sektoren und Lieferketten schädigen natürliche Ressourcen, stören das ökologische Gleichgewicht und lähmen die Fähigkeit der Erde, sich selbst zu regenerieren.

Die Stärkung der lebenswichtigen Ressourcen und natürlichen Abwehrkräfte der Erde mildert nicht nur die schädlichen Auswirkungen der globalen Erwärmung, sondern verringert auch die Bedrohung durch andere existenzielle Risiken. Wassermangel und / oder -verschmutzung bedrohen die Gesundheit von Mensch und Tier. Das Verschwinden von Pflanzen- und

Wildtierarten führt zu ökologischen Ungleichgewichten in der Nahrungskette und erhöht das Risiko für mehr Spezies-übergreifende Virusausbrüche. Das Versäumnis, die Ressourcen zu reduzieren, wiederzuverwenden und zu recyceln erhöht die Möglichkeit einer vollständigen Ressourcenerschöpfung.

Die thematischen Aktienstrategien von Robeco begegnen diesen Herausforderungen mit einem spezifischen Fokus auf bestimmte Investitionsthemen, nachhaltige Lösungen und adressierbare Wachstumsmärkte. Neben der Ersetzung schmutziger fossiler Brennstoffe durch erneuerbare Energien stehen auch andere Themen im Mittelpunkt:

- Verringerung der Wasserknappheit und Erhalt sauberer Wasservorräte
- Verbesserung der Ressourcen-Effizienz bei der Produktion
- Bekämpfung von Umweltverschmutzung und Abfällen durch Recycling und Kreislaufsysteme
- Elektrifizierung von Verkehr, Logistik und Personenmobilität

Thematische Strategien bieten Anlegern Investitionen in Unternehmen, die positive Auswirkungen nicht nur auf die obere Atmosphäre der Erde bewirken, sondern auch auf ihre bodengebundenen Ressourcen.





# **RobecoSAM**

## **Smart Energy Equities**



**Unterstützung des Übergangs zu einer  
CO<sub>2</sub>-armen und energieeffizienten  
Wirtschaft**



# RobecoSAM Smart Energy Equities

**Die Strategie investiert in Unternehmen, die den Übergang des Energiesektors in eine kohlenstoffarme Zukunft über Investitionen in erneuerbare Energien und saubere Energieversorgung, intelligente Infrastruktur und energieeffiziente Nutzung ermöglichen.**

Die weltweiten CO<sub>2</sub>- und andere Treibhausgasemissionen haben ein beispiellos hohes Niveau erreicht. Die sich in der Atmosphäre ansammelnden Gase führen zu einem Anstieg der globalen Temperaturen, der die globalen Wettersysteme in Mitleidenschaft zieht und die Volatilität, Dauer, Schwere und Kosten von extremen Wetterereignissen erhöht. Die Kosten für ein untätigtes Abwarten könnten insgesamt 18 % des BIP für die größten Volkswirtschaften der Welt bis 2050 ausmachen. Laut Klimamodellen fängt die Zerstörung jetzt erst an, und Wissenschaftler warnen, dass bei der derzeitigen Politik die Welt immer noch nicht auf dem richtigen Weg ist, um katastrophale Auswirkungen in den kommenden Jahrzehnten zu vermeiden.

Die drastische Reduzierung der Emissionen und der Übergang der wirtschaftlichen Sektoren in Richtung einer niedrigen bis komplett kohlenstofffreien Produktion ist der einzige Weg nach vorne. Angesichts ihrer massiven CO<sub>2</sub>-Fußabdrücke liefern Energie und Transport, die zusammen zwei Drittel der globalen Emissionen ausmachen, kritische Ausgangspunkte auf dem Weg der Welt zur Netto-Null.

Die RobecoSAM Smart Energy Equity-Strategie investiert in Unternehmen, die sauberere Lösungen in der Energiewertschöpfungskette entwickeln. Dies bedeutet, dass Upstream-Investitionen in die erneuerbare Energie-Produktion sowie Midstream in Smart-Grids und dezentralisierte Energienetze getätigt werden, die erneuerbare Stromerzeugung, Übertragung und Verteilung optimieren. Downstream konzentriert sich die Strategie stark auf das effiziente Management und die effiziente Nutzung von Energie, die die Dekarbonisierung des Transports und anderer emissionstarker Industrien durch Investitionen in Elektrofahrzeuge, Batterien, Big Data und andere Technologien ermöglicht, die eine wirtschaftsweite Elektrifizierung ermöglichen.

Die weltweite Stromnachfrage wird mit der zunehmenden Elektrifizierung und der digitalen Wirtschaft weiter steigen. Um zu vermeiden, dass auf fossile Brennstoffe zurückgegriffen wird, um die immer größer werdende Lücke zwischen dem Spitzenenergiebedarf und der Versorgung mit sauberer Energie zu schließen, muss der energieeffiziente Endverbrauch steigen. Durch Investitionen in Halbleiter und Datenverarbeitungstechnologien der nächsten Generation trägt die Strategie dazu bei, den Verbrauch von stromhungrigen und datenintensiven Anwendungen energieeffizienter zu gestalten

## Trendauswahl und Anlageuniversum

### ERNEUERBARE ENERGIEN

Unternehmen, die wichtige Ausrüstungen, Lieferungen und Dienstleistungen zur Unterstützung der Erzeugung und des Vertriebs erneuerbarer Energien einschließlich Solarzellen, An- und Offshore-Windenergieanlagen und reinen erneuerbaren Betreibern unterstützen.

### ENERGIEVERTEILUNG

Unternehmen, die Infrastruktur, Geräte und Softwarelösungen anbieten, die die Digitalisierung und Dezentralisierung des Energienetzes (Smart Grids) ermöglichen, so dass das Energieangebot und die Nachfrage effizient abgestimmt werden können.

### ENERGIEMANAGEMENT

Unternehmen, die Halbleiter-Technologien anbieten, die die sichere Erfassung, die Umwandlung, die Verteilung von Energie auf und zwischen digitalen Geräten (Sonnenkollektoren bis hin zu Netzstrom, Hochspannungs- und Niederspannungsumgebungen usw.) sowie Energiespeicherkapazität über Batterien ermöglichen.

### ENERGIEEFFIZIENZ

Unternehmen, die die Dekarbonisierung von Industrien mit hohen Emissionen ermöglichen, wie z. B. Transportwesen durch Elektrofahrzeuge und Konnektivitätstechnologien (5G, eingebettete Sensoren), Gebäude/Bauwesen durch energiesparende Isolierung und die Elektrifizierung von Heizung und Belüftung sowie eine energieeffizientere Datenverarbeitung in der digitalen Wirtschaft.



# RobecoSAM Sustainable Water Equities



Schutz von Qualität und Menge der  
globalen Wasserressourcen



# RobecoSAM Sustainable Water Equities

**Die Strategie konzentriert sich auf verbesserte Wasserinfrastruktur und Verteilsysteme und gewährleistet Wasserqualität und Abwasseraufbereitung.**

Der Klimawandel wird sich in beiden Extremen negativ auf den Agrarsektor auswirken. Dürren und Hitzewellen verursachen Wasserknappheit, während übermäßige Regenfälle und Überschwemmungen Pflanzen ertränken und die Ernten bedrohen. Auch urbane Zentren, denen die Infrastruktur fehlt, sind bedroht. Darüber hinaus expandieren Städte weltweit und belasten die Kapazitäten von Stadtwerken, die häufig undicht und schlecht ausgestattet sind, um Schadstoffe aus Trinkwasser oder Industrieabwässern zu filtern, bevor sie in die natürliche Umwelt gelangen.

Durch die globale Erwärmung verursachte anhaltende Dürren gefährden auch die Gesundheit der Gemeinschaft und die regionale wirtschaftliche Entwicklung. Die Weltbank kam zu dem Schluss, dass klimabedingte Knappheiten einige Regionen bis zu 6 % des BIP kosten könnten. Nicht nur Haushalten steht weniger Wasser zur Verfügung, sondern auch für die Energieerzeugung und industrielle Prozesse (die mehr als 20 % des Wasserverbrauchs ausmachen).

Um diesen Problemen entgegenzuwirken, investiert die RobecoSAM Sustainable Water-Strategie in Unternehmen, die Lösungen zur Maximierung der Wasserressourcen in allen Phasen des Zyklus von Wassergewinnung und Wiederverwendung anbieten. Sie investiert in große Infrastrukturanlagen wie Bewässerungssystemen, Übertragungspipelines und Messnetzwerke, die Wasser aufbewahren und auf effiziente Weise auf Felder, Wohngebiete und die Industrie verteilen. Unternehmen im Portfolio konzentrieren sich auch auf Reinigungs-, Filter- und Abfallbehandlungssysteme, die schädliche Verunreinigungen beseitigen, damit Abwasser sicher wiederverwendet werden kann, um Wasserknappheit für Anwohner und Industrien zu begegnen, oder sicher in die Umwelt entsorgt werden kann. Schließlich umfasst die Strategie auch Unternehmen, die sich mit der Überwachung der Wasserqualität und der Reinigungsanalytik befassen, die die Vorräte sauber halten und die Wasserverschwendungen weiter reduzieren.

## Trendauswahl und Anlageuniversum

### INVESTITIONSGÜTER UND CHEMIKALIEN

Unternehmen, die sich auf Rohre, Ventile, Pumpen und andere Ausrüstungen für die Wassergewinnung, -übertragung, -verteilung, -bewässerung, chemische Aufbereitung und Wiederverwendung konzentrieren.

### VERSORGER

Unternehmen mit Fokus auf Wasserinfrastruktur und -versorgung für Gewerbe-, Privat- und Industrikunden; Abfallsorgungseinrichtungen.

### BAUWESEN UND MATERIALIEN

Unternehmen, die sich auf Geräte für den Maschinenbau, Baustoffe, Inneninstallationen sowie Wasserzählerdienstleistungen konzentrieren.

### QUALITÄT & ANALYTIK

Unternehmen mit Fokus auf die Behandlung am Verbrauchsstandort, die Prüfung der Wasserqualität und die Wartung, um den Wasserverbrauch zu reduzieren.

### ARTIKEL 9

Diese Strategie ist nach Artikel der EU-Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) klassifiziert.



# RobecoSAM Circular Economy Equities



Bewahrung natürlicher Ressourcen durch  
Kreisläufe aus recyceltem Abfall und Shared  
Assets



# RobecoSAM Circular Economy Equities

**Die Strategie investiert in Kreislaufwirtschaftslösungen, bei denen der Wert von Materialien gerettet und neu eingesetzt statt vernichtet wird.**

Der Linearität der modernen Weltwirtschaft kann man sich nur schwer entziehen. Riesige Mengen an Abfällen auf Deponien, als Treibgut an den Küsten und als Schadstoffe in der Luft sind alle sichtbare Spuren des „Nehmen, Produzieren, Wegwerfen“-Paradigmas gieriger Unternehmen und blinder Konsumenten.

In den letzten Jahrzehnten sind Milliarden Tonnen Plastik hergestellt worden, wovon der Großteil (90 %) schnell verbraucht und letztendlich weggeworfen wurde. Jedes Jahr werden Millionen Tonnen Abfall in Müllverbrennungsanlagen verbrannt oder auf Deponien oder Ozeanen deponiert, was zu Treibhausgasemissionen beiträgt, natürliche Lebensräume beschädigt und die Artenvielfalt bedroht. Aber übermäßige Umweltverschmutzung ist nur ein Teil des Problems. Auch die übermäßige Gewinnung einmal nutzbarer natürlicher Ressourcen für Produktionsmittel schadet dem Planeten schneller, als er sich auf natürliche Weise erneuern kann. Während der Einsatz globaler Rohstoffe weiter zunimmt, werden derzeit nur 9 % der Primärressourcen gewonnen und recycelt.

Die RobecoSAM Circular Economy Equities-Strategie investiert in Unternehmen die zirkuläre Produktionsverfahren anwenden und zum Beispiel Ausschussware wieder dem Produktionsprozess zuführen. Zirkuläre Produktionsmethoden helfen Ressourcen zu sparen, indem sie auf Recycling, Reparatur und Wiederverwendung vorhandener Materialien setzen. Bereits im Produktdesign wird darauf abgezielt Abfall zu minimieren oder womöglich sogar komplett zu vermeiden. Modular aufgebaute Produkte können zum Beispiel leicht zerlegt werden um defekte Teile zu ersetzen oder zu reparieren. Zirkularität spielt auch im Zusammenhang mit „Produkte als ein Service“-Geschäftsmodellen eine Rolle, wo Fixkosten beim Kauf physischer Güter über Verwendung durch mehrerer Anwender gespart werden.

## Trendauswahl und Anlageuniversum

### NEUGESTALTUNG VON INPUTFAKTOREN

Unternehmen, die sich auf die Umstellung fossiler Brennstoffe auf erneuerbare Ressourcen für Verbraucherverpackungen, Produktrohstoffe und -fasern, Baumaterialien und Präzisionslandwirtschaft konzentrieren.

### WEGBEREITENDE TECHNOLOGIEN

Unternehmen, die sich auf den Ausbau von Big Data, Digitalisierung, E-Commerce, Products-as-a-Service (PaaS)-Geschäftsmodelle und die Reduzierung von Sachanlagen konzentrieren.

### ZIRKULARE VERWENDUNG

Unternehmen mit Fokus auf Wiederverwendbarkeit, Teilerecycling, nachhaltig beschaffte Lebensmittel und Bekleidung sowie Shared-Service-Plattformen in den Bereichen Transport, Reisen, Freizeit und Lifestyle.

### LOOP-RESSOURCEN

Unternehmen, die sich auf die Verlängerung der Produktlebenszyklen durch Reparatur- und Aufarbeitungsdienste sowie auf das Recycling und die Rückgewinnung von eingebettetem Wert aus entsorgten Produkten konzentrieren.

### ARTIKEL 9

Diese Strategie ist nach Artikel der EU-Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) klassifiziert.



# RobecoSAM Smart Mobility Equities



Ermöglichung einer Zukunft mit  
umweltfreundlichem, sicherem und  
effizientem Transport



# RobecoSAM Smart Mobility Equities

## Die Strategie investiert in die Elektrifizierung des Transports sowie in die Infrastruktur für umweltfreundliche, sichere und vernetzte Mobilität.

Der Verkehrssektor ist für ein Fünftel der zunehmenden Treibhausgase und für fast ein Viertel der CO<sub>2</sub>-Emissionen verantwortlich, weshalb Elektrofahrzeuge zu einer zentralen Säule der Regierungspläne zur Dekarbonisierung der Wirtschaft und zur Verringerung der globalen Erwärmung geworden sind. Aber die Umstellung auf die Elektrifizierung des Transportwesens bringt größere Vorteile mit sich, die über CO<sub>2</sub>-freies Reisen hinausgehen.

Die Luftverschmutzung fordert jährlich über acht Millionen Menschenleben, und die Zahl der Todesfälle durch Verkehrsunfälle und Fußgängerkollisionen erhöht die Gesamtzahl um eine weitere Million. Elektrofahrzeuge sind abgasfrei, wodurch schädliche Gase und giftige Partikel, die durch benzinbetriebene Verbrennung verursacht werden, drastisch reduziert werden. Elektrofahrzeuge, die mit moderner Sicherheitstechnologie wie Objekterkennung und Notbremsystemen ausgestattet sind, retten Leben und verringern die Zahl der Verkehrsunfälle. Im Zuge der Weiterentwicklung von Elektrofahrzeugen zu vollständig autonomen Fahrzeugen sowie Lösungen im Bereich Shared Mobility, wird die Sicherheit auf den Straßen weiter erhöht, die Kapazität im Pendelverkehr vergrößert, Verkehrsstaus reduziert und Verbesserungen im Güterverkehr erzielt.

Der Ausbau der Digitalisierung und der Ausbau von Datennetzen und Batteriespeicherkapazitäten werden den Nutzen der Smart Mobility für urbane Zentren erweitern. Fortschrittliche Sensoren und Datenübertragungsnetze ermöglichen die Kommunikation von Fahrzeugen mit ihrer Umgebung und eröffnen neue technologische Möglichkeiten, auf denen zukünftige Geschäftsmodelle aufgebaut werden können. Die an lokale Stromnetze angeschlossene EV-Infrastruktur bedeutet, dass Energie für den Transport keine Ferntransporte von Tankwagen und Lastwagen mehr erfordert. Dies bedeutet auch, dass Besitzer von Elektrofahrzeugen überschüssige Ladungen aus Autobatterien abgeben können, was den Gemeinden hilft, den Strombedarf auszugleichen.

Die RobecoSAM Smart Mobility-Strategie investiert in verschiedene Technologien und Sektoren, die die Transformation des Transportsektors ermöglichen, um diesen umweltfreundlicher, sicherer, schneller und ressourceneffizienter zu machen.

## Trendauswahl und Anlageuniversum

### LIEFERANTEN FÜR ELEKTROFAHRZEUGTEILE

Unternehmen, die sich auf Batterien, elektrische Antriebsstränge und hochgradig leichte Verbundmaterialien konzentrieren, die Elektrofahrzeugsysteme beherbergen, verbinden, isolieren und unterstützen.

### ELEKTROFAHRZEUG-HERSTELLER UND SUBSYSTEMLIEFERANTEN

Fahrzeughersteller, Fahrzeugzulieferer, Verarbeitungsgeräte und Software zur Optimierung der Fahrzeugarchitektur und des Betriebs.

### ELEKTROMOBILITÄTSINFRASTRUKTUR

Unternehmen, die sich auf Ladelösungen, Energiespeichersysteme, Smart-Grid-Technologien und Wasserstoffinfrastruktur konzentrieren.

### AUTONOMES FAHREN UND SHARED MOBILITY

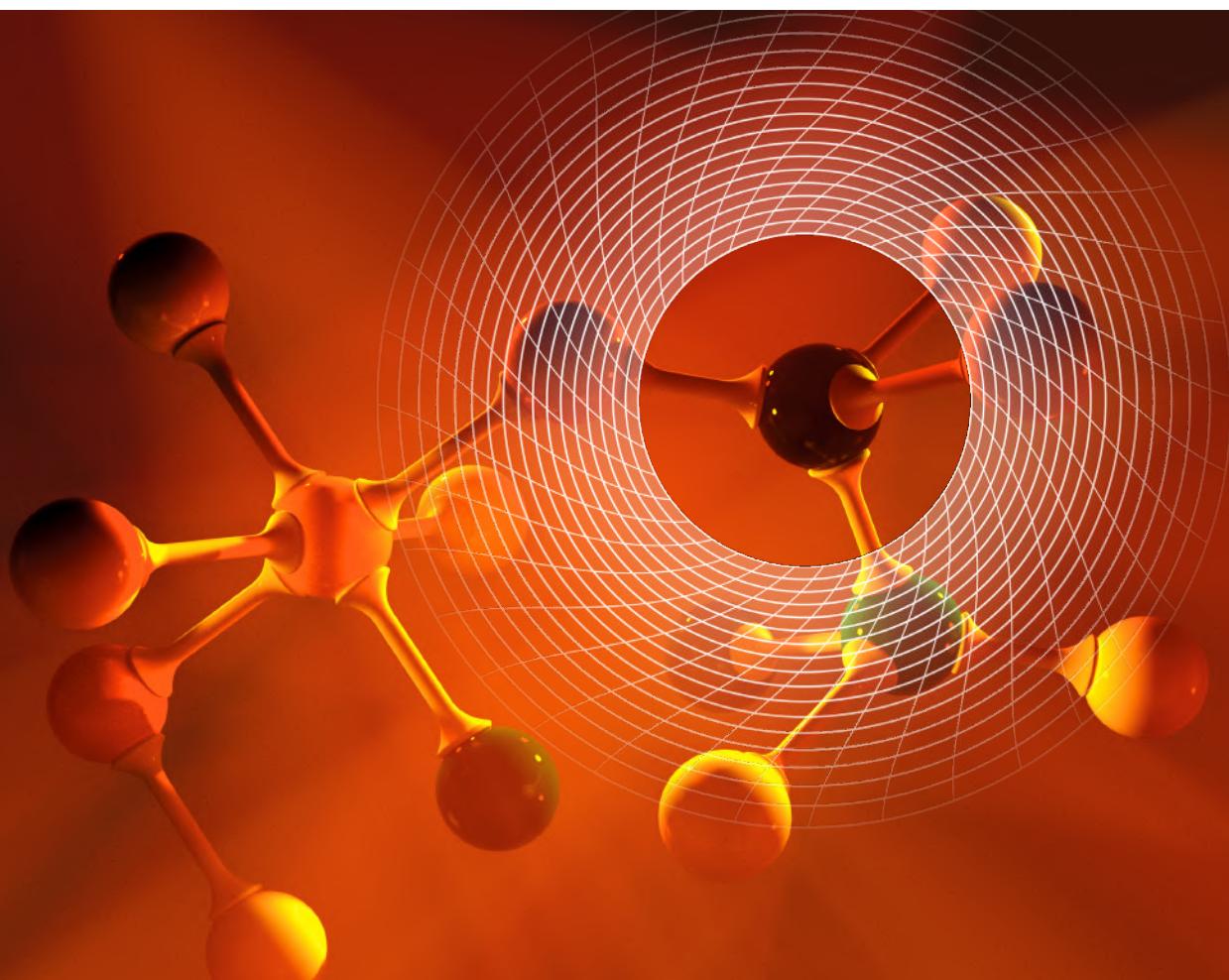
Unternehmen mit Fokus auf künstliche Intelligenz, Konnektivität und Shared Mobility.

### ARTIKEL 9

Diese Strategie ist nach Artikel der EU-Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) klassifiziert.



# RobecoSAM Smart Materials Equities



Der Weg zu sauberer, umweltfreundlicher  
und schlanker Fertigung



# RobecoSAM Smart Materials Equities

## Die Strategie legt den Fokus auf innovative Rohstoffe und Verarbeitungstechnologien, die den Einsatz natürlicher Ressourcen bei der Produktion verringern.

Bevölkerungs- und Einkommenswachstum haben zu einem beispiellosen Anstieg der Verbrauchernachfrage geführt. Aber mit der beschleunigten Produktion Schritt zu halten, belastet die natürlichen Ressourcen. Die Nachfrage mag grenzenlos sein, die Ressourcen jedoch nicht. Außerdem bedeutet mehr Ware mehr Abfall. Die Produktlebenszyklen verkürzen sich, da Verbraucher alte Waren schneller für neuere Versionen entsorgen. Darüber hinaus ist die Menge an negativen Nebenprodukten (Kohlenstoffemissionen, übermäßige Abfallmengen und giftige Umweltverschmutzung), die in der gesamten Lieferkette der Herstellung entstehen, ebenfalls stark gestiegen.

Aber technologische Innovationen bieten Lösungen. Materialingenieure entwickeln Ersatzstoffe für knappe Rohstoffe, die eine gleiche oder bessere Leistung bieten. Darüber hinaus sind biobasierte Materialien wie Biobeton entstanden, die erneuerbar, weniger energieintensiv in der Herstellung und umweltschonend sind.

Auch die Verarbeitung erfährt einen technologischen Schub. Computer-Aided Design (CAD) und 3D-Druck bedeuten, dass Prototypen, Tests und Verbesserungen von Produkten im Labor durchgeführt werden können, lange bevor Ressourcen in der Fabrik verschwendet werden. Präzisionslaser, Robotik und Automatisierung erhöhen die Herstellungseffizienz, -qualität und -geschwindigkeit, sodass die Abnehmer bessere Produkte schneller erhalten. Die Realisierung ressourceneffizienter Produktion endet nicht bei der Bereitstellung des Produkts. Sie erstreckt sich auch auf das Produktmanagement bei Erreichen des Endes der Produktlebensdauer. Fortschritte beim Recycling sind die Wiedergewinnung und Wiederaufbereitung von Material aus komplexen Abfallströmen zur Wiederverwendung im Produktionskreislauf. Die RobecoSAM Smart Materials Strategie investiert in Unternehmen, die innovative Lösungen anbieten, die den Ressourcenabbau reduzieren, die Materialverarbeitung verbessern und das Abfallrecycling in der gesamten Fertigungslieferkette verbessern.

## Trendauswahl und Anlageuniversum

### MODERNE MATERIALIEN

Unternehmen mit Fokus auf Funktionsmaterialien, strategische und Spezialmetalle für den Technologie-, Industrie- und Fertigungssektor.

### TRANSFORMATIONELLE WERKSTOFFE

Unternehmen mit Fokus auf biobasierten, verbesserten Verbundstoffen und Nanostrukturen, die zur Energiespeicherung, für effiziente Beleuchtung und in LED-Displays eingesetzt werden.

### INTELLIGENTE FERTIGUNG

Unternehmen mit Fokus auf Automatisierung und Prozesssteuerung, Robotik, Laser und Softwareanwendungen.

### PROZESSTECHNOLOGIEN

Unternehmen mit Tätigkeitsschwerpunkt Recycling, Kreislauflösungen, Analyseinstrumente und sauberere industrielle Verfahren.

### ARTIKEL 9

Diese Strategie ist nach Artikel der EU-Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) klassifiziert.

# **5. ACTIVE OWNERSHIP als Schlüssel zur Steigerung der Wirkung unserer Klimainvestitionen**

Wir glauben, dass die Wahrnehmung einer aktiven Investorenrolle bei den Unternehmen, an denen wir und unsere Kunden beteiligt sind, sowohl den Anlageergebnissen als auch der Gesellschaft zugutekommt. Das Active Ownership-Programm von Robeco ist ein wesentlicher Bestandteil unseres Climate Investment-Ansatzes.

Mit über 20 Jahren Erfahrung in Engagement und Abstimmung ist Robecos Ansatz für Active Ownership weithin als Best Practice in der Asset-Management-Branche anerkannt.

## **Einfluss ausüben, um nachhaltige Ergebnisse zu erzielen**

Active Ownership bedeutet einfach, mit Unternehmen zusammenzuarbeiten, um ihre Nachhaltigkeitsstrategie zu verbessern und ihren Einfluss als Anleger wahrzunehmen. Das Active Ownership-Team ermöglicht es Anlegern, dies durch den Dialog mit Führungskräften und Nachhaltigkeitsexperten von Unternehmen zu erreichen. Letztlich betreiben wir Active Ownership mit dem Ziel, den langfristigen Wert der Investitionen, die wir im Auftrag unserer Kunden betreuen, zu maximieren.

Weil der Klimawandel eine erhebliche Gefahr für Anlagen darstellt, sollten unserer Ansicht nach Investoren ihre Portfolios mit den Zielen des Abkommens von Paris in Einklang bringen. Das Active Ownership-Team von Robeco arbeitet daran, unseren Klimawandel-Ansatz zu beschleunigen, indem es die Anzahl der Unternehmen, auf die wir aktiv Einfluss nehmen von 25 auf 55 erhöht. Dies ist Teil des Versprechens von Robeco, bis zum Jahr 2050 Klimaneutralität für seine gesamten verwalteten Vermögenswerte zu erreichen.

Robecos globaler Fokus auf kollaboratives Engagement gegen den Klimawandel begann bereits 2018, als wir uns der Initiative Climate Action 100+ anschlossen, um die weltweit größten Treibhausgasemittenten anzusprechen.

### **Netto-Null CO<sub>2</sub>-Emissionen**

Wir haben unser Thema „Netto-Null-Kohlenstoff-Emissionen“ im Jahr 2020 mit 15 engagierten Unternehmen eingeführt, um Unternehmen in der Öl- und Gas-, Versorgungs-, Stahl- und Bergbauindustrie dabei zu unterstützen, bis 2050 den Übergang zu Netto-Null-CO<sub>2</sub>-Emissionen zu erreichen. Im Jahr 2021 haben wir weitere 15 Unternehmen ausgewählt, die in das Programm aufgenommen werden sollen, wodurch die Abdeckung unseres gesamten CO<sub>2</sub>-Fußabdrucks für die Portfolios von Robeco im Rahmen der Net-Zero-Engagement-Ziele erhöht wird.

### **Emissionssünder im Visier**

Mit unserem Programm „Acceleration to Paris“ sprechen wir auch Emittenten mit hohem CO<sub>2</sub>-Ausstoß an. Dieses neue

Dialogprogramm ist auf Unternehmen gerichtet, die bei der Umstellung erheblich hinterherhinken. In der Vergangenheit hat das Team mit vielen Unternehmen über die Notwendigkeit gesprochen, zu emissionsärmeren Geschäftsmodellen überzugehen. Doch bei einigen gibt es in diesem Prozess noch nicht genug Fortschritt. Dieses Programm richtet sich an die „Schlimmsten der Schlimmen“, also an solche Unternehmen, die nicht auf sanften Druck reagieren, sondern bei denen der Übergang zu emissionsärmeren Geschäftsmodellen grundlegende Veränderungen erfordert. Wir haben ein Ampelsystem entwickelt, und Unternehmen, die weiterhin rote Zahlen schreiben, riskieren letztendlich den Ausschluss aufgrund der Nichteinhaltung des Pariser Abkommens und unserer Netto-Null-Verpflichtungen. Fünfzehn Unternehmen nehmen an diesem Programm teil.

### **Finanzierung des Übergangs**

Schließlich konzentrieren wir uns bei dem Dialog nicht nur auf Emittenten mit hohem CO<sub>2</sub>-Ausstoß, sondern auch auf der Finanzindustrie. Die Aufsichtsbehörden richten ihren Blick zunehmend auf die Finanzierung des Klimawandels und darauf, wie der Sektor den Übergang zu mehr Klimafreundlichkeit unterstützen kann, anstatt ihn zu unterlaufen. Banken müssen beispielsweise ihre Kreditpolitik an den Zielen der Reduzierung von CO<sub>2</sub>-Emissionen ausrichten, die von den Regierungen zur Erfüllung des Pariser Klimaabkommens gesetzt wurden. Wir wissen, dass viele Banken immer noch Kredite an emissionsintensive Unternehmen vergeben, ohne von diesen Zusagen einzufordern, dass sie zu emissionsärmeren Geschäftsmodellen wechseln werden. Wir haben 10 Banken für dieses Programm ausgewählt.





# Wie wird Ihr Portfolio klimagerecht?

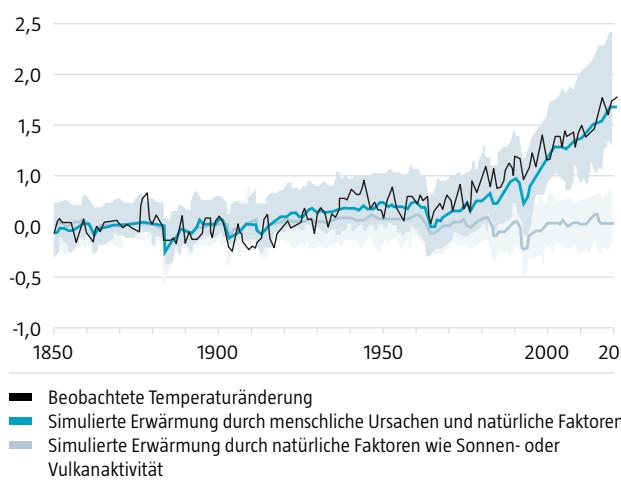
**Investoren nehmen jetzt die Herausforderung an, den Klimawandel zu bekämpfen und ihr Geld zu investieren. Aber wie? Sie können verschiedene Schritte unternehmen. Bitte lesen Sie unseren Roadmap, um ein wirkungsvoller Klima-Investor zu werden.**

## Die Dringlichkeit steht außer Frage

Der Klimawandel ist die größte Herausforderung der Gegenwart für die Menschheit. Steigende Meeresspiegel werden Millionen Menschen heimatlos machen, und die wirtschaftlichen Folgen werden katastrophal sein, wenn nichts unternommen wird.

### Änderung der globalen Oberflächentemperatur

(Jahresdurchschnitt in °C)



Quelle: IPCC 2021

## Investoren ergreifen Maßnahmen

86 % aller Investoren erwarten, dass der Klimawandel bis 2023 ein zentrales Thema in ihren Portfolios sein wird.

**44 %**

Klimawandel ist im Zentrum unserer Strategie

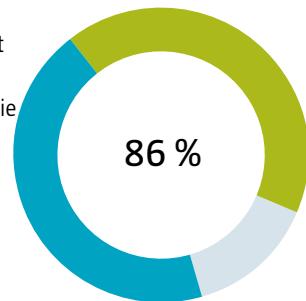
**42 %**

Klimawandel ist ein wesentlicher Faktor

**14 %**

Klimawandel ist nicht Teil unserer Strategie und kein wesentlicher Faktor

Quelle: 2021 Robeco Global Climate Survey



## Wo beginnt man am besten?

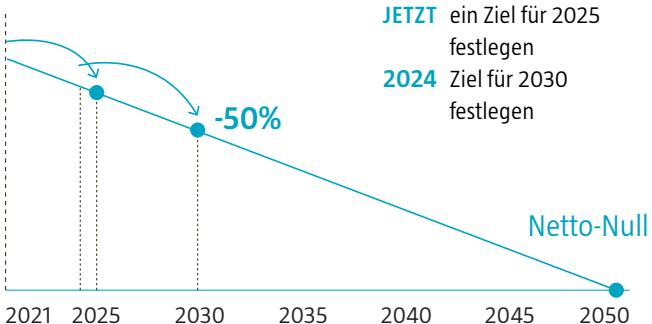
Am besten ist ein verbindliches Engagement von oben. Diese übergeordneten Zusagen dienen als Orientierungshilfe, um später konkrete Portfolioentscheidungen zu treffen.



1

Schließen Sie sich einer Initiative an, um Ihr Portfolio auf eine Netto-Null-Ökonomie auszurichten. Es gibt mehrere Initiativen wie die Net-Zero Asset Owner Alliance oder die Net-Zero Insurance Alliance.

Bei Robeco haben wir uns für Netto-Null bis 2050 verpflichtet.



2

Anpassung an die schrittweise Verschärfung der UNFCCC (United Nations Framework Convention on Climate Change) und Erstellung einer strukturierten Planung, um den Weg zum Netto-Null zu konkretisieren.

3A

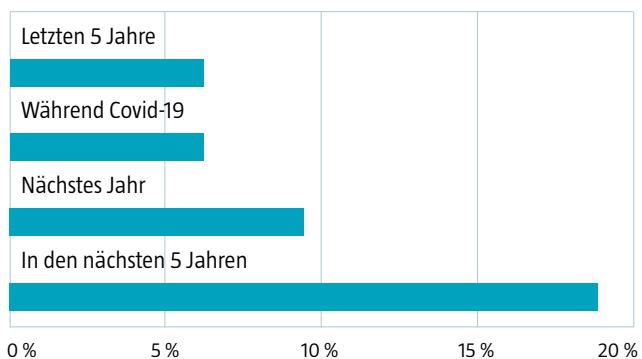
## Ausschluss von CO<sub>2</sub>-bezogenen Investitionen

Der Ausschluss bedeutet, dass die Wertpapiere eines Unternehmens aufgrund von Aktivitäten, die unethisch sind, der Gesellschaft schaden oder gegen Gesetze oder Vorschriften verstößen, aus einem Portfolio ausgeschlossen werden. Dekarbonisierung ist ein eher rückwärtsgewandter Ansatz.

Bei Robeco schließen wir Unternehmen, die 25 % oder mehr ihres Umsatzes mit thermischer Kohle oder Ölsanden oder 10 % durch Bohrungen in der Arktis erwirtschaften, von unseren Sustainability Inside-Portfolios aus.



% des Gesamtportfolios institutioneller Investoren trennen sich von CO<sub>2</sub>-intensiven Vermögenswerten:



Quelle: 2021 Robeco Global Climate Survey



## 3B

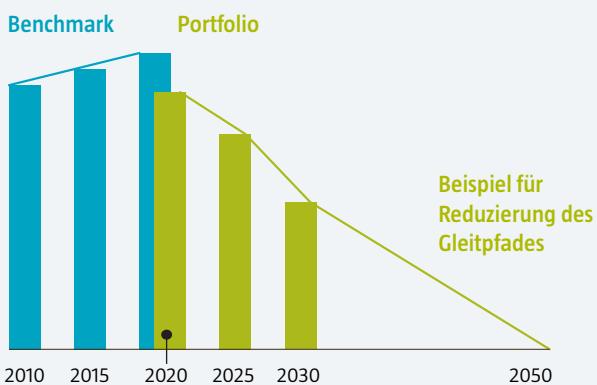
### Reduzierung von Kohlenstoff im ganzen Portfolio

Dies ist ein komplexer Schritt und keine schnelle Lösung. Es erfordert Daten und Standards sowie die Berechnung aktueller Emissionen und Benchmarks, mit denen Sie Ihr Portfolio vergleichen möchten.



#### ERWEITERTER ANSATZ: DEKARBONISIERUNG

Ein projizierter Gleitpfad zur Verringerung des Fußabdrucks soll als Argumentationshilfe für die Diskussion dienen. Wir unterstützen Sie bei der Reduzierung der CO<sub>2</sub>-Emissionen in Ihrem gesamten Portfolio, damit Sie bis 2050 netto null erreichen.



**RobecoSAM-Strategien, die im Einklang mit dem Klimaabkommen von Paris stehen:**

Climate Global Credits

Climate Global Bonds

Nimmt man das Jahr 2010 als Ausgangsbasis, muss man bereits die Emissionen des Zeitraums 2010-2020 kompensieren.

#### ERWEITERTER ANSATZ

## 4

### Analyse der Bereitschaft zum Übergang

Um Netto-Null zu erreichen, muss man die Übergangsbereitschaft von Unternehmen und Ländern und deren finanzielle Folgen erfassen. Überlegen Sie, wie viel CO<sub>2</sub>-Reduzierung und damit verbundene Technologien und Investitionen erforderlich sind. Diese Informationen über die Auswirkungen des CO<sub>2</sub>-Risikos können dann in Investitionsfälle, Engagement und Abstimmungen integriert werden.



#### ERWEITERTER ANSATZ: SEKTORBEZOGENE WEGE

Während die Dekarbonisierung eher rückblickend ist, ist dies ein eher zukunftsorientierter Ansatz.



#### 1. Sektor-Dekarbonisierung

1. Sektor-Dekarbonisierung
2. Benchmark Unternehmen versus Sektor-Dekarbonisierung
3. Berechnung der Kosten für Dekarbonisierung eines Unternehmens
4. Beurteilung der Auswirkungen der Dekarbonisierung auf die Aktien und Anleihen eines Unternehmens

#### ERWEITERTER ANSATZ

# 5

## Direkte Investition in den Klimawandel

Nachhaltigkeitsbezogene Investitionen sind ein beliebter Weg, um direkt zur Bewältigung sozialer oder klimatischer Herausforderungen beizutragen, indem in Unternehmen investiert wird, die Lösungen für diese Probleme anbieten.

**RobecoSAM-Strategien, die direkt in klimabezogene Themen investieren:**

Global Green Bonds

Smart Energy

Sustainable Water

Smart Materials

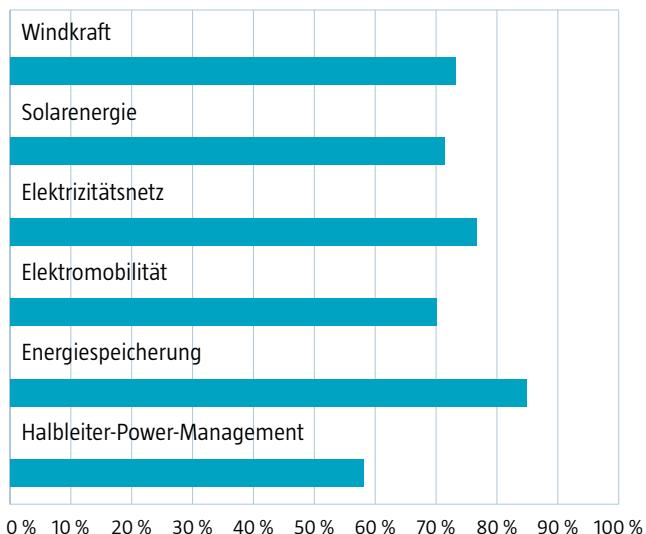
Smart Mobility

Circular Economy



KLIMA-THEMEN

Die Mehrheit der Anleger zeigt Interesse an diesen klimabezogenen Themen:



Quelle: 2021 Robeco Global Climate Survey

# 6

## Dialog über den Klimawandel

Aktive Manager engagieren sich am meisten für einen langfristigen und wirkungsvollen Dialog mit Unternehmen über ESG-Faktoren und Klima. Es gibt eine Reihe wichtiger kollaborativer Investoreninitiativen rund um den Klimawandel, wie IIGCC und Climate Action 100+.

**Integrierter Prozess für Stimmrechtsausübung und Engagement:**

Stimmrechtsausübung und Engagement



ENGAGEMENT

Robeco verfügt über mehr als 15 Jahre Erfahrung im Dialog mit Unternehmen und möchte in diesem Bereich eine führende Rolle einnehmen. Im Jahr 2021 hat Robeco im Dialog die folgenden klimabezogenen Themen verfolgt:



Netto-Null  
CO<sub>2</sub>-Emissionen



Beschleunigung  
zum Pariser-  
Abkommen



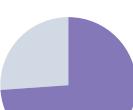
Klima-  
maßnahmen



Klima-  
wende im  
Finanzsektor

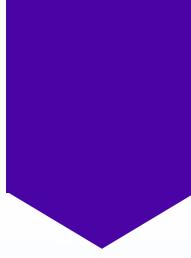


246  
Engagement-  
Fälle  
67 %  
erfolgreich abgeschlossene  
Fälle



7.802  
Stimmabgaben auf  
Hauptversammlungen  
74 %  
für umweltpolitische  
Aktionärsbeschlüsse

Quelle: Robeco Sustainability Report 2020



## Sie möchten mehr erfahren?

Besuchen Sie unsere Klima-Seite oder wenden  
Sie sich an Ihren Ansprechpartner bei Robeco.



[Online-Klima-Seite](#)



[Sprechen Sie Ihren  
Ansprechpartner bei Robeco an](#)



# Wichtige Informationen

Diese Präsentation wurde von Robeco Institutional Asset Management B.V. („Robeco“) erstellt. Gemäß §63 Abs. 6 WpHG (§49 WAG 2018 für Anleger aus Österreich) weisen wir darauf hin, dass es sich bei den Inhalten dieser Präsentation um eine Werbemitteilung handelt, die nicht Ihre persönlichen Umstände berücksichtigt. Diese Präsentation wurde nicht als Empfehlung im Sinne der Verordnung (EU) No 596 (2014) erstellt und stellt keine Finanzanalyse dar. Entsprechend wurde sie nicht im Einklang mit den Rechtsvorschriften zur Gewährleistung der Unabhängigkeit von Finanzanalysen erstellt. Einem Verbot des Handels vor der Verbreitung von Finanzanalysen unterliegt sie nicht. Diese Werbemitteilung berücksichtigt keinerlei persönliche Umstände und ist keine Anlageberatung. Insbesondere stellt diese Werbemitteilung keine Empfehlung oder ein konkretes rechtliches Angebot zum Kauf oder Verkauf von Finanzinstrumenten dar. Die Informationen in dieser Präsentation wurden von Robeco zusammengestellt und dienen lediglich zur Information ohne Anspruch auf Vollständigkeit. Sie basiert auf den Angaben, die Robeco zur Verfügung stehen. Wo erforderlich, können Angaben auf anwendbaren und brauchbaren Schätzungen, jeweils nach Auffassung des Fondsverwalters bzw. Robeco, basieren. Die Angaben in dieser Präsentation basieren im Wesentlichen auf Marktdaten, die zum Zeitpunkt der Erstellung der Präsentation erhoben wurden und sich jederzeit ändern können. Robeco macht in Bezug auf die Richtigkeit oder Vollständigkeit der hierin enthaltenen Information keine Zusicherungen oder Gewährleistungen. Alle Angaben wurden mit größter Sorgfalt zusammengestellt und stammen von Robeco oder aus Quellen, die Robeco für zuverlässig und vertrauenswürdig erachtet. Dennoch übernimmt Robeco keine Haftung für die Richtigkeit, Vollständigkeit und Sachdienlichkeit der hierin bereitgestellten Informationen. Allein maßgeblich sind die im aktuell gültigen Verkaufsprospekt des in dieser Präsentation beschriebenen Produktes enthaltenen Angaben und Bedingungen. Weder Robeco noch ihre Vorstandsmitglieder oder Mitarbeiter haften für Informationen bzw. für die in diesem Dokument geäußerten Aussagen, die ohne vorherige Ankündigung jederzeit geändert werden können. Robeco übernimmt keine Verpflichtung, solche

Aussagen angesichts neuer Informationen oder künftiger Ereignisse anzupassen. Zukunftsgerichtete Aussagen beinhalten naturgemäß Risiken und Unsicherheitsfaktoren. Eine Vielzahl wichtiger Faktoren kann dazu beitragen, dass die tatsächlichen Ergebnisse erheblich von zukunftsgerichteten Aussagen abweichen. Sofern diese Präsentation Angaben zur tatsächlichen oder simulierten Wertentwicklung eines Finanzinstruments enthält, sind diese Angaben kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung des Finanzinstruments und lassen auch keine Rückschlüsse auf dessen zukünftige Wertentwicklung zu. Ergebnisse der Vergangenheit sind keine Garantie für die Zukunft. Der Wert einer Anlage in dem in dieser Präsentation dargestellten Produkt kann schwanken und der Rücknahmeverlös unter Umständen unter dem eingesetzten Kapital eines Anlegers liegen. Eine ausführliche Darstellung der Risiken, die mit einer Anlage in dem hierin dargestellten Produkt verbunden sind und die ein interessierter Anleger vor einer Investition kennen sollte, ist in dem einschlägigen Verkaufsprospekt enthalten. Der englischsprachige Verkaufsprospekt sowie die deutschsprachigen wesentlichen Anlegerinformationen für das in dieser Präsentation beschriebene Produkt sind erhältlich im Internet unter [www.robeco.de](http://www.robeco.de) sowie kostenlos elektronisch oder in Papierform bei Robeco Deutschland, Taunusanlage 17, 60325 Frankfurt am Main. Anleger aus Österreich können den englischsprachigen Prospekt sowie die deutschsprachigen wesentlichen Anlegerinformationen zudem auch bei der österreichischen Zahlstelle des Fonds, [UniCredit Bank Austria AG, Schottengasse 6-8, A-1010 Wien / Raiffeisen Bank International AG, Am Stadtpark 9, A-1030 Wien], erhalten. Robeco Institutional Asset Management B.V., Rotterdam (Handelsregister Nr. 24123167) ist bei der niederländischen Finanzaufsichtsbehörde in Amsterdam registriert. Sämtliche Urheberrechte, Patente, intellektuelle und sonstige Eigentumsrechte, die auf den Inhalt dieser Information Anwendung finden, wurden von Robeco erworben und gehören Robeco. Es werden Rechte in Lizzenen weder abgegeben noch zuerkannt.

Stand aller Angaben, soweit nicht anders angegeben: Q2 2021

## Kontakt

### **Robeco Deutschland**

Taunusanlage 17  
60325 Frankfurt  
Deutschland

**Telefon:** +49 69 959085 9

**Internet:** [www.robeco.de](http://www.robeco.de)