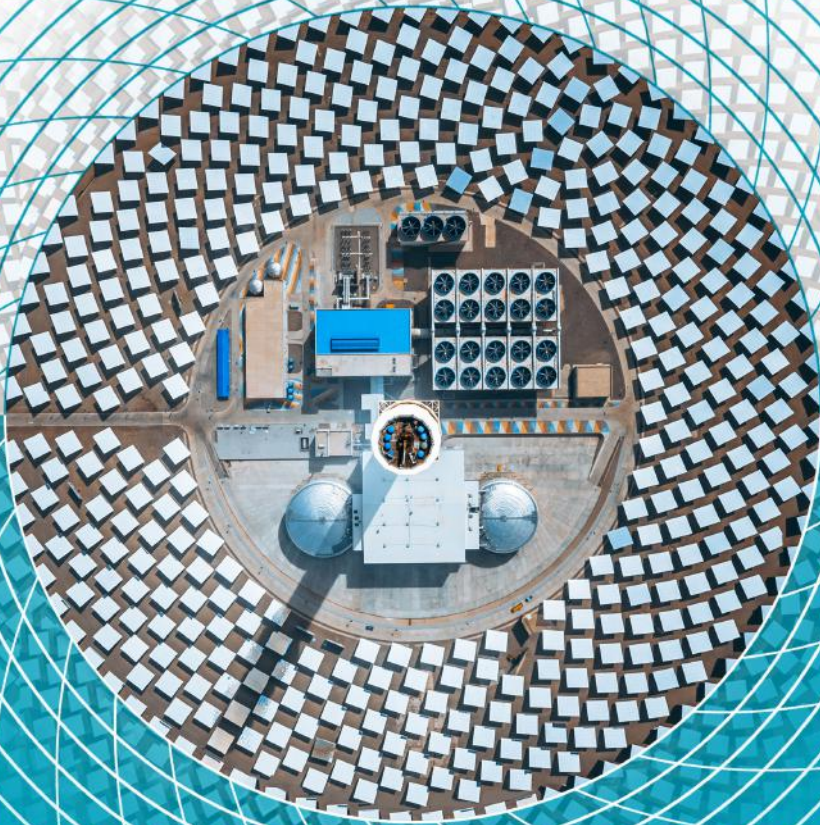




3 OPLOSSINGEN IN OBLIGATIES



5 OPLOSSINGEN IN AANDELEN



OPLOSSINGEN IN ENGAGEMENT



TOONAANGEVEND IN OPLOSSINGEN VOOR KLIMAATBELEGGEN

Minder CO₂ in de portefeuille, innovatieve klimaatoplossingen en een actieve dialoog met toonaangevende bedrijven om de overgang naar netto-nul te versnellen.

Experts in duurzaam beleggen van
ROBECOSAM

1. DE KLIMAATCRISIS

ongekend, onmiskenbaar en aanhoudend

In slechts een paar jaar tijd heeft klimaatverandering zich ontwikkeld van een reden tot ernstige zorg tot een wereldomvattende crisis. Wereldwijd zien we weerpatronen dramatisch en merkbaar veranderen. Wat gisteren nog een voorspelling was op basis van theoretische modellen, is nu al iets wat zich met een indrukwekkende snelheid en kracht aan ons opdringt. Door de stijgende temperatuur van lucht en oceanen neemt de kracht en de frequentie van orkanen toe, smelten de ondoordringbare poolgletsjers en stijgt de zeespiegel. Ongekend heftige hittegolven jagen enorme bosbranden aan en leiden tot langdurige droogte, terwijl stormsysteem steeds onvoorspelbaarder en vernietigender worden.

En het blijft niet bij de bedreigingen vanuit het weer. De veranderende temperatuurpatronen bedreigen ook de biodiversiteit, de voedselzekerheid en onze gezondheid, terwijl de economische kosten stijgen door grotere verliezen van verzekeringsmaatschappijen, de fiscale schuld torenhoog wordt, de huidige ongelijkheid verder groeit en geopolitieke spanningen toenemen. Als we de klimaatverandering een halt willen toeroepen, mag de temperatuur maximaal 1,5 °C boven het pre-industriële niveau uitkomen. Daar zijn wetenschappers het wel over eens. Dat betekent dat de netto uitstoot van broeikasgassen die een warmte-vasthoudende deken om de aarde leggen, zoals CO₂, in 2030 gehalveerd moet zijn en in 2050 nul moet bedragen.

Netto nul – een onontgonnen terrein dat vraagt om nieuwe regels, een frisse aanpak en een pioniersgeest

Het Akkoord van Parijs van 2015 was de eerste wereldwijde toezegging om klimaatverandering te bestrijden. Nadien hebben diverse landen, tezamen goed voor 70% van het mondiale bbp (en het grootste deel van de uitstoot), de belofte gedaan dat ze halverwege de eeuw koolstofneutraal (netto nul) zullen zijn. Naast het terugdringen van CO₂ maken regeringen plannen om daar een prijskaartje en een belastingtarief aan te hangen, te investeren in een

duurzame infrastructuur, het aandeel van hernieuwbare bronnen in de energiemix te vergroten en in alle sectoren energiebesparingen te stimuleren zodat er minder wordt verbruikt per eenheid product. Bij die plannen hoort ook een aantrekkelijke financiering van onderzoek naar de ontwikkeling van CO₂-arme technologieën en producten.

Terwijl regeringen nieuwe grenzen trekken, regels vaststellen en stimuleringsplannen inrichten, zijn bedrijven bezig hun eigen draaiboek te schrijven en een eigen weg uit te stippelen. Zij houden zich bezig met de inzet van hernieuwbare energie, vermindering van het gebruik van bronnen, het opvoeren van hergebruik en de overschakeling naar biomassa en schonere alternatieven. Inmiddels hebben bedrijven met een totale marktkapitalisatie van USD 20 biljoen al doelen gesteld voor de uitstoot van CO₂. Dat cijfer zal alleen maar stijgen als de stimulering nog royaler wordt en de regels verder worden aangescherpt.

Ook een meerderheid van de aandeelhouders voelt de noodzaak tot verandering en de verantwoording op hun schouders. In slechts twee jaar tijd is het sentiment rond klimaatverandering omgeslagen van onbeduidend en ondergeschikt naar belangrijk en essentieel voor het beheer van beleggingsportefeuilles. En een overweldigende 86% van de beleggers zegt dat dit onderwerp in 2023 doorslaggevend is in hun beleggingsbeleid.

Dit vraagt om een verandering van houding en aangepaste agenda's. Maar de weg vooruit vereist vooral staalharde vastberadenheid en een pioniersgeest. Alleen dan kun je focus behouden, kansen zien en benutten, uitdagingen aangaan en oplossingen ontwikkelen. De netto-nuldoelstelling is ambitieus en de reis daarnaartoe zal ongetwijfeld soms frustrerend zijn, maar elke reis begint met de eerste stap. Hoewel de route nog onzeker is, zijn het motief en de bestemming helder. Daarom moeten we die eerste stap nu zetten. Stilstand brengt ons alleen maar dichterbij het gevaar.

2. WAT BELEGGERES KUNNEN DOEN

innoveren en beleggen in oplossingen

Beleggers kunnen twee dingen doen: snel reageren of achterover leunen en afwachten. De snelle reageerders zijn nu al bezig hun portefeuille aan te passen, vermogen te herbestemmen en de transitie naar een energiezuinige, CO₂-arme toekomst te versnellen. De afwachters lopen een achterstand op, en krijgen mogelijk te maken met sancties van toezichthouders en omvangrijke verliezen omdat ze zich niet hebben weten aan te passen aan de 21e-eeuwse normen.

Als toonaangevend pionier op het gebied van duurzaam beleggen kiest Robeco ervoor om naar voren te treden en de uitdaging aan te gaan. Als vermogensbeheerders in een industrie waar meer dan USD 100 biljoen in omgaat, dragen wij een grote verantwoordelijkheid om mee te helpen een route naar netto nul uit te stippelen. Dankzij onze voortrekkersrol kunnen we de structurele tegenslagen voorblijven, die we over de hele wereld nu al zien ontstaan.

Maar iets teweegbrengen in een onverbiddelijk en wereldwijd krachtenveld kan alleen als we op verschillende fronten strategieën inzetten. Daarom zet Robeco diverse middelen in om de CO₂-uitstoot terug te dringen, de natuurlijke bescherming van de aarde in stand te houden en een klimaatvriendelijke houding in het bedrijfsleven te stimuleren.

Terugdringen van CO₂ in portefeuilles

Het hoort bij onze voortrekkersrol in duurzaam beleggen om als een van de eersten toe te zeggen dat onze beleggingen in 2050 CO₂-vrij zijn. In de praktijk betekent dit dat we beleggen in bedrijven die hun CO₂-voetafdruk actief verkleinen en de komende decennia een netto-nultraject volgen.

Natuurlijk zijn langetermijndoelen essentieel, maar willen we klimaatverandering doeltreffend bevechten, dan is ook actie vereist in het hier en nu. Om die reden hebben we, opnieuw als een van de eersten, een reeks toonaangevende obligatieproducten gelanceerd die rekening houden met het Akkoord van Parijs en kapitaal toewijzen

aan bedrijven die vooroplopen in de klimaattransitie. De Climate Global Bonds- en Climate Global Credits-strategieën van Robeco zijn direct gericht op klimaatimpact en zijn de nieuwste innovaties binnen ons duurzame beleggingsaanbod, waartoe ook de strategieën Green Bonds en SDG Credits behoren. Deze twee nieuwe toevoegingen beleggen wereldwijd in vastrentende effecten die ernaar streven de wereldwijde temperatuur onder het strikte niveau te houden dat is afgesproken in het Akkoord van Parijs van 2015.

Beschermen van 's werelds essentiële hulpbronnen

Het bestrijden van klimaatverandering via wereldwijde vermindering van de uitstoot is urgent, maar het beschermen van onze aarde gaat veel verder dan decarbonisatie. Het gedrag dat de atmosfeer vernietigt, vernietigt ook ons ecosysteem. Daarom ontwikkelt Robeco nu al een kwart eeuw thematische aandelenproducten die zich richten op duurzame oplossingen voor wereldwijde problemen. Ook daarin liepen we voorop. Deze thematische strategieën houden zich niet alleen bezig met de opwarming van de aarde, maar ook met het terugdringen van de winning en verbranding van fossiele brandstoffen en het behoud en de bescherming van andere vitale rijkdommen van de aarde – schone lucht, watervoorziening, biodiversiteit, niet-verontreinigde habitats, minerale hulpbronnen en gezonde mensen.

Stimuleren van klimaatvriendelijke houding en actie

Het bereiken van netto nul in 2050 is een ambitieuze doelstelling die niet aflatende inzet en snel handelen vereist van alle partijen, door de hele economie heen. De onderlinge verwevenheid binnen de toeleveringsketen betekent dat het systeem zo traag is als zijn traagste component. En dit soort achterblijvers kan de vorderingen behoorlijk vertragen of zelfs helemaal teniet doen. Juist dit is de groep waarop het engagementteam van Robeco zich richt. Zij zijn gespecialiseerd in het voeren van een actieve dialoog met achterblijvers, duurzaamheidssceptici en andere partijen die de wereldwijde vooruitgang tegenhouden.

3. OPLOSSINGEN IN OBLIGATIES

We moeten onze hulpbronnen wereldwijd veel efficiënter gebruiken en de schadelijke uitstoot drastisch verlagen. Beleggers spelen een sleutelrol in het stimuleren van deze paradigmaverschuiving.

Robeco beseft dat kapitaalstromen een krachtige stimulans zijn voor verandering en heeft daarom een reeks vastrentende oplossingen ontwikkeld die landen, organisaties en bedrijven belonen die met hun acties een meetbare en positieve impact hebben op de planeet.

Groene obligaties bieden beleggers bijvoorbeeld de ruimte om projecten met een duidelijk milieudoel te financieren, van groen vastgoed tot hernieuwbare energie. De gigantische groei van de markt voor groene obligaties, aangejaagd door de sterk groeiende belangstelling van beleggers en door regelgeving, heeft de mogelijkheden voor impactvolle, groene vastrentende beleggingen enorm vergroot.

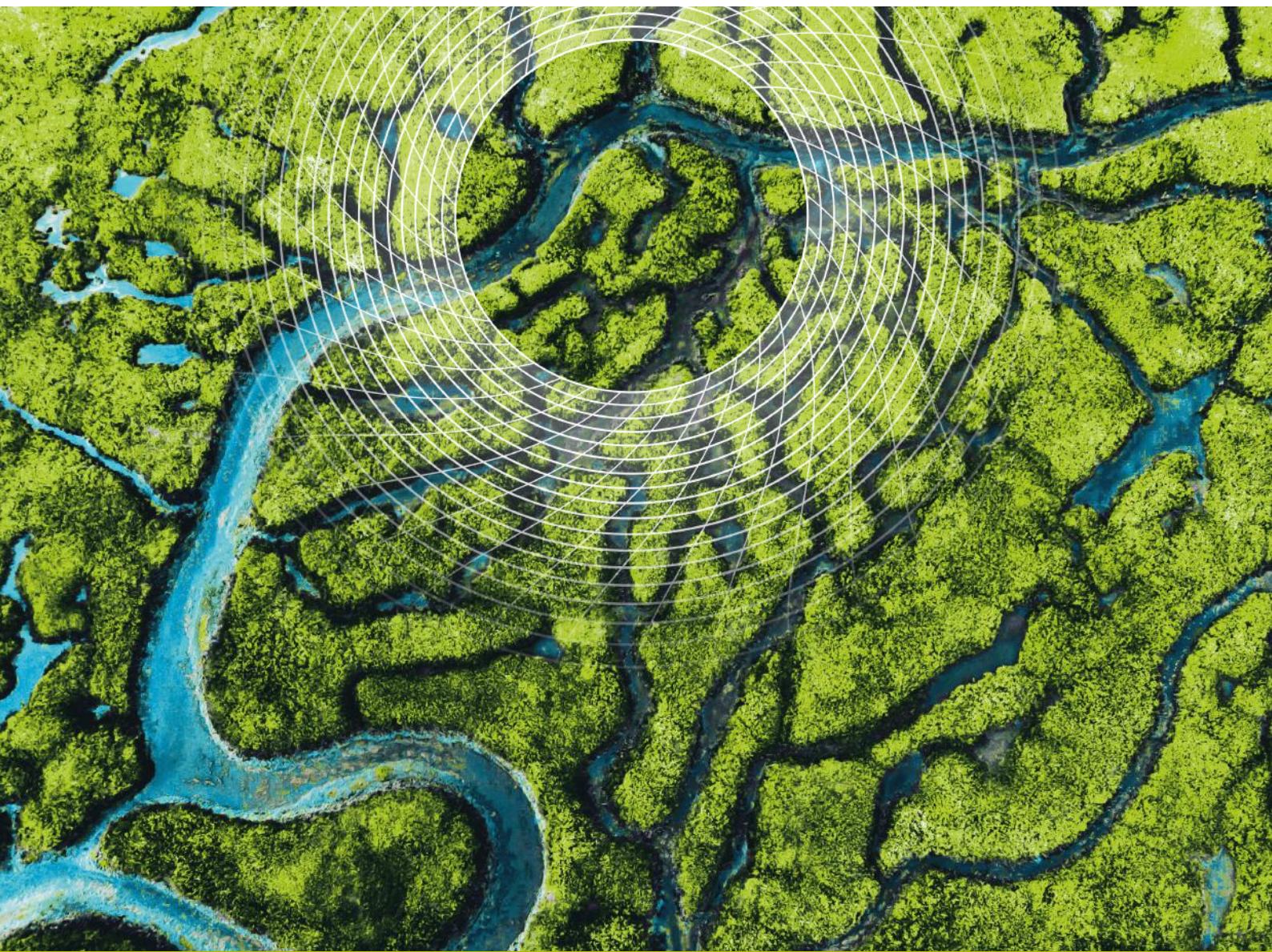
De vastrentende klimaatoplossingen van Robeco begeleiden beleggers op hun weg naar netto nul. Zij volgen een traject van gedisciplineerde decarbonisatie dat parallel loopt aan de route uitgestippeld door het Intergovernmental Panel on Climate Change (IPCC). Deze strategieën liggen daarom op één lijn met de toezegging om met ons gedrag en onze beleggingen te streven naar een beperking van de opwarming van de aarde tot maximaal 2°C boven het pre-industriële niveau, en zelfs inspanningen te verrichten om de temperatuurstijging nog verder te beperken tot 1,5°C.

Hiermee krijgen vastrentende beleggers een belangrijke rol in het beperken van de klimaatverandering, terwijl ze zich tegelijkertijd kunnen richten op een goed financieel rendement.





RobecoSAM Global Green Bonds



**Liquide impactbeleggen, transparant in de
allocatie van kapitaal**



RobecoSAM Global Green Bonds

Deze groene obligatiestrategie gaat voor vermogenswinst op lange termijn en gerichte milieu-impact.

Een groeiend aantal vastrentende beleggers wil zijn kapitaal inzetten voor de bestrijding van klimaatverandering en de bescherming van ons milieu. Tot nu toe was er maar een beperkt aantal mogelijkheden voor beleggers die streven naar een gericht resultaat met daarbij ook een helder zicht op wat zij financieren. Groene obligaties lossen dit probleem op. Het rendement komt overeen met dat van traditionele obligaties, terwijl ze kapitaal alloceren naar helder gedefinieerde projecten die een meetbaar en positief effect hebben op milieu- en klimaatgerelateerde doelstellingen. Groene gebouwen, duurzame energie, schoon vervoer en plannen ter verbetering van afvalbeheer zijn voorbeelden van het soort projecten die met groene obligaties worden gefinancierd.

Met deze obligaties zijn beleggers er niet alleen van verzekerd dat hun kapitaal alleen wordt gebruikt voor projecten die het effect van klimaatverandering beperken en de aarde beschermen, maar zij worden ook doorlopend op de hoogte gehouden van de voortgang van die projecten en de resultaten daarvan. Beleggers hebben dus de zekerheid van controleerbare impact, met als bijkomend voordeel dat deze beleggingen, die deel uitmaken van een snel groeiende wereldmarkt, verhandelbaar en liquide zijn.

RobecoSAM Global Green Bonds is een vastrentende strategie met een gespreide exposure naar de wereldwijde markt voor groene obligaties. De strategie streeft voor beleggers naar een positieve impact op het milieu en naar kapitaalgroei op lange termijn.

Het fonds belegt in groene obligaties uitgegeven door overheden, overheidsgerelateerde agentschappen en bedrijven. De obligaties worden gescreend om er zeker van te zijn dat ze echt groen zijn en dat ze voldoen aan onze doelstelling om te beleggen in issuers van obligaties die zich inzetten voor transformatie van hun economie en bedrijfsmodel.

RobecoSAM Global Green Bonds voldoet aan de vraag van beleggers naar een zodanig gerichte en meetbare milieu-impact dat die bijdraagt aan het bestrijden van klimaatverandering.

Beleggingsdoelstelling en benchmark

DOELSTELLING

De strategie belegt wereldwijd in groene obligaties, met als doel een positieve milieu-impact en vermogensaanwas op de lange termijn.

AANPAK

Voor de portefeuille komen alleen groene obligaties in aanmerking die voldoen aan internationaal aanvaarde principes voor groene obligaties en echt een positieve impact hebben.

BENCHMARK

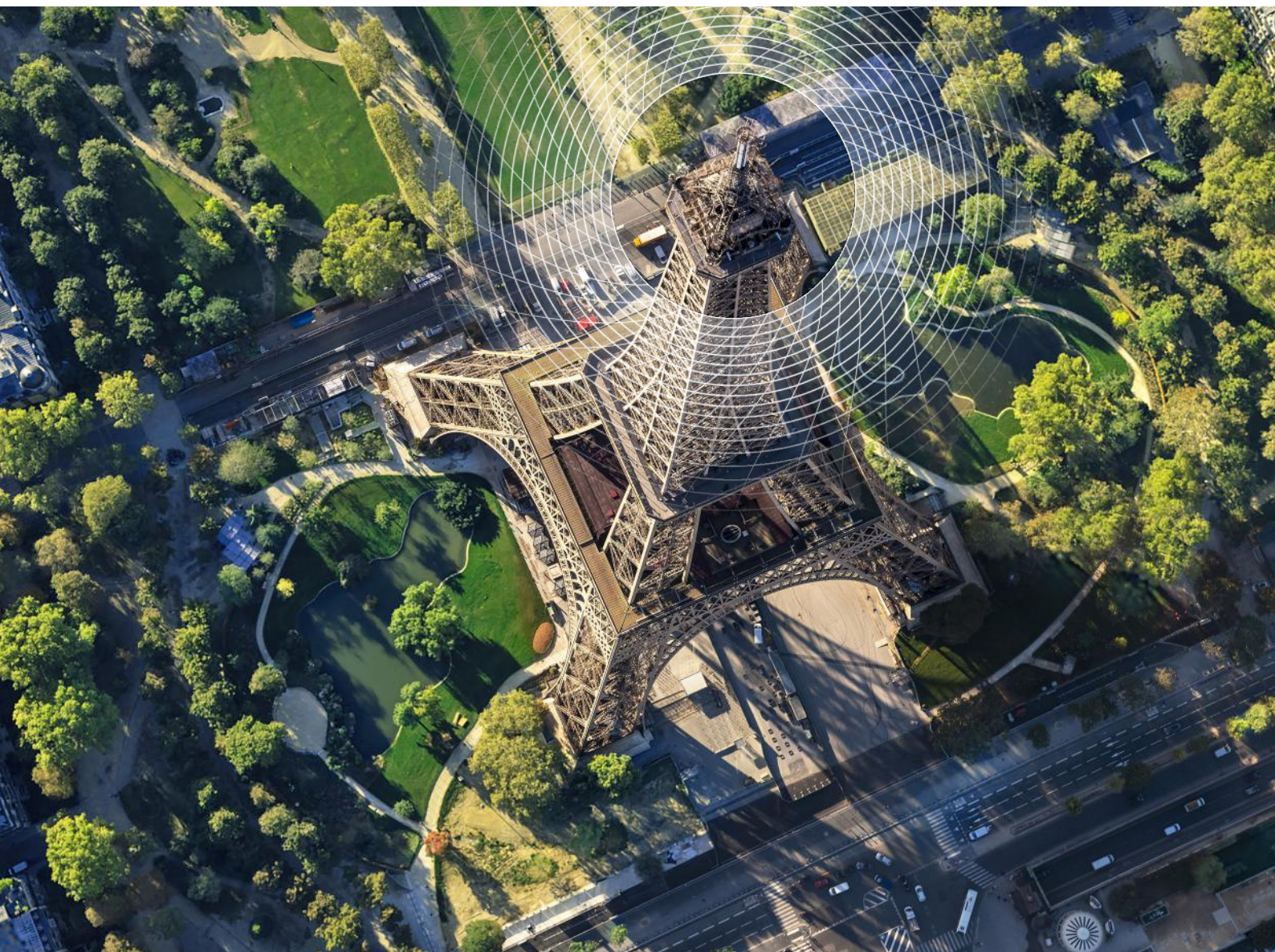
De referentie-index van de strategie is de Bloomberg Barclays MSCI Global Green Bonds Index.

ARTIKEL 9

Deze strategie is geclassificeerd als Artikel 9 van de Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR) van de EU.



RobecoSAM Climate Global Bonds



**Pionier in de transitie naar een CO₂-arme
economie door te beleggen in de geest
van het klimaatakkoord van Parijs**



RobecoSAM Climate Global Bonds

Dit is de eerste wereldwijde vastrentende strategie die geheel aansluit bij het Akkoord van Parijs.

Nu zo veel landen en bedrijven zich hebben vastgelegd op netto nul, is de vraag: hoe gaan ze dit ambitieuze doel realiseren? Hoe slagen we erin de economische groei los te koppelen van de CO₂-uitstoot? En hoe financieren we dat?

Om de wereldwijde klimaatdoelstellingen te bereiken, moeten instellingen en organisaties beschikken over het kapitaal dat nodig is voor deze kritische transitie. Innovatie, nieuwe technologie, infrastructuur en apparatuur moeten worden gefinancierd. Ook is het belangrijk dat beleggers organisaties belonen die bereid zijn de lat hoog te leggen en nieuwe, duurzame manieren van werken te ontwikkelen.

RobecoSAM Climate Global Bonds biedt een toonaangevende oplossing voor deze vraagstukken. Het fonds belegt in landen en bedrijven die zich inzetten voor decarbonisatie van hun economie en activiteiten. Het stelt beleggers daarnaast in staat hun geld aan het werk te zetten voor onze wereldwijde klimaatambities.

Dit betekent dat de CO₂-voetafdruk van regeringen en bedrijven onder de loep moet worden genomen, dat moet worden nagegaan of zij hun CO₂-uitstoot daadwerkelijk terugdringen en of zij over een levensvatbare decarbonisatiestrategie beschikken.

Aangezien deze aanpak volkomen nieuw is, waren er geen benchmarks waaraan de strategie zowel de financiële als de decarbonisatiedoelstellingen op juiste wijze kon spiegelen. Daarom hebben we meegewerkt aan de totstandkoming van een nieuwe index die aansluit bij het Akkoord van Parijs, een zogeheten 'Parijs-bewuste benchmark'.¹

RobecoSAM Climate Global Bonds belegt in een wereldwijde totaalportefeuille van vastrentende effecten en streeft ernaar beter te presteren dan deze Parijs-bewuste benchmark. Het is de eerste wereldwijde vastrentende strategie die geheel aansluit bij het Akkoord van Parijs.

1. Volgens de EU-benchmarkverordening zijn Parijs-bewuste indices uitsluitend van kracht voor effecten uitgegeven door bedrijven – niet door overheden. Strikt genomen kan van een benchmark die staatsobligaties bevat dus niet worden gezegd dat hij aansluit op Parijs, vandaar de term 'Parijs-bewuste benchmark'.

Beleggingsdoelstelling en benchmark

DOELSTELLING

De strategie belegt in een wereldwijd totaal van vastrentende beleggingen. Het streven is om gedurende de hele kredietcyclus een performance te genereren die de markt overtreft en tegelijk een jaarlijks decarbonisatietraject van 7% per jaar te volgen.

AANPAK

De strategie beoordeelt de CO₂-voetafdruk van alle issuers in de portefeuille om zeker te stellen dat de beoogde uitstootvermindering voor de gehele portefeuille wordt gerealiseerd. Dit combineert de strategie met andere elementen van nauwkeurig fundamenteel onderzoek, met als doel de beste beleggingskansen te vinden die de doelstellingen van het Akkoord van Parijs reflecteren.

BENCHMARK

De strategie wordt beheerd versus een nieuwe index die aansluit bij het Akkoord van Parijs en die een 'Parijs-bewuste benchmark' wordt genoemd.

ARTIKEL 9

Deze strategie is geclassificeerd als Artikel 9 van de Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR) van de EU.



RobecoSAM Climate Global Credits



Beleggen in bedrijven die hun activiteiten echt toekomstbestendig maken en zich bezighouden met de transitie naar een CO₂-arme economie

4. OPLOSSINGEN IN THEMATISCHE AANDELEN

Hoewel het dringend noodzakelijk is de stijging van de temperatuur wereldwijd te beperken tot 1,5-2 °C boven het pre-industriële niveau, is voor het redden van de planeet meer nodig dan het CO₂-vrij maken van de atmosfeer. Om de planeet weer gezond te maken moeten we natuurlijke hulpbronnen beschermen, biodiversiteit koesteren, ecosystemen in stand houden en zorgen voor een gezonde bevolking. Naast het terugdringen van de uitstoot die de atmosfeer vervuult, streeft de reeks duurzame thematische beleggingsstrategieën van Robeco ook naar het beschermen en in stand houden van andere vitale rijkdommen op aarde.

In alle landen, sectoren en toeleveringsketens brengen verkwistende processen en niet duurzame werkwijzen schade toe aan natuurlijke hulpbronnen. Ze verstoren het ecologische evenwicht en verzwakken het vermogen van de aarde om zichzelf te vernieuwen.

Door de vitale hulpbronnen en natuurlijke afweer van de aarde te versterken, beperken we niet alleen de schade van de opwarming, maar ook andere risico's die ons bestaan bedreigen. Schaars en/of vervuild water bedreigen bijvoorbeeld de gezondheid van mens en dier. Doordat plant- en diersoorten uitsterven, raakt het ecologische

evenwicht in de voedselketen verstoord en stijgt het risico van virusuitbraken via de overdracht van de ene soort naar de andere. Als we niet bezuinigen, hergebruiken en recycleren lopen we het risico dat onze hulpbronnen volledig worden uitgeput.

Dit zijn de uitdagingen waarop de thematische aandelenstrategieën van Robeco zich richten, en dan met name op belegbare thema's, duurzame oplossingen en bereikbare groeimarkten. Naast het vervangen van vuile fossiele brandstoffen door hernieuwbare energie, zijn dit thema's als:

- terugdringen van het tekort aan water en in stand houden van een schone watervoorraad
- verbeteren van efficiënt gebruik van hulpbronnen in de maakindustrie
- bestrijden van vervuiling en beperken van vast afval via recycling en circulaire systemen
- elektrificatie van transport, logistiek en personenvervoer

Thematische strategieën verschaffen beleggers exposure naar ondernemingen die niet alleen een positieve impact hebben op de atmosfeer rond de aarde, maar ook op de natuurlijke hulpbronnen op het aardoppervlak.





RobecoSAM Smart Energy Equities



**De transitie naar een CO₂-arme, energie-
efficiënte economie stimuleren**



RobecoSAM Smart Energy Equities

De strategie belegt in ondernemingen die de transitie naar een CO₂-arme energiesector mogelijk maken door te investeren in hernieuwbare energie, schone energievoorziening, slimme infrastructuur en energiezuinig verbruik.

De wereldwijde uitstoot van CO₂ en andere broeikasgassen heeft een ongekend hoog niveau bereikt. Daardoor wordt de concentratie gassen in de atmosfeer alsmaar groter en loopt de wereldwijde temperatuur op, met ernstige gevolgen voor de wereldwijde weersystemen. De extreme weersomstandigheden worden steeds grilliger, houden langer aan en nemen toe in hevigheid. En ook de kosten gaan omhoog. De rekening van niets doen kan oplopen tot maar liefst 18% van het bbp van de grootste economieën ter wereld in 2050. Volgens klimaatmodellen staan we nog maar aan het begin van de verwoestende gevolgen en wetenschappers waarschuwen dat we met het huidige beleid niet op koers liggen om catastrofale gevolgen te voorkomen in de komende decennia.

De enige juiste weg is een drastische vermindering van de uitstoot en een transitie in economische sectoren naar een productieproces met weinig tot geen CO₂-uitstoot. Gezien hun enorme CO₂-voetafdruk spelen de sectoren energie en transport, samen verantwoordelijk voor twee derde van de wereldwijde uitstoot, een cruciale rol in de wereldwijde transitie naar netto-nul.

De RobecoSAM Smart Energy Equities-strategie belegt in ondernemingen die schonere oplossingen ontwikkelen in de waardeketen van energie. Dat betekent dat de strategie upstream belegt in hernieuwbare energie en midstream in slimme elektriciteitsnetten en gedecentraliseerde energienetten, die de productie, transmissie en distributie van hernieuwbare elektriciteit optimaliseren. Downstream is de strategie sterk gericht op efficiënt beheer en gebruik van energie om de decarbonisatie van de transportsector en andere industrieën met een hoge uitstoot te versnellen, via beleggingen in elektrische voertuigen, accu's, big data en andere technologieën die elektrificatie mogelijk maken in de gehele economie.

Door de toenemende elektrificatie en de groeiende digitale economie gaat de wereldwijde vraag naar elektriciteit omhoog. Om te voorkomen dat we toch weer terugvallen op fossiele brandstoffen om het gat tussen pieken in de energiebehoefte en het aanbod van schone energie op te vangen, moet het eindgebruik energiezuiniger worden. Via beleggingen in halfgeleiders en nieuwe technologieën voor gegevensverwerking draagt de strategie een steentje bij om energieverslindende en gegevensverwerkende toepassingen energie-efficiënter te maken.

Trendselectie en beleggingsuniversum

HERNIEUWBARE ENERGIE

Ondernemingen die essentiële apparatuur, voorzieningen en diensten bieden om de opwekking en distributie van hernieuwbare energie te ondersteunen, zoals zonnecellen, onshore en offshore windturbines en exploitanten van installaties voor hernieuwbare energie.

ENERGIEDISTRIBUTIE

Ondernemingen die de infrastructuur, apparatuur en softwareoplossingen leveren voor de digitalisering en decentralisatie van energienetten (slimme netten), zodat de energievoorziening en de vraag op een efficiënte manier op elkaar worden afgestemd.

ENERGIEBEHEER

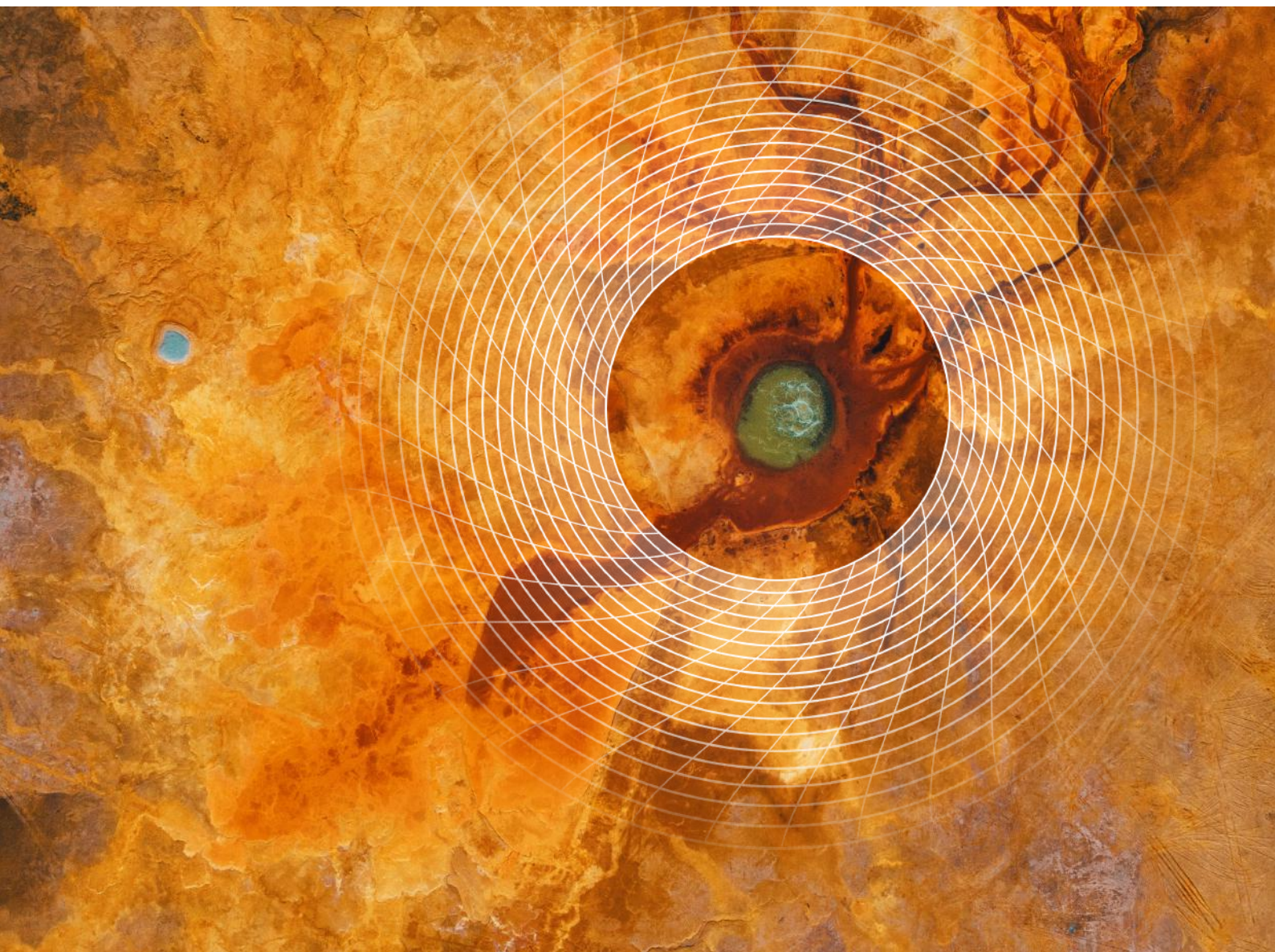
Ondernemingen die halfgeleidertechnologieën bieden voor een veilige opvang, conversie en distributie van energie naar en tussen digitale apparaten (van zonnepanelen naar elektriciteitsnetten, van hoogspanningsomgeving naar laagspanningsomgeving, etc.) en capaciteit voor energieopslag via accu's.

ENERGIE-EFFICIËNTIE

Ondernemingen die de decarbonisatie van industrieën met een hoge uitstoot mogelijk maken, zoals de transportsector via elektrische auto's en verbindende technologieën (5G, geïntegreerde sensoren), de bouwsector via energiebesparende isolatie en de elektrificatie van verwarming en ventilatie, en energiezuinigere gegevensverwerking in de digitale economie.



RobecoSAM Sustainable Water Equities



**Bescherming van de kwaliteit en kwantiteit
van de wereldwijde watervoorraad**



RobecoSAM Sustainable Water Equities

De strategie richt zich op betere systemen voor waterinfrastructuur en -distributie en waarborgt tegelijkertijd de waterkwaliteit en het afvalwaterbeheer.

Klimaatverandering heeft negatieve gevolgen voor de agrarische sector, en dat met beide uiterste kanten daarvan. Droogtes en hittegolven leiden tot watertekort, terwijl buitensporige hoosbuien en overstromingen het gewas onder water zetten en de oogst bedreigen. Ook stedelijke gebieden die niet beschikken over de infrastructuur om het water te verwerken ervaren deze bedreiging. Daarnaast zien we wereldwijd een enorme groei van de steden. Dat zet de capaciteit onder druk van gemeentelijke nutsvoorzieningen die vaak gebrekkig en slecht uitgerust zijn voor het wegfilteren van verontreiniging uit drinkwater of industrieel afvalwater, voordat het wordt geloosd op de natuurlijke omgeving.

Langdurige periodes van droogte veroorzaakt door de opwarming van de aarde zetten ook de gezondheid van gemeenschappen en de regionale economische ontwikkeling onder druk. De Wereldbank heeft becijferd dat de kosten van klimaatgerelateerde tekorten in sommige regio's wel 6% van het bbp kunnen bedragen. Er is niet alleen minder water beschikbaar voor huishoudens, maar ook voor het opwekken van energie en voor industriële processen (die goed zijn voor meer dan 20% van het waterverbruik).

Om deze problemen aan te pakken belegt de RobecoSAM Sustainable Water-strategie in ondernemingen die met oplossingen komen om waterbronnen te maximaliseren, zowel in de waterwinning als in hergebruik. De strategie belegt in grootschalige infrastructuur zoals irrigatiesystemen, transportpijpleidingen en meetnetten die het water efficiënt opslaan en distribueren naar akkerland, gemeenten en industrieën. De bedrijven in de portefeuille houden zich ook bezig met (afval)waterzuivering en filtratie waarmee schadelijke verontreiniging wordt verwijderd en afvalwater weer veilig kan worden hergebruikt om het watertekort voor inwoners en industrieën aan te vullen of veilig kan worden teruggebracht in het milieu. Tot slot bevat de strategie ook bedrijven die betrokken zijn bij de controle op waterkwaliteit en bij zuiveringsanalyses die de watervoorraad schoon houden en verspilling verder verminderen.

Trendselectie en beleggingskader

KAPITAALGOEDEREN EN CHEMICALIËN

Bedrijven die zich bezighouden met leidingen, kleppen, pompen en andere apparatuur voor het winnen, transporteren en distribueren van water, voor irrigatie, chemische zuivering en hergebruik.

NUTSBEDRIJVEN

Bedrijven die zich richten op de waterinfrastructuur en -levering aan bedrijven, woningen en industrieën; instellingen voor de verwerking van afvalwater.

BOUW EN MATERIALEN

Bedrijven die zich richten op apparatuur voor technisch installatiewerk, bouwmaterialen, sanitair binnenshuis en watermeters.

KWALITEIT EN ANALYSE

Bedrijven die zich richten op zuivering direct bij de gebruiker, testen van de waterkwaliteit en onderhoud om het waterverbruik te verminderen.

ARTIKEL 9

Deze strategie is geclassificeerd als Artikel 9 van de Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR) van de EU.



RobecoSAM **Circular Economy Equities**



**Beschermen van onontgonnen
hulpbronnen via kringlopen
van gerecycled afval**



RobecoSAM Circular Economy Equities

De strategie belegt in oplossingen voor de circulaire economie die waardevolle materialen behouden en opnieuw inzetten in plaats van vernietigen.

Aan de lineariteit van de moderne wereldeconomie valt niet te ontsnappen: bergen afval op stortplaatsen, kustlijnen bezaaid met rommel en lucht vol met fijnstof. Het zijn de zichtbare sporen van het take-make-dispose-paradigma, gevoed door ondernemingen en verslonden door consumenten.

De afgelopen decennia zijn miljarden kubieke ton plastic geproduceerd, waarvan zo'n 90% maar kort is gebruikt om vervolgens permanent te worden afgedankt. Ieder jaar worden miljoenen kubieke tonnen verbrand in afvalverwerkingsbedrijven of gedumpt op stortplaatsen of in zee, waar ze de uitstoot van broeikasgassen verhogen, de natuurlijke leefomgeving verwoesten en de biodiversiteit bedreigen. Maar deze buitensporige vervuiling is maar een deel van het probleem. Natuurlijke hulpbronnen zijn niet eindeloos en de overmatige onttrekking daarvan voor productiedoeleinden doet de aarde ook meer kwaad dan op natuurlijke wijze kan worden aangevuld. Hoewel het gebruik van grondstoffen wereldwijd blijft toenemen, wordt op dit moment slechts 9% van de primaire hulpbronnen afgevangen en gerecycled.

De RobecoSAM Circular Economy Equities-strategie belegt in bedrijven die lineaire modellen ombuigen en verlengen door afgedankte producten terug te brengen in de productiecycclus. Circulaire oplossingen richten zich niet op het winnen van meer hulpbronnen, maar op recycling, reparatie en hergebruik van bestaande materialen. Deze circulaire beginselen worden ook toegepast in productontwerp. Zij beperken afval vóór de productie tot een minimum of elimineren afval zelfs in zijn geheel. Modulaire producten kunnen bijvoorbeeld zo worden ontworpen dat ze eenvoudig demontabel zijn, zodat versleten onderdelen vervangen of gerenoveerd kunnen worden. Circulariteit speelt ook een rol bij product-as-a-service bedrijfsmodellen (PaaS) waarbij de vaste aankoopkosten van fysieke goederen worden vervangen door een hernieuwbare dienst.

Trendselectie en beleggingskader

NIEUWE PRODUCTIEMIDDELEN

Bedrijven die zich richten op de omschakeling van fossiele brandstoffen naar hernieuwbare middelen voor consumentenverpakkingen, productgrondstoffen en -vezels, bouwmaterialen en precisielandbouw.

ONDERSTEUNENDE TECHNOLOGIEËN

Bedrijven die gericht inspelen op de uitbouw van big data, digitalisering, e-commerce, products-as-a-service (PaaS) bedrijfsmodellen en de vermindering van vaste fysieke activa.

CIRCULAIR GEBRUIK

Bedrijven die zich richten op herbruikbaarheid, recycling van onderdelen, voedsel en kleding uit duurzame bronnen en gedeelde dienstenplatforms in vervoer, reizen, vrije tijd en lifestyle.

VERLENGING VAN DE LEVENSCYCLUS

Bedrijven die zich toeleggen op verlenging van de levenscyclus van producten door reparatie en renovatie, en op recycling en terugwinning van de ingebedde waarde van afgedankte producten.

ARTIKEL 9

Deze strategie is geclassificeerd als Artikel 9 van de Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR) van de EU.



RobecoSAM Smart Mobility Equities



**Faciliteren van schoon, veilig en efficiënt
transport in de toekomst**



RobecoSAM Smart Mobility Equities

De strategie belegt in de elektrificatie van transport en infrastructuur voor schone, veilige, verbonden mobiliteit.

De transportsector is verantwoordelijk voor een vijfde van de verdikking van broeikasgassen en voor bijna een kwart van de CO₂-uitstoot. Daarom is elektrisch rijden een belangrijke pijler in regeringsplannen om economieën te decarboniseren en de opwarming van de aarde te beperken. Maar de elektrificatie van transport biedt nog meer voordelen, die verder gaan dan CO₂-vrij verkeer.

Zo eist luchtverontreiniging maar liefst acht miljoen levens per jaar en daar komen nog eens een miljoen sterfgevallen bij als gevolg van verkeersongevallen en aanrijdingen van voetgangers. Elektrische auto's stoten geen uitlaatgassen uit, wat de hoeveelheid schadelijke gassen en giftige deeltjes afkomstig van benzinemotoren drastisch verlaagt. Bovendien kunnen elektrische auto's die zijn uitgerust met geavanceerde veiligheidstechnologieën, zoals objectdetectie en een automatische noodrem, het aantal ongevallen beperken en levens redden. Technologieën voor elektrische auto's groeien uit tot volledig zelfrijdende auto's, waardoor oplossingen door gedeelde mobiliteit de verkeersveiligheid verder verbeteren, de capaciteit voor forenzen vergroten, verkeersopstoppen verminderen en het goederenvervoer verbeteren.

Het uitbreiden van de digitalisering en het uitbouwen van datanetwerken en de opslagcapaciteit van accu's vergroten de voordelen van slimme mobiliteit voor stedelijke gebieden nog verder. Dankzij geavanceerde sensoren en netwerken voor datatransmissie kunnen voertuigen communiceren met hun omgeving, wat nieuwe technologische mogelijkheden met zich meebrengt voor toekomstige bedrijfsmodellen. Als de infrastructuur voor elektrische auto's is verbonden met lokale elektriciteitsnetten, hoeft de energie voor transport niet langer een grote afstand af te leggen per tanker en vrachtwagen. Het betekent ook dat eigenaren van elektrische auto's overtollige energie van hun accu's kunnen leveren, wat gemeenten helpt om de vraag naar elektriciteit in balans te brengen.

De RobecoSAM Smart Mobility-strategie belegt in diverse technologieën en sectoren die de transformatie naar schoner, veiliger, sneller en hulpbronefficiënter transport mogelijk maken.

Trendselectie en beleggingskader

LEVERANCIERS VAN COMPONENTEN VOOR ELEKTRISCHE AUTO'S

Bedrijven die zich richten op accu's, elektrische aandrijving en zeer lichtgewicht composietmateriaal voor de behuizing, verbinding, isolatie en ondersteuning van systemen voor elektrische auto's.

FABRIKANTEN VAN ELEKTRISCHE AUTO'S EN LEVERANCIERS VAN SUBSYSTEMEN

Autofabrikanten en leveranciers gericht op de apparatuur en software die de constructie en werking van de voertuigen optimaliseren.

INFRASTRUCTUUR VOOR ELEKTRISCHE AUTO'S

Bedrijven die zich richten op oplaadoplossingen, energieopslagsystemen, smart grid-technologie en waterstofinfrastructuur.

ZELFRIJDENDE AUTO'S EN GEDEELDE MOBILITEIT

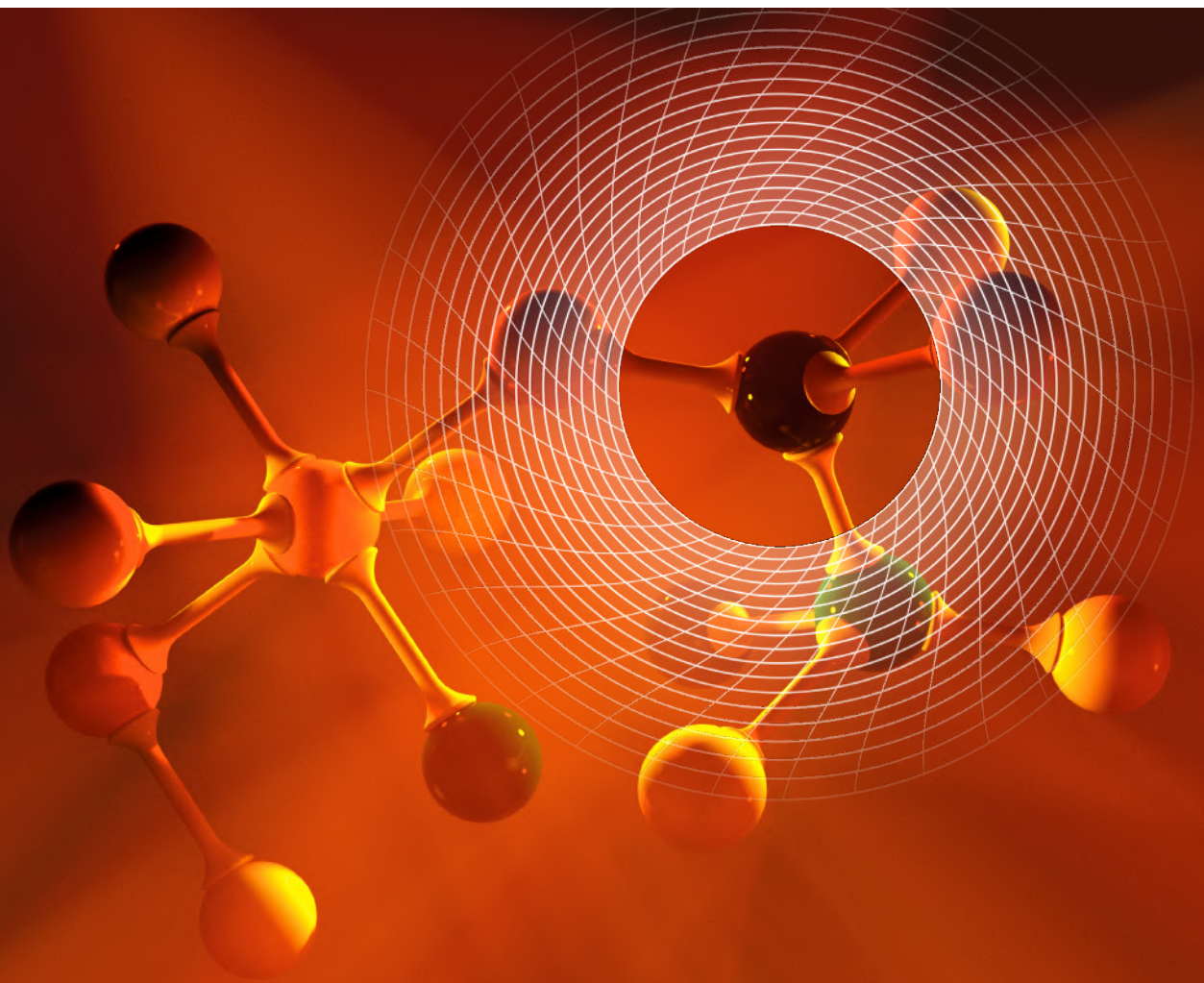
Bedrijven die zich richten op kunstmatige intelligentie, connectiviteit en gedeelde mobiliteit.

ARTIKEL 9

Deze strategie is geclassificeerd als Artikel 9 van de Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR) van de EU.



RobecoSAM Smart Materials Equities



**Voor een schonere, groenere en efficiëntere
productie**



RobecoSAM Smart Materials Equities

De strategie is gericht op innovatieve materialen en verwerkingstechnologieën die het gebruik beperken van natuurlijke hulpbronnen in productieprocessen.

Bevolkings- en inkomensgroei hebben een ongekeerde stijging van de consumentenvraag aangewakkerd. Maar de almaar toenemende productie om aan deze vraag te voldoen vergt heel veel van onze natuurlijke hulpbronnen. De vraag mag dan wel oneindig zijn, maar de hulpbronnen zijn dat zeker niet. Daarnaast zorgen meer goederen ook voor meer afval. De levenscyclus van producten wordt steeds korter, want consumenten ruilen oude goederen steeds eerder in voor een nieuwere versie. Bovendien is het volume negatieve bijproducten, zoals CO₂-uitstoot, het afvaloverschot en giftige verontreiniging, die in de productieketen worden gegenereerd, ook razendsnel toegenomen.

Maar technologische innovatie biedt oplossingen. Zo ontwerpen materiaalingenieurs vervangende materialen voor schaarse grondstoffen met vergelijkbare of zelfs betere prestaties. Daarnaast zijn biologische materialen, zoals biobeton, in opkomst. Die zijn hernieuwbaar en de productie ervan kost minder energie. Bovendien is hun milieu-impact kleiner als ze worden afgedankt.

De verwerking krijgt ook een technologische boost. Dankzij computer-aided design (CAD) en 3D-printen kunnen in het laboratorium prototypes worden gemaakt, getest en verbeterd, zonder verspilling van hulpbronnen in de fabriek. Precisielasers, robots en automatisering maken het productieproces efficiënter, beter en sneller, zodat klanten sneller betere producten ontvangen. En de hulpbronefficiënte productie stopt niet bij de levering van het product. Ook het beheer van afgedankte producten speelt een rol. Vooruitgang op het gebied van recycling is het terugwinnen en verwerken van materialen uit complexe afvalstromen voor hergebruik in de productiecyclus. De RobecoSAM Smart Materials-strategie belegt in bedrijven met innovatieve oplossingen die de winning van grondstoffen beperken, de verwerking van materialen verbeteren en het recyclen van afval optimaliseren in de hele productieketen.

Trendselectie en beleggingskader

GEAVANCEERDE MATERIALEN

Bedrijven gericht op functionele materialen, strategische en specialistische metalen voor technologische, industriële en productiesectoren.

TRANSFORMERENDE MATERIALEN

Bedrijven gericht op biologische, verbeterde composietmaterialen en nanostructuren die worden gebruikt voor energieopslag, efficiënte verlichting en ledschermen.

SLIMME PRODUCTIE

Bedrijven die zich richten op automatisering en procesbesturing, robots, lasers en softwaretoepassingen.

PROCESTECHNOLOGIEËN

Bedrijven gericht op recycling en circulaire oplossingen, analytische instrumenten en schonere industriële processen.

ARTIKEL 9

Deze strategie is geclassificeerd als Artikel 9 van de Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR) van de EU.

5. ACTIEF AANDEELHOUDERSCHAP

om de impact van klimaatbeleggen te vergroten

Wij zijn ervan overtuigd dat we echt een verschil kunnen maken als actieve aandeelhouders in de ondernemingen waarin wij en onze klanten beleggen, voor zowel het beleggingsresultaat als de maatschappij. Robeco's programma voor actief aandeelhouderschap is een integraal onderdeel van onze benadering voor klimaatbeleggen.

Robeco heeft al meer dan 20 jaar ervaring in engagement en stemmen. Onze benadering voor actief aandeelhouderschap wordt dan ook alom gezien als een best practice in de vermogensbeheersector.

Invloed uitoefenen voor duurzame resultaten

Kort gezegd betekent actief aandeelhouderschap samenwerken met ondernemingen om hun duurzaamheidsstrategie te verbeteren en gebruikmaken van je stemrecht als belegger. Het Active Ownership-team stelt beleggers in staat dit te bereiken door in dialoog te gaan met het senior management en duurzaamheidsexperts van ondernemingen. Het uiteindelijke doel van dit actief aandeelhouderschap is de langetermijnwaarde maximaliseren van de beleggingen die we beheren namens onze klanten.



Aangezien de klimaatverandering een grote bedreiging is voor beleggingen, moeten beleggers hun portefeuilles in onze ogen afstemmen op de doelen van het Akkoord van Parijs. Robeco's Active Ownership-team is onze inspanningen op het gebied van klimaat aan het opvoeren door het aantal ondernemingen onder engagement voor onze klanten op te schroeven van 25 naar 55. Dit gebeurt in het kader van de toezegging van Robeco om de netto-uitstoot van het hele beheerde vermogen voor 2050 terug te brengen naar nul.

Robeco's wereldwijde focus op gezamenlijke engagement in de strijd tegen klimaatverandering begon in 2018. Toen sloten we ons aan bij andere leden van het Climate Action 100+-initiatief om de pijlen te richten op de ondernemingen met de hoogste uitstoot van broeikasgassen.

Netto-uitstoot van nul

We lanceerden in 2020 ons thema gericht op een netto CO₂-uitstoot van nul, met 15 ondernemingen onder engagement, om ondernemingen in de sectoren olie & gas, nutsbedrijven, staal en mijnbouw te stimuleren de transitie naar netto-nul te voltooien voor 2050. In 2021 hebben we nog eens 15 ondernemingen aan het programma toegevoegd, waarmee we het bereik van de totale CO₂-voetafdruk voor onze portefeuilles hebben vergroot via onze engagement over de netto-nuldoelen.

Gericht op ondernemingen met een hoge uitstoot

We richten onze pijlen ook op de ondernemingen met een hoge CO₂-uitstoot met ons Acceleration to Paris-programma. In dit nieuwe

engagementprogramma gaan we in dialoog met ondernemingen die achterlopen in de transitie. In het verleden is het team met veel ondernemingen in gesprek gegaan over de noodzaak over te stappen op een CO₂-arm bedrijfsmodel, maar sommige boeken nog steeds te weinig voortgang. Dit programma is gericht op de 'slechtste van de slechtste': de bedrijven die niet met een klein duwtje in de rug te overtuigen zijn, maar die fundamenteel moeten veranderen om over te schakelen op een CO₂-arm bedrijfsmodel. We hebben hiervoor een stoplichtsysteem ontwikkeld en de ondernemingen waarbij het licht op rood blijft staan, lopen het risico om uiteindelijk uitgesloten te worden omdat ze niet voldoen aan het Akkoord van Parijs en onze toezegging voor netto-nul. Voor dit programma komen 15 ondernemingen in aanmerking.

Financiering van de transitie

Tot slot richten we ons niet alleen op de ondernemingen met een hoge uitstoot, maar wenden we ons ook tot de financiële sector. Toezichthouders kijken steeds meer naar de financiering van klimaatverandering en hoe de financiële sector de transitie naar een CO₂-arme toekomst kan ondersteunen in plaats van ondermijnen. Een voorbeeld hiervan is ervoor zorgen dat banken hun beleid voor kredietverstrekking afstemmen op de doelen voor CO₂-reductie die regeringen stellen om te voldoen aan het Akkoord van Parijs. We weten dat veel banken nog steeds geld lenen aan ondernemingen met een hoge uitstoot zonder de toezegging dat ze gaan overstappen op een CO₂-arm bedrijfsmodel. We hebben tien banken geselecteerd voor dit programma.





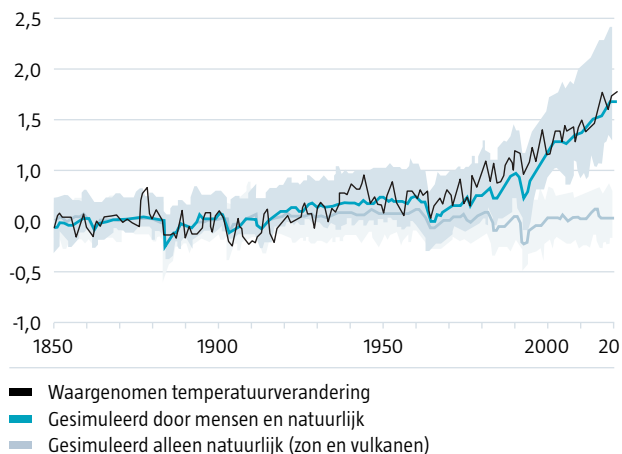
Zo maakt u uw portefeuille klimaatbestendig

Beleggers gaan de strijd aan met klimaatverandering en zetten hun geld aan het werk. Maar hoe? Dat kan op verschillende manieren. Bekijk onze routekaart om een klimaatbelegger met impact te worden.

De noodzaak is duidelijk

Klimaatverandering is de grootste bedreiging voor de mensheid. Miljoenen mensen moeten verhuizen vanwege de stijgende zeespiegel en de economische gevolgen zullen rampzalig zijn, tenzij er iets aan wordt gedaan.

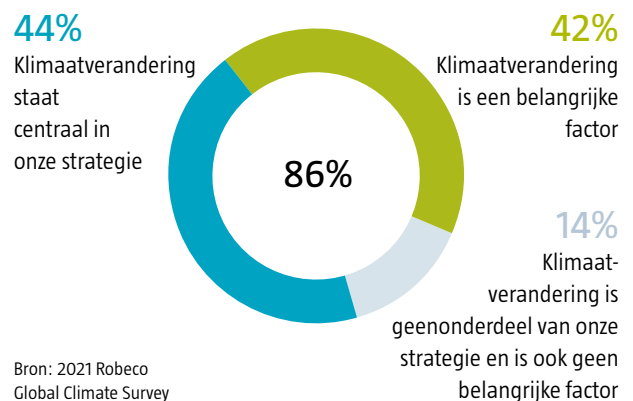
Verandering van de wereldwijde oppervlaktetemperatuur (jaarlijks gemiddelde in °C)



Bron: IPCC 2021

Beleggers komen in actie

86% van de beleggers ziet klimaatverandering als een belangrijk thema in hun portefeuilles in 2023



Waar te beginnen?

De beste manier is met een formele toezegging van de top. Deze belangrijke toezeggingen bieden later richtlijnen voor concrete beslissingen in de portefeuille.



TOEZEGGING

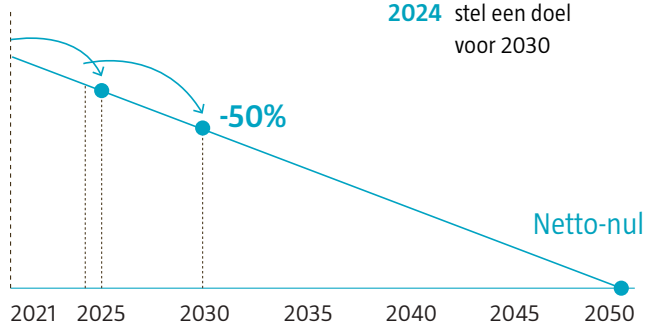


PLAN

1

Kies een initiatief om uw portefeuille af te stemmen op een CO₂-neutrale economie. Er zijn verschillende initiatieven, zoals de Net-Zero Asset Owner Alliance en de Net-Zero Insurance Alliance.

Robeco heeft toegezegd in 2050 CO₂-neutraal te zijn.



2

Stem af op het ratchet mechanism van de UNFCCC en stel een gestructureerde planning op om het traject naar netto-nul concreet te maken.

NU stel een doel voor 2025

2024 stel een doel voor 2030

3A

Sluit CO₂-gerelateerde beleggingen uit

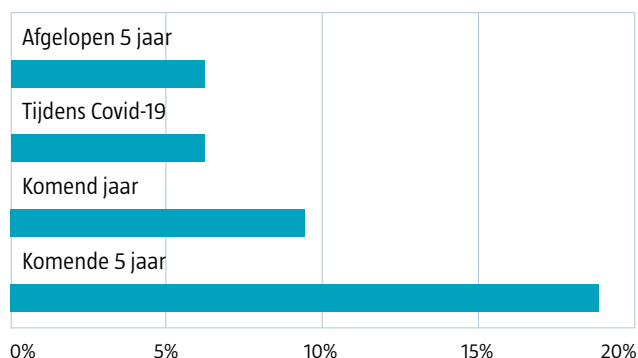
Uitsluiting is het weren van effecten van een onderneming uit een portefeuille vanwege activiteiten die onethisch, schadelijk voor de samenleving of in strijd met wet- of regelgeving zijn. Decarbonisatie is een benadering die meer terugkijkt.

Bij Robeco sluiten we ondernemingen die 25% of meer van hun inkomsten uit steenkool of teerzanden halen, of 10% van hun inkomsten uit boringen in het Noordpoolgebied, uit van onze Sustainability Inside-portefeuilles.



DECARBONISATIE

% van de totale portefeuille van institutionele beleggers die CO₂-intensieve beleggingen uitsluiten:



Bron: 2021 Robeco Global Climate Survey.

3B

Verlaag de CO₂-uitstoot in uw hele portefeuille

Dit is een ingewikkelde stap en geen snelle oplossing. Voor deze stap zijn nodig: gegevens en standaarden, een berekening van de huidige uitstoot en benchmarks om uw portefeuille tegen af te zetten.

RobecoSAM-strategieën die beleggen in lijn met het Akkoord van Parijs:

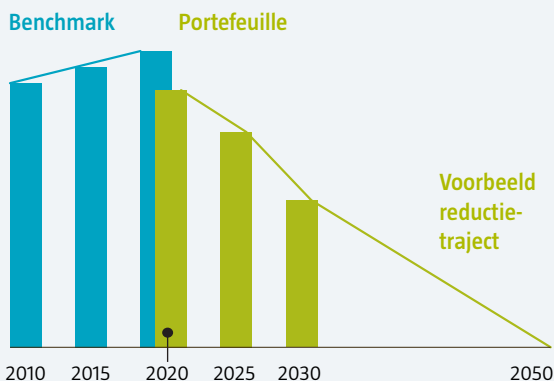
Climate Global Credits

Climate Global Bonds



GEAVANCEERDE BENADERING: DECARBONISATIE

Een uitgestippeld traject voor verkleining van de voetafdruk dient als stroman voor discussie. Om netto-nul te bereiken in 2050 kunt u bij ons terecht voor advies over hoe u de CO₂-uitstoot in uw portefeuille kunt terugdringen.



Als we 2010 als uitgangspunt nemen, moeten we al compenseren voor de uitstoot in 2010-2020.

GEAVANCEERDE BENADERING

4

Klaar voor de transitie?

Om netto-nul te bereiken moet u beoordelen in hoeverre ondernemingen en landen klaar zijn voor de transitie, en welke financiële gevolgen dat heeft. Bedenk hoeveel CO₂-reductie en daarmee gepaard gaande technologieën en investeringen nodig zijn. Deze informatie over 'impact van CO₂-risico' kan worden geïntegreerd in beleggingscases, engagement met ondernemingen en stemactiviteiten.



GEAVANCEERDE BENADERING: TRAJECT VAN SECTOREN

Waar decarbonisatie vooral terugkijkt, is deze benadering meer toekomstgericht.



1. Decarbonisatie sectoren

2. Zet ondernemingen af tegen decarbonisatie sector



3. Bereken de decarbonisatiekosten voor de onderneming



4. Beoordeel de impact van decarbonisatie op de aandelen en obligaties van de onderneming

GEAVANCEERDE BENADERING

5

Beleg rechtstreeks in de klimaattransitie

Beleggen in duurzaamheidsthema's is een populaire manier om rechtstreeks bij te dragen aan het aanpakken van maatschappelijke of klimaatuitdagingen door te beleggen in ondernemingen die hier oplossingen voor ontwikkelen.

RobecoSAM-strategieën die rechtstreeks beleggen in klimaatgerelateerde thema's:

Global Green Bonds

Smart Energy

Sustainable Water

Smart Materials

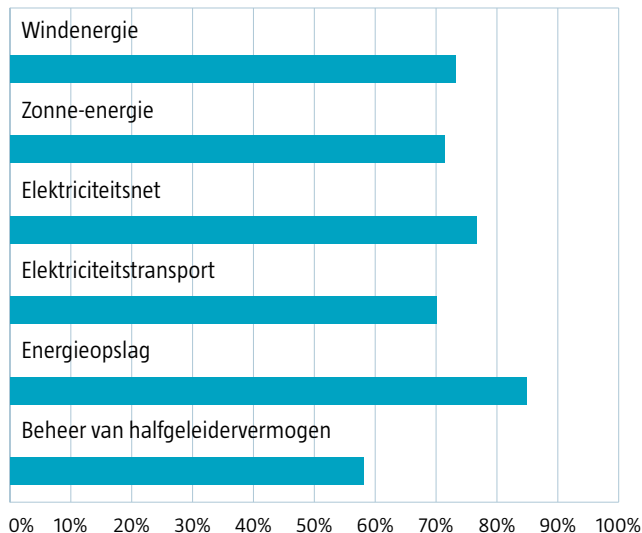
Smart Mobility

Circular Economy



KLIMAATTHEMA'S

De meeste beleggers tonen interesse in deze klimaat-gerelateerde trends:



Bron: 2021 Robeco Global Climate Survey.

6

Engagement over klimaatverandering

Actieve vermogensbeheerders zetten zich het meest in om een langdurige, impactvolle dialoog aan te gaan met ondernemingen over ESG-factoren en klimaat. Er is een aantal grote beleggersinitiatieven gericht op klimaatverandering, zoals IIGCC en Climate Action 100+.

Geïntegreerde diensten voor stemmen en engagement:

Stemmen en engagement



ENGAGEMENT

Robeco heeft meer dan 15 jaar ervaring in engagement met ondernemingen en wil toonaangevend zijn op dit gebied. In 2021 was Robeco in dialoog over deze klimaatgerelateerde thema's:



Netto CO₂-uitstoot van nul



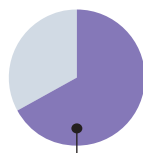
Acceleratie naar Akkoord van Parijs



Klimaat-actie

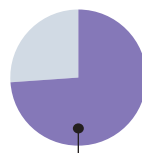


Klimaat-transitie van financiële instellingen



67%
cases succesvol afgesloten

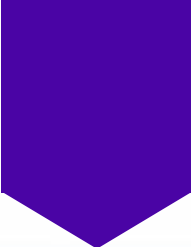
246
engagement-cases



74%
gestemd voor milieugerelateerde aandeelhoudersvoorstellen

7.802
aandeelhoudersvergaderingen gestemd

Bron: Robeco Duurzaamheidsrapport 2020.



Wilt u meer weten?

Bezoek onze online climate content hub of neem contact op met uw sales manager bij Robeco.



**Online climate
content hub**



**Contact met
sales manager Robeco**



Belangrijke informatie

Robeco Institutional Asset Management B.V.), hierna Robeco, heeft een vergunning van de Autoriteit Financiële Markten te Amsterdam als beheerder van instellingen voor collectieve beleggingen in overdraagbare effecten (ICBE's) en alternatieve beleggingsfondsen (AIF's).

Deze publicatie is uitsluitend bedoeld voor professionele beleggers. De informatie in deze publicatie is derhalve niet bedoeld voor derden, zoals particuliere klanten, en het is niet toegestaan deze informatie geheel of gedeeltelijk aan hen te verstrekken.

Deze publicatie bevat informatie over Robeco's specifieke vaardigheden, maar is geen aanbeveling om financiële instrumenten te kopen of verkopen. Robeco is niet aansprakelijk voor enige schade voortvloeiend uit het gebruik van enige uitdrukkelijke of stilzwijgende mening of informatie opgenomen in dit document. Alle rechten van Robeco met betrekking tot deze publicatie blijven voorbehouden aan Robeco.

Niets uit deze publicatie mag worden verveelvoudigd, opgeslagen in een geautomatiseerd gegevensbestand en/of openbaar gemaakt in enige vorm of op enige wijze, hetzij elektronisch, mechanisch, door fotokopieën, opnamen of op enige andere manier zonder voorafgaande schriftelijke toestemming van Robeco.

© Robeco – September 2021

Contact

Robeco

Postbus 973
3000 AZ Rotterdam
Nederland

T +31 10 224 1 224
I www.robeco.com