A wide-angle photograph of a city at night, featuring a large, illuminated bridge spanning a river. The city skyline in the background is lit up, with various skyscrapers and buildings. The sky is a mix of blue and purple hues. The image is partially covered by a semi-transparent blue overlay on the left side.

Exponentielle Probleme erfordern mehr Bewusstsein und die richtigen Technologien **Wasserknappheit und Müll**

Mai 2023

Berit Gehring, Client Portfolio Managerin

Zahlen und Fakten zu Robeco

“Every investment strategy should be research-driven”

Wim Rauwenhoff, Robecos erster Geschäftsführer (von 1933 bis 1960)



AuM:
EUR 171 Mrd.



EUR 168 Mrd.
in ESG-integrierten
Strategien



1'052
Mitarbeiter



A+
im PRI Assessment



~300
Investmentexperten



1929 gegründet



Büros in
13 Ländern
weltweit



>20 Jahre Erfahrung in
nachhaltigen Themenstrategien



Robeco: Pionier in nachhaltigen Themenstrategien

Thematisch Investieren: attraktives, langfristiges Wachstum aus globalen Megatrends



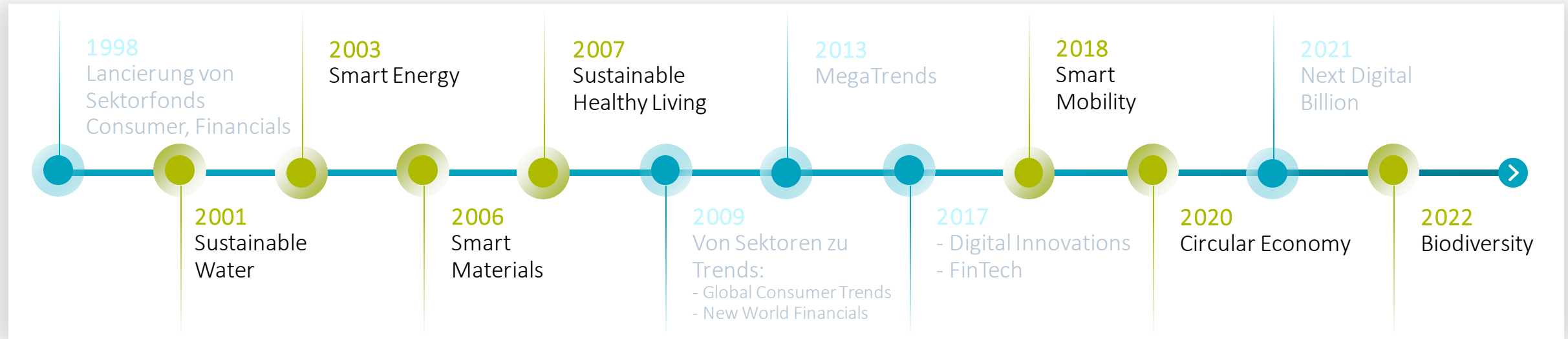
34 Anlagespezialisten



>EUR 19 Mrd. Anlagevermögen
(davon EUR 10,5 Mrd. in nachhaltigen
Themenstrategien mit Artikel 9-Status)



>25 Jahre Erfahrung



Nachhaltigkeitsherausforderungen: Trends und Lösungen

Megatrends, die langfristige Nachhaltigkeitsherausforderungen mit sich bringen ...

Klimawandel



Ressourcenknappheit

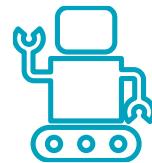


Demografischer Wandel



Lösungen entstehen und wachsen durch ...

Technischer Fortschritt



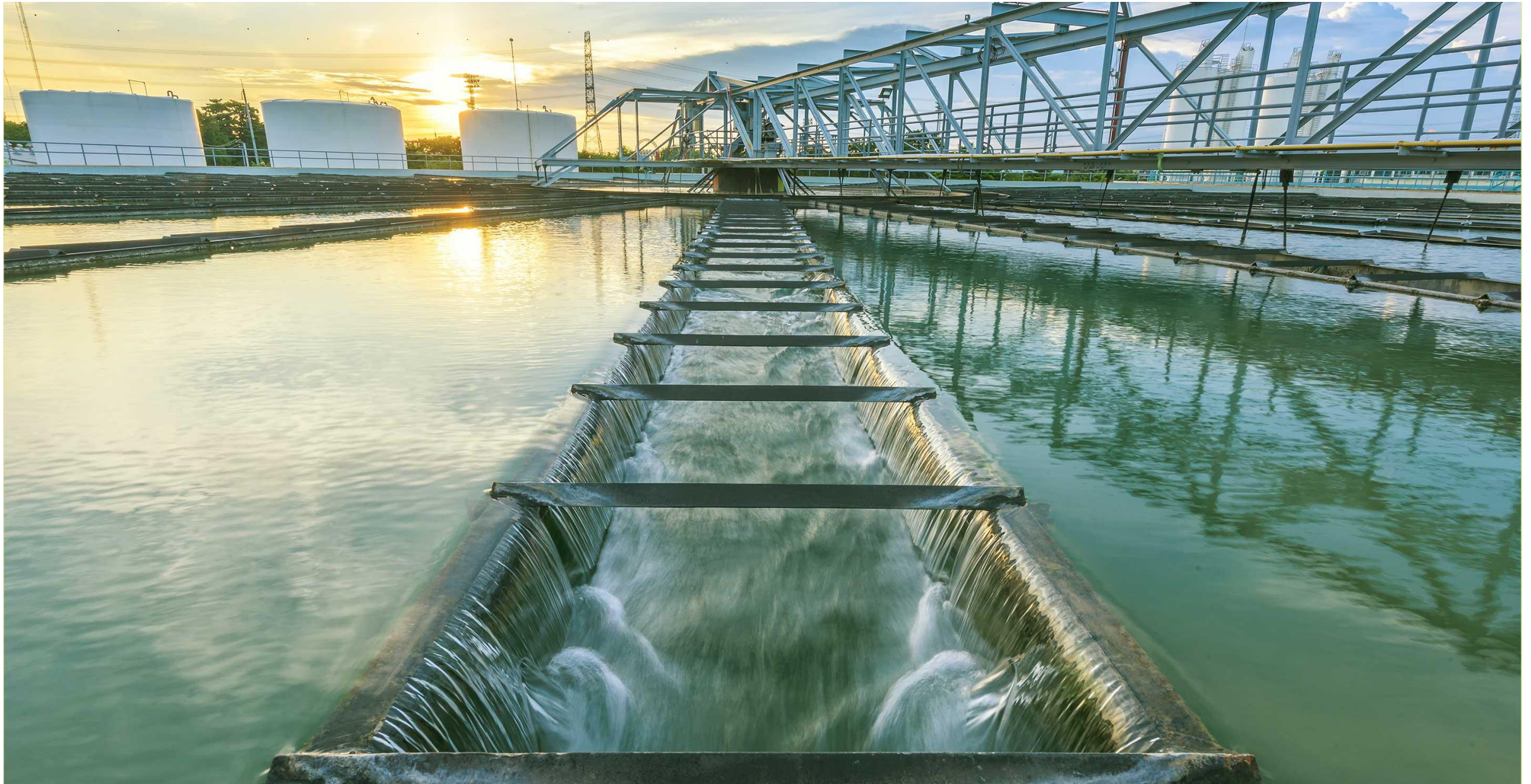
Verbraucherbewusstsein



Regulierung



Durch Herausforderungen und Chancen im Bereich Nachhaltigkeit entstehen **strukturelle, langfristige Wachstumstrends**, welche die Welt für eine **nachhaltigere Zukunft** mitgestalten.



Wasser in den Schlagzeilen

Edersee, September 2022¹



„Gigafactory in Grünheide –
Wasserknappheit dank Tesla?“

Deutschlandfunk

Zürichsee, September 2021³



Sommer 2022: „Schlimmste Dürre
Europas seit 500 Jahren“

RedaktionsNetzwerk Deutschland

Kalifornien, Januar 2023²



„PFAS-Schadstoffe verunreinigen
Regenwasser“

Spiegel

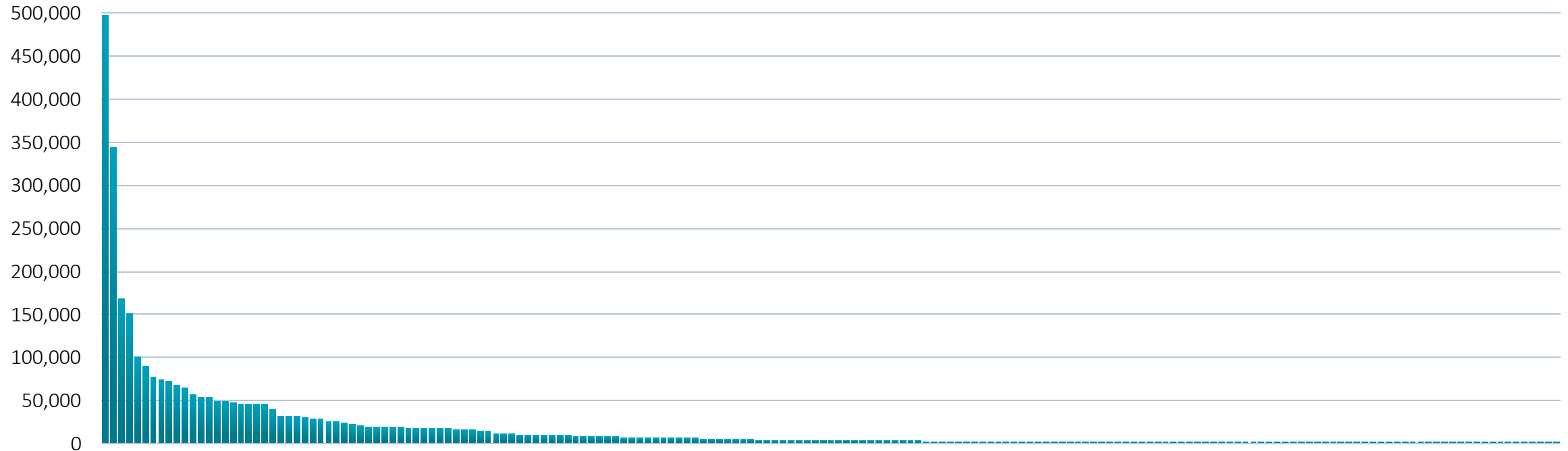
¹ Foto: Bild.de

² Foto: Wetter.de

³ Foto: Stadt Rapperswil-Jona

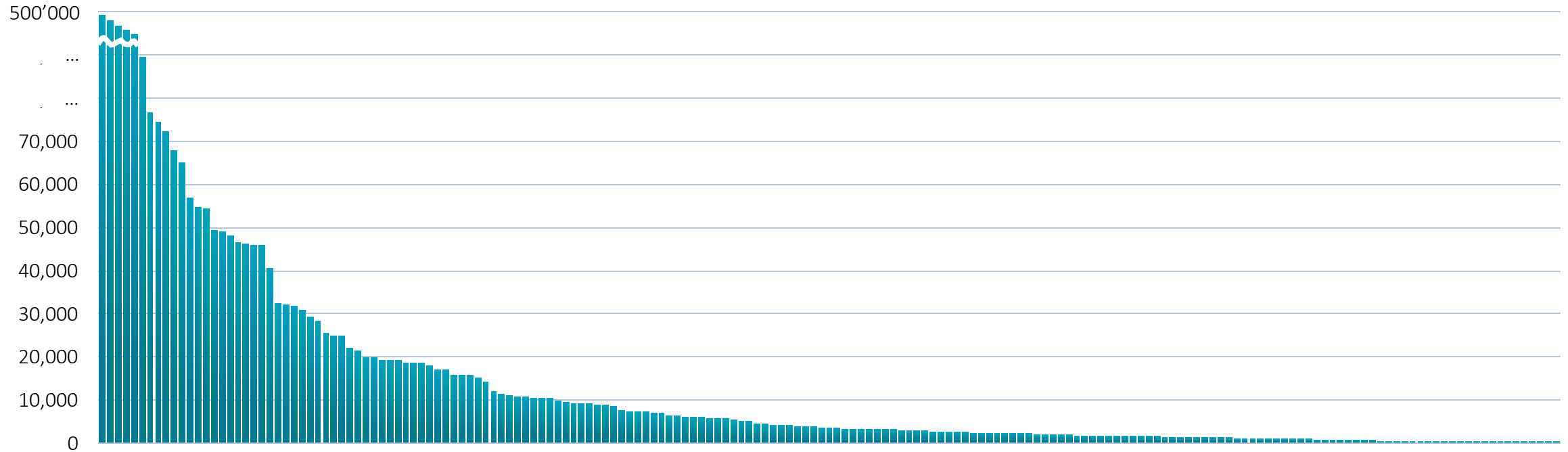
Wie wasserreich ist Deutschland im globalen Vergleich?

Gesamte erneuerbare Wasserressourcen pro Einwohner pro Jahr (in m³)



Wie wasserreich ist Deutschland im globalen Vergleich?

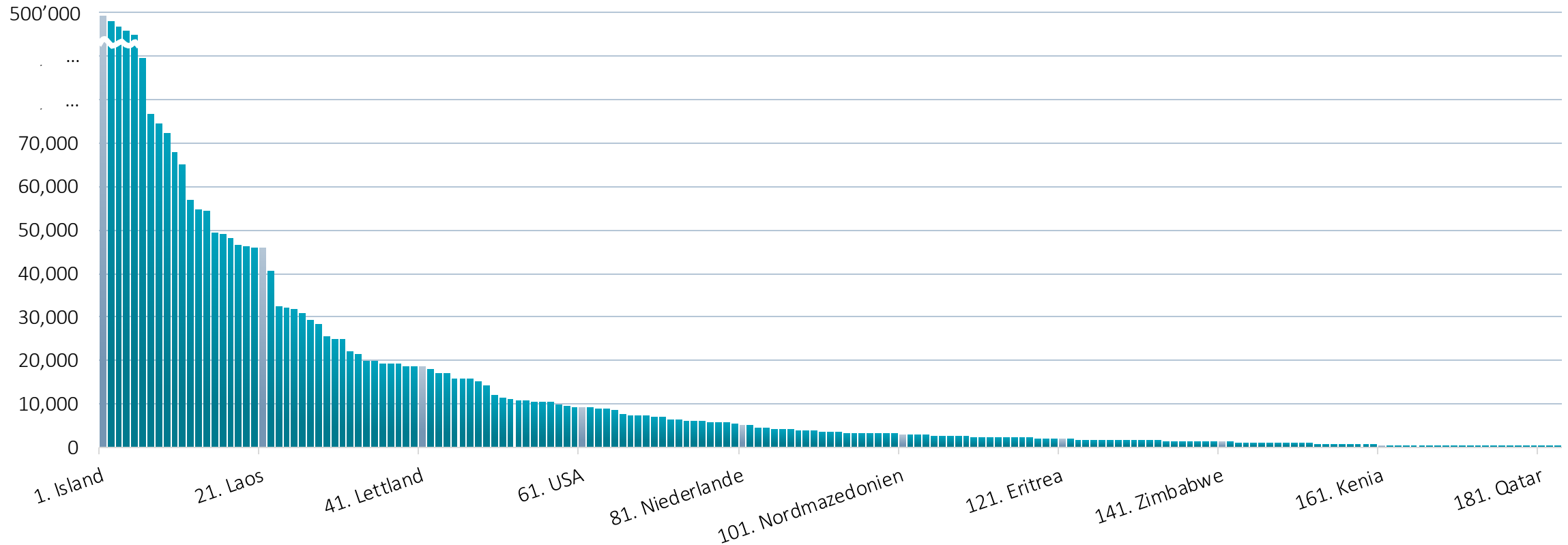
Gesamte erneuerbare Wasserressourcen pro Einwohner pro Jahr (in m³)



Quelle: Aquastat (2020)

Wie wasserreich ist Deutschland im globalen Vergleich?

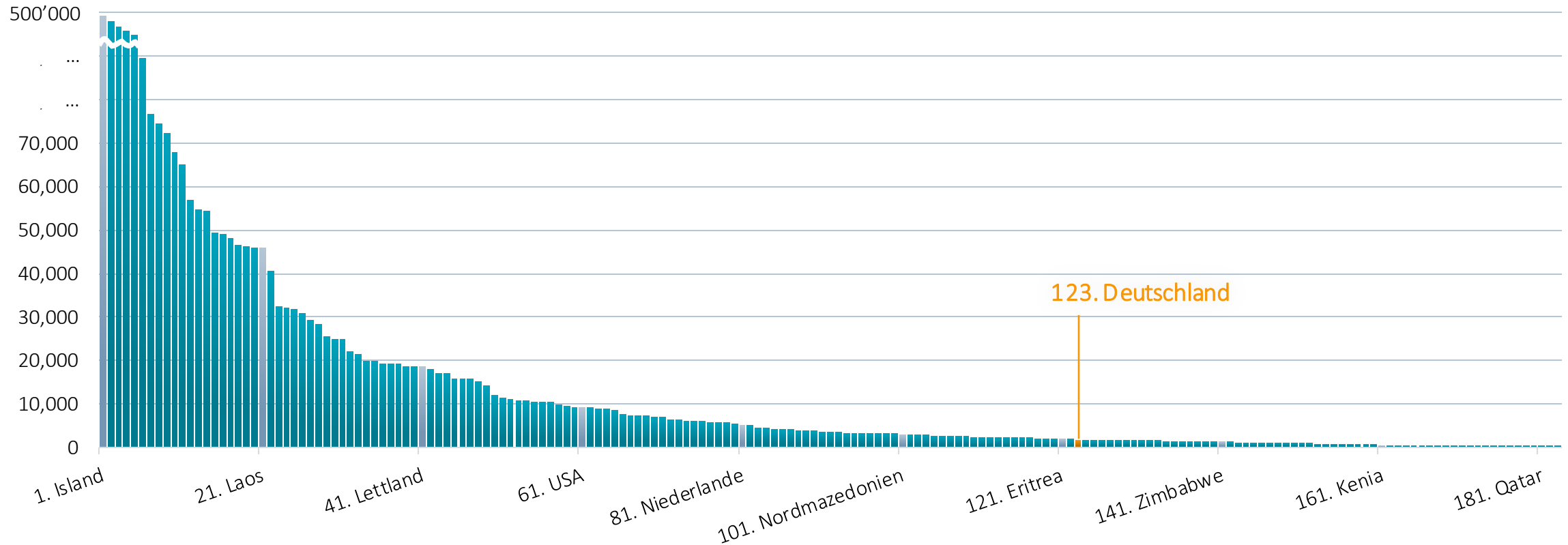
Gesamte erneuerbare Wasserressourcen pro Einwohner pro Jahr (in m³)



Quelle: Aquastat (2020)

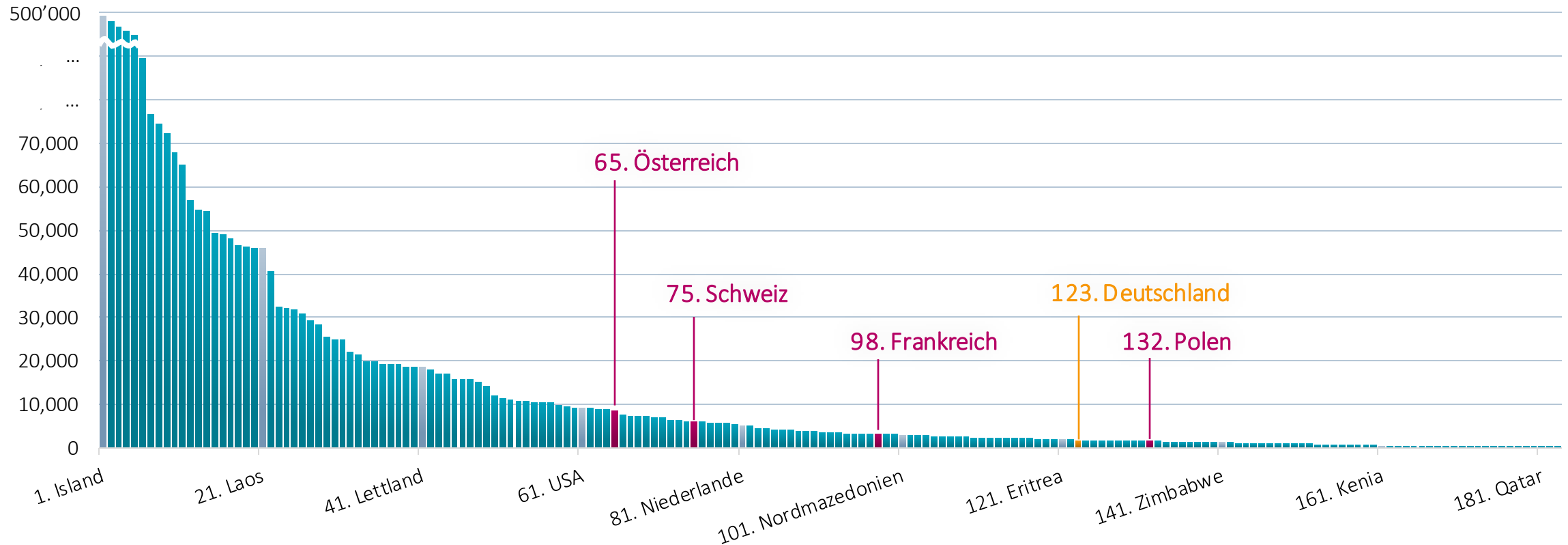
Wie wasserreich ist Deutschland im globalen Vergleich?

Gesamte erneuerbare Wasserressourcen pro Einwohner pro Jahr (in m³)



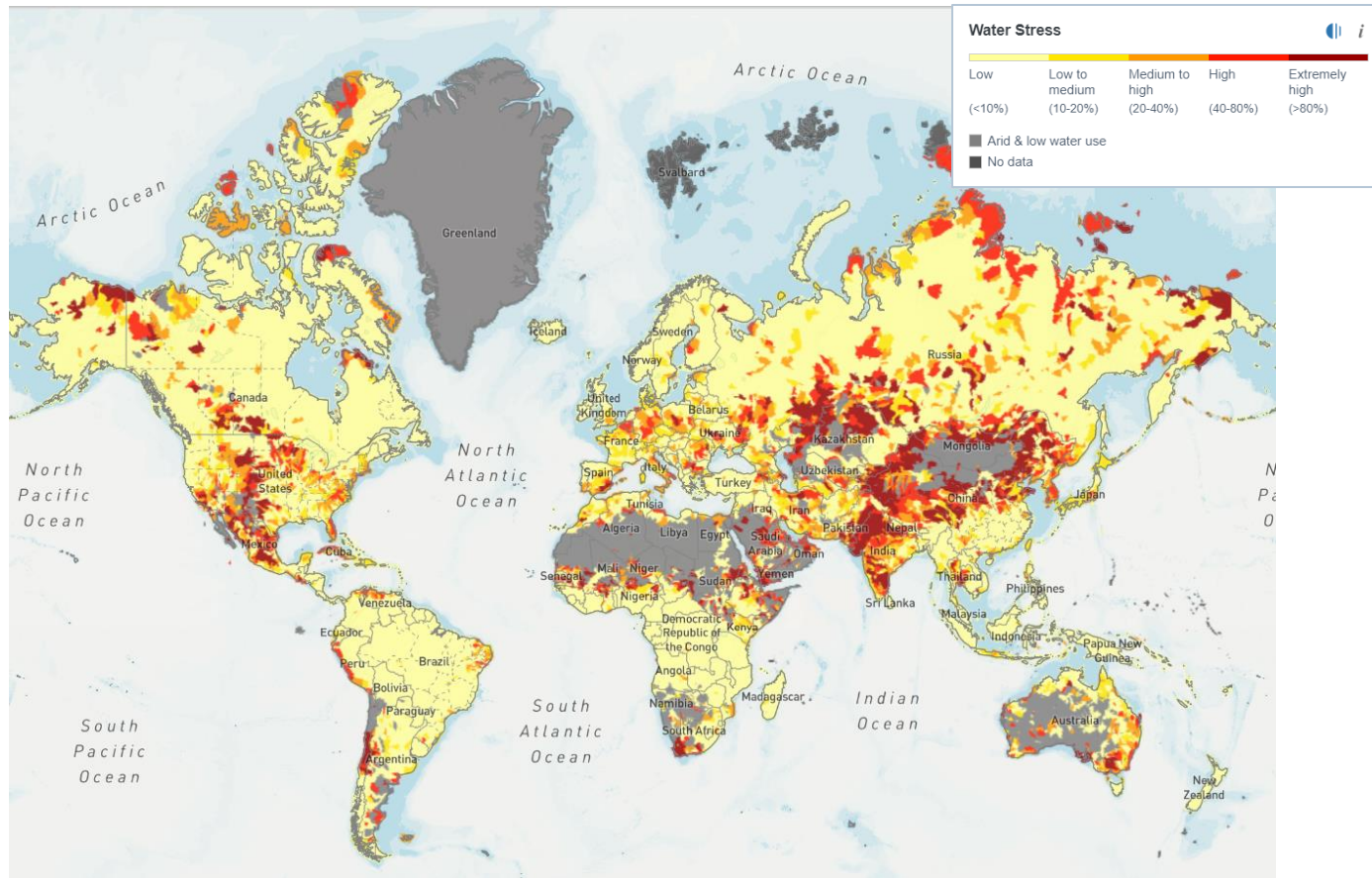
Wie wasserreich ist Deutschland im globalen Vergleich?

Gesamte erneuerbare Wasserressourcen pro Einwohner pro Jahr (in m³)



Herausforderung: Wasserknappheit betrifft bereits alle Kontinente

Wasserknappheit im Jahr 2019



Gründe für zunehmende Wasserknappheit



Bevölkerungswachstum



Urbanisierung



Zunehmender Wohlstand

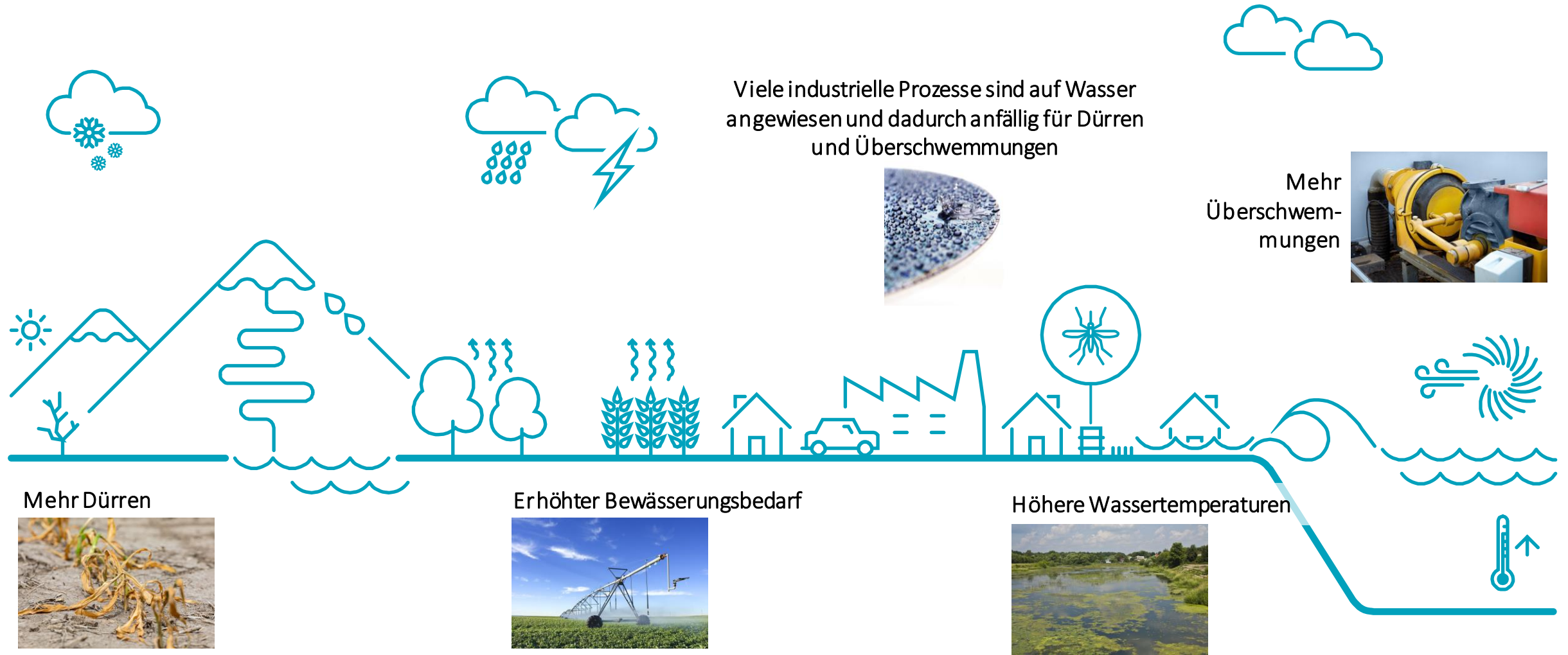


Wirtschaftswachstum



Klimawandel

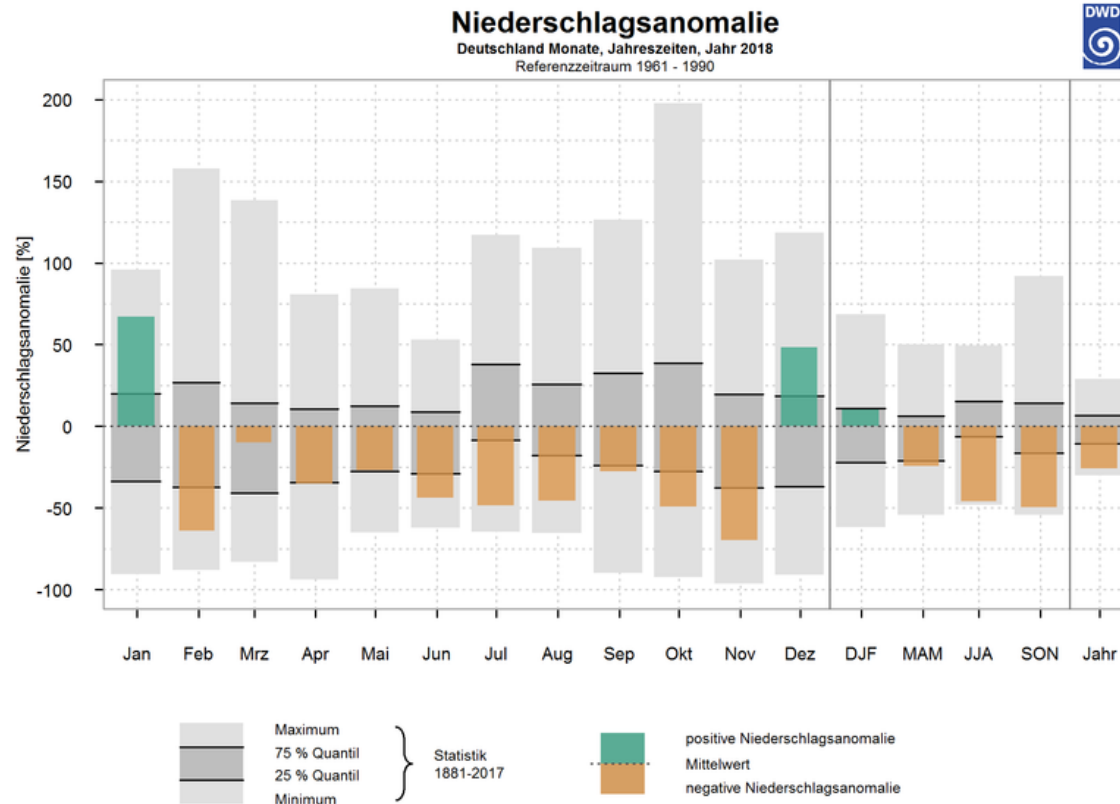
Klimawandel verschärft die Wasserkrise



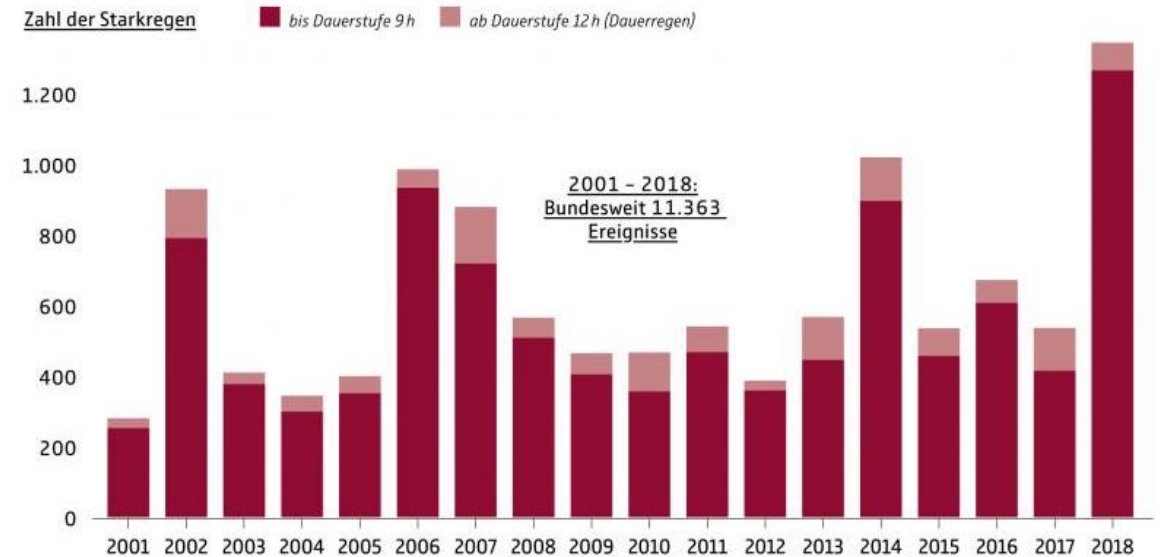
Dürre und Starkregen nehmen zu

Beispiel: Deutschland

Dürrejahr 2018¹



Starkregenereignisse nehmen zu²



Quelle: DWD/GDV
© www.gdv.de | Gesamtverband der Deutschen Versicherungswirtschaft (GDV)



¹ Quelle: Deutscher Wetterdienst

² Quelle: Deutscher Wetterdienst, Gesamtverband der Deutschen Versicherungswirtschaft

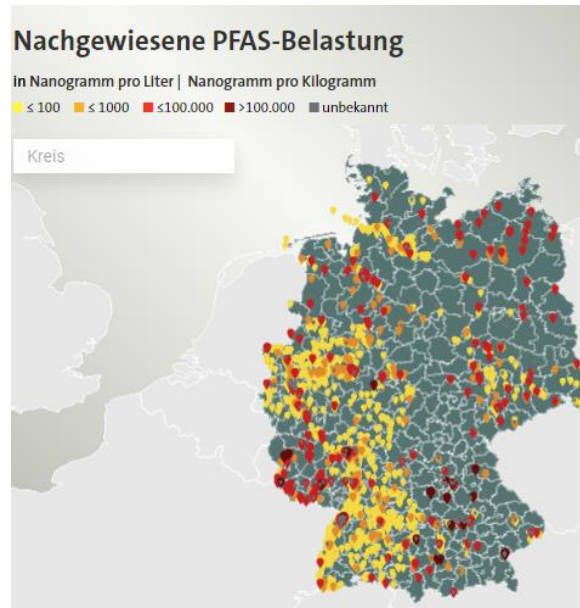
Wichtige Wachstumstreiber im Thema „Wasser“

15. März 2023: Deutsche Bundesregierung verabschiedet Nationale Wasserstrategie

Regulierung

Strengere Umweltnormen (z.B. bzgl. Abwasser, Nitrat & Pestiziden, Mikroplastik) und die verstärkte Ausrichtung auf eine nachhaltige Entwicklung treiben die Investitionen an.

> Beispiel: PFAS – Ewigkeits-Chemikalie:



Investitionspläne der Regierungen

Investitionen in die Wasserwirtschaft sind zu einem wichtigen Bestandteil der **Infrastrukturausgaben** geworden.



Ca. 70 Mrd. USD
(US Bipartisan Infrastructure Law)



Ca. 45 Mrd. EUR
(jährliche Infrastrukturinvestitionen der EU-Wasserdienstleister)



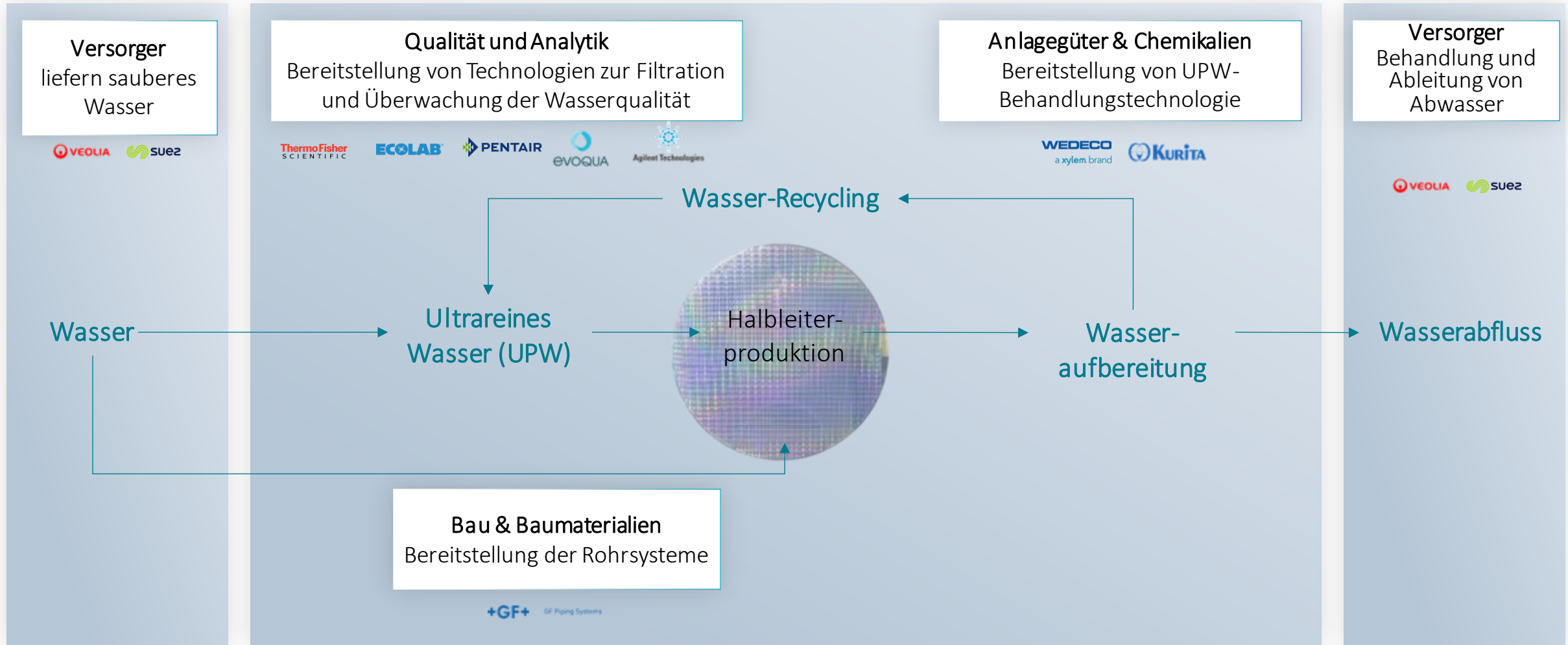
Ca. 100 Mrd. USD
(für Wasseraufbereitung als Teil des 13. und 14. Fünfjahresplans)

Unternehmensinvestitionen

Unternehmen investieren zunehmend in Wasserlösungen, um die **Widerstandsfähigkeit gegenüber dem Klimawandel** zu verbessern und **nachhaltiger** zu werden.



Wasser spielt im gesamten Halbleiterproduktionsprozess eine wichtige Rolle



Quellen: Robeco, Firmenwebseiten.

Die Verweise auf bestimmte Unternehmen dienen der Veranschaulichung unserer Anlagephilosophie und sind nicht als Empfehlungen oder Anlageberatung zu verstehen. Die spezifischen Unternehmen werden nicht unbedingt von einer Strategie/einem Fonds gehalten.

Nachhaltige Lösungen für das Thema „Wasser“

> **Management und Effizienzgewinne:**
Für eine sparsamere Wassernutzung

> **Abwasseraufbereitung:**
Wasserrecycling,
Wiederverwendung von
Wasser und Vermeidung von
Umweltverschmutzung

> **Infrastrukturinvestitionen:**
Reduzierung von Lecks,
Entsalzung, Analyse



Versorger

Sektor: Versorger

Wasserversorgung und -dienstleistungen für Wohn-, Gewerbe- und Industriebereiche



Qualität & Analytik

Sektor: Gesundheitswesen, Spezialchemikalien

Testen, Überwachen und Reinigen von Wasser; Schutz von Wasserressourcen und -qualität



Anlagegüter & Chemikalien

Sektor: Industrie

Ausrüstung und Produkte für eine effektive Beschaffung, Sammlung und Verteilung von Wasser



Bau & Baumaterialien

Sektor: Industrie, Konsumgüter

Wasserinfrastruktur für Verteilung, Transport und Wartung

RobecoSAM Sustainable Water Equities

Wichtige Eckdaten (31.03.2023, vor Kosten, EUR)



Fondsdaten	
Portfolio Manager	Dieter Küffer, Lead PM Amy Wanner Thavornsuk, Co-PM
Lancierung	September 2001
Fondsvolumen in Mio. EUR	3,387
Anzahl Positionen	72 37.5% in den Top 10-Positionen
SFDR Classification	Artikel 9
Min. Sustainable Investment	90%

Portfolio-Kennzahlen	
Benchmark	MSCI World TRN Index (MXWO)
Active Share	97,94%
Beta (ex ante) vs. MXWO	0,93
Average Weighted Market Cap in Mio. USD	35'130
Price Earnings Ratio (nächsten 12 Monate)	19.25 vs. 15.99 (MXWO)
EV/EBITDA (nächsten 12 Monate)	14.27 vs. 15.21 (MXWO)

Quelle: Robeco, Bloomberg. Daten per 31.03.2023

Aufgrund unterschiedlicher Quellen können die hier aufgeführten Daten von den Daten in den monatlichen Factsheets abweichen.

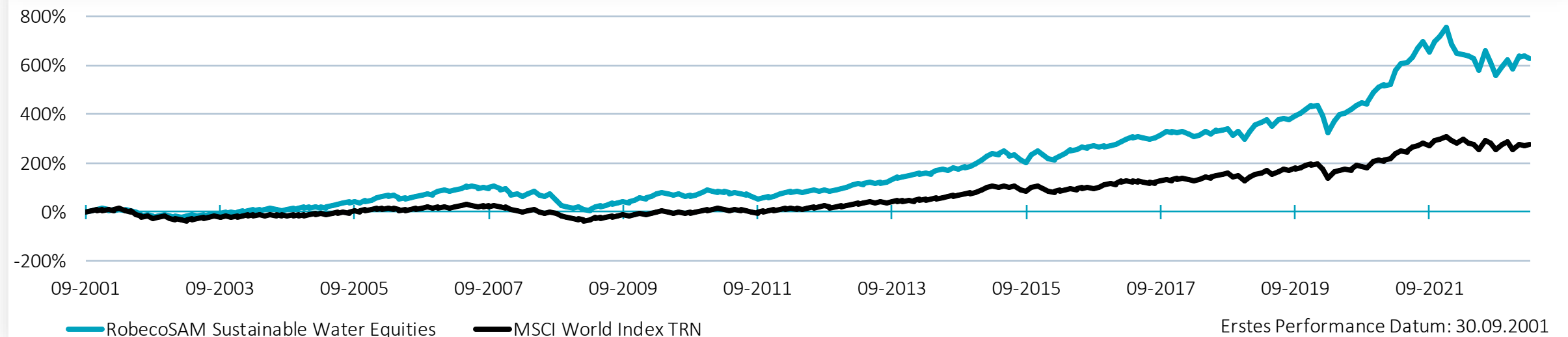
Morningstar-Rating der Anteilsklasse F EUR, Stand: Februar 2023. © 2021 Morningstar, Inc. Alle Rechte vorbehalten. Die hierin enthaltenen Informationen: (1) sind Eigentum von Morningstar; (2) dürfen nicht kopiert oder weitergegeben werden; und (3) es wird keine Gewähr für die Richtigkeit, Vollständigkeit oder Aktualität übernommen. Weder Morningstar noch seine Inhalt sanbieter sind für Schäden oder Verluste verantwortlich, die aus der Nutzung dieser Informationen entstehen. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist keine Garantie für zukünftige Ergebnisse.

RobecoSAM Sustainable Water Equities

Performance seit Auflegung (31.03.2023, EUR, vor Kosten)

Performance	Lfd. Jahr	2022	2021	2020	2019	2018	Seit 10/01 p.a.
RobecoSAM Sustainable Water Equities	6.07%	-20.18%	40.94%	13.92%	34.45%	-6.65%	9.66%
MSCI World Index	5.83%	-12.78%	31.07%	6.33%	30.02%	-4.11%	6.39%
Relative Performance	0.25%	-7.40%	9.88%	7.59%	4.43%	-2.55%	3.27%

Langer, erfolgreicher Track Record



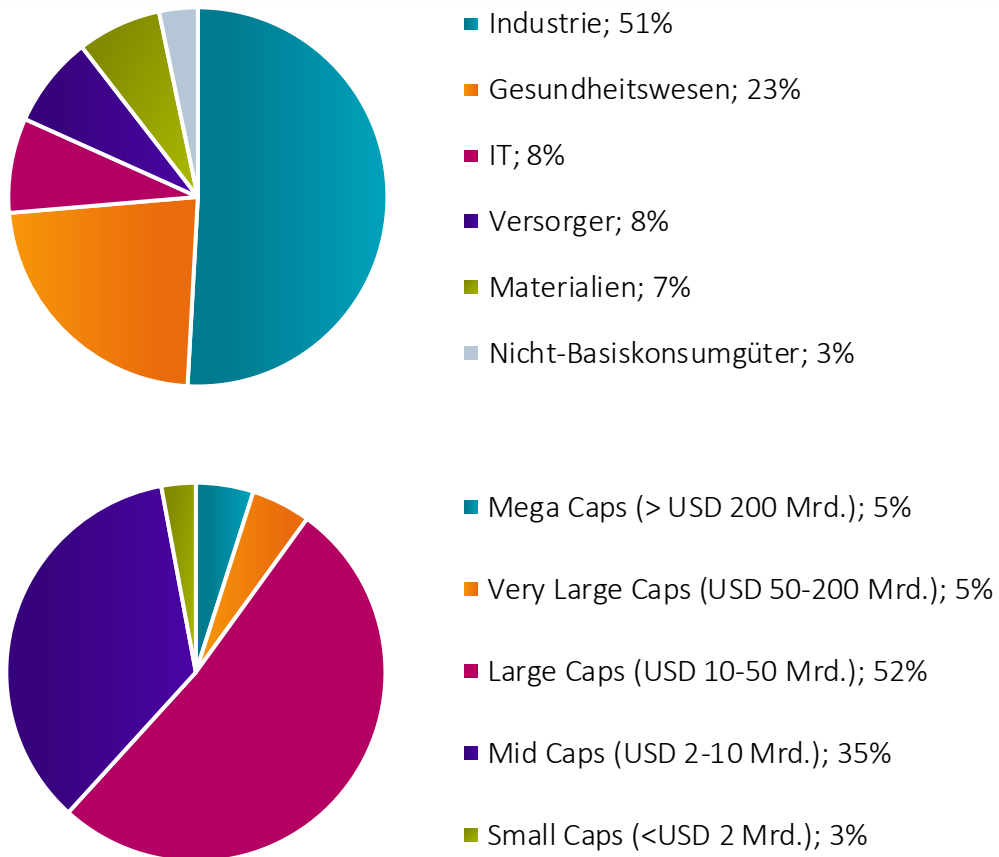
Quelle: Robeco. RobecoSAM Sustainable Water Equities D-EUR-Anteilsklasse, alle Angaben in EUR, vor Kosten.

Die Währung, in der die vergangene Wertentwicklung angezeigt wird, kann von der Währung des Wohnsitzlandes abweichen. Aufgrund von Wechselkursschwankungen kann die angezeigte Performance bei Umrechnung in die Landeswährung zu- oder abnehmen. Zeiträume, unter einem Jahr, werden nicht annualisiert. Der Wert der Anlage kann schwanken. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist keine Garantie für die Zukunft. Ergebnis vor Abzug von Gebühren, basierend auf dem Bruttoinventarwert. Hier angegebene Bewertungen und Renditen sind vor Kosten; sie berücksichtigen weder die Managementgebühren noch die Verwaltungskosten in Zusammenhang mit dem Fonds, noch die Gebühren und Kosten, die bei Zeichnung, Rücknahme und/oder Umschichtung von Anteilen erhoben werden können. Diese wirken sich negativ auf die angegebenen Renditen aus. Mit Wirkung vom 29. Oktober 2020 wurden ausgewählte Aktienfonds von RobecoSAM zur RCGF SICAV Plattform zusammengeführt und mit neuen Auflegungsdaten, Anteilsklassen und ISIN-Codes versehen. Die Wertentwicklung der Fonds vor der Fusion zur RCGF SICAV am 29. Oktober 2020 wurde auf Basis der Anlagerichtlinien, Gebühren und Anteilsklassen der jeweiligen Subfonds unter der vorherigen SICAV berechnet.

RobecoSAM Sustainable Water Equities

Portfolio-Allokation und Top 10 Positionen (31.03.2023)

Portfolioallokation nach Sektor und Marktkapitalisierung*



Unternehmen	Tätigkeitsschwerpunkt	Gewicht
Danaher Corp	Führender Test- und Analyseanbieter	4.95%
Thermo Fisher Scientific Inc	Führender Anbieter von Qualitätsanalyseprodukten	4.80%
Pentair PLC	Wasseraufbereitungsanlagen	4.20%
Agilent Technologies Inc	Analyseinstrumente und -software	4.11%
Avantor Inc	Diagnose und Labordienstleistungen & Dosierungspumpen	3.92%
Veolia Environnement SA	Gut diversifizierter Multi-Versorger	3.73%
Geberit AG	Führender Anbieter von Sanitäranlagen und WCs	3.69%
Ferguson PLC	Vertriebshändler für Sanitär- und HLK-Produkte	2.93%
A O Smith Corp	Warmwasseranlagen & Wasseraufbereitung	2.61%
Ecolab Inc	Weltweit führende Anbieter von Technologien in Wasser, Hygiene und Energie	2.57%
Gesamt		37.51%

Quelle Robeco, Bloomberg. Daten per 31.03.2023. * Ohne Liquidität

Aufgrund unterschiedlicher Quellen können die hier aufgeführten Daten von den Daten in den monatlichen Factsheets abweichen. Die Verweise auf bestimmte Unternehmen dienen der Veranschaulichung unserer Anlagephilosophie und sind nicht als Empfehlungen oder Anlageberatung zu verstehen. Die spezifischen Unternehmen werden nicht unbedingt von einer Strategie/einem Fonds gehalten.

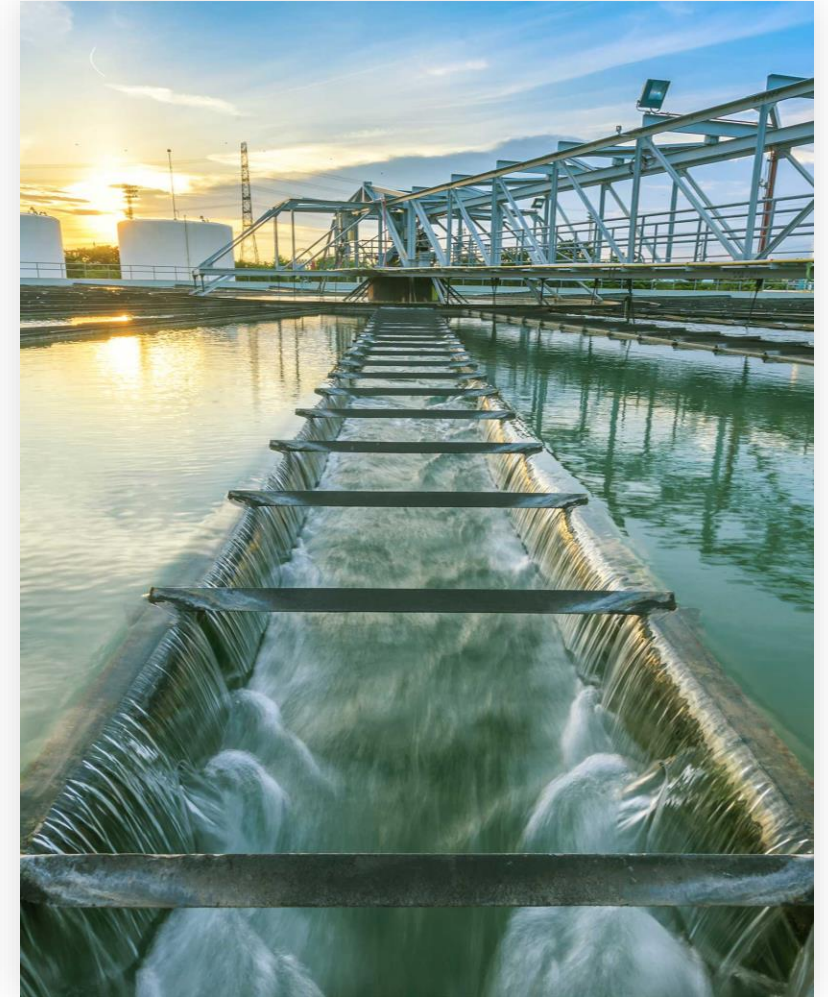
Sustainable Water

Zusammenfassung



- > Wassermarkt wächst **strukturell**
 - > Wasserknappheit nimmt zu (steigende Nachfrage, Klimawandel)
 - > Wasserqualität rückt mehr in den Fokus der **Regulierung** (z.B. PFAS)
 - > Infrastruktur**investitionen** nehmen zu
 - > Neuere **Wachstums-Endmärkte** für Wasserlösungen: Wasserstoff, Entsalzung
-
- > **21-jährige Erfolgsbilanz:** Dieter Küffer, Portfolio Manager seit Auflegung des Fonds mit **3,3% p.a. Outperformance (vor Kosten)** gegenüber dem Benchmark seit Auflegung*
 - > Disziplin und Fokus auf Auswahl fundamental attraktiver Unternehmen innerhalb des Wasserthemas
 - > Robeco als Pionier im Bereich Nachhaltigkeit

ROBECO
The Investment Engineers



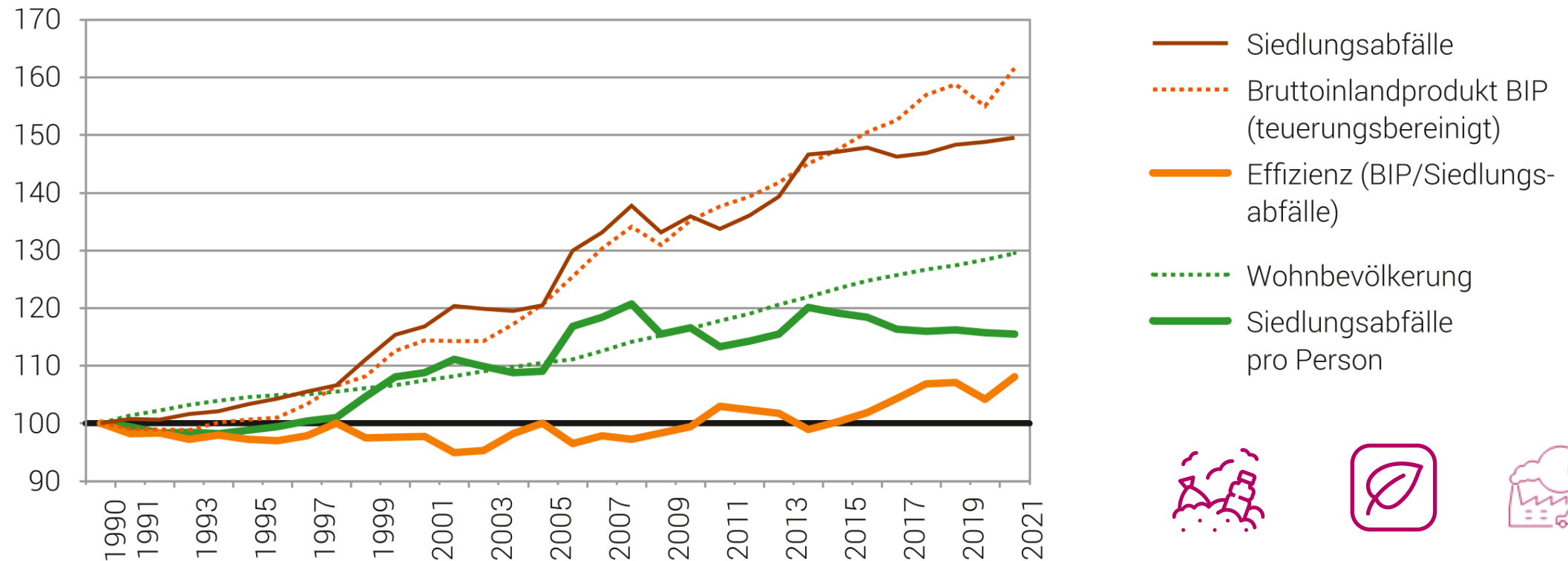
Quelle: Robeco. *Daten per 31.03.2023. Der Wert der Anlage kann schwanken. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist keine Garantie für die Zukunft. Ergebnis vor Abzug von Gebühren, basierend auf dem Bruttoinventarwert. Hier angegebene Bewertungen und Renditen sind vor Kosten; sie berücksichtigen weder die Managementgebühren noch die Verwaltungskosten in Zusammenhang mit dem Fonds, noch die Gebühren und Kosten, die bei Zeichnung, Rücknahme und/oder Umschichtung von Anteilen erhoben werden können. Diese wirken sich negativ auf die angegebenen Renditen aus.



Herausforderung: nachhaltiger wachsen

Entwicklung der Siedlungsabfälle in der Schweiz

Index 1990=100



Herausforderung: nachhaltiger wachsen

Entkopplung des Wirtschaftswachstums von Umweltverschmutzung und Abfallerzeugung

„Der Ausbau der Kreislaufwirtschaft wird einen entscheidenden Beitrag dazu leisten, bis 2050 Klimaneutralität zu erreichen und das Wirtschaftswachstum vom Ressourcenverbrauch zu entkoppeln.“¹

- > In unserem heutigen linearen Wirtschaftsmodell nutzen wir das **1,75-fache der jährlichen Regenerationskapazität des Planeten**. Bis 2050 wird diese Zahl voraussichtlich auf das Dreifache ansteigen.
- > Der Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft ist notwendig, um **Klimaneutralität** zu erreichen, und wird Berechnungen zufolge ein Viertel zu den weltweiten Emissionsabbauzielen beitragen.



¹ A new Circular Economy Action Plan, European Commission (11.03.2020)
Quellen: Europäische Kommission, Vereinte Nationen.

Der Übergang zur Kreislaufwirtschaft

Abfälle und Umweltverschmutzung „wegdesignen“

Design spielt eine wichtige Rolle

- > Design für geringeren Materialverbrauch
- > Design für eine lange Nutzungsdauer und einfache Reparier- und Wiederverwertbarkeit
- > Auf nachwachsende Rohstoffe wechseln



Zirkuläre Nutzung von Produkten und Materialien

Maximale Wertausschöpfung

- > Weiterverwendung von Produkten durch Reparatur und Aufarbeitung
- > Erhöhung der Nutzungsintensität – Verringerung der Anzahl benötigter Produkte
- > Rezirkulieren von Grundstoffen



Nutzung erneuerbarer Ressourcen

Regenerative Praktiken

- > Verwendung von nachwachsenden, recycelbaren und biologisch abbaubaren Materialien
- > Wiederherstellung natürlicher Systeme in der Forst- und Landwirtschaft



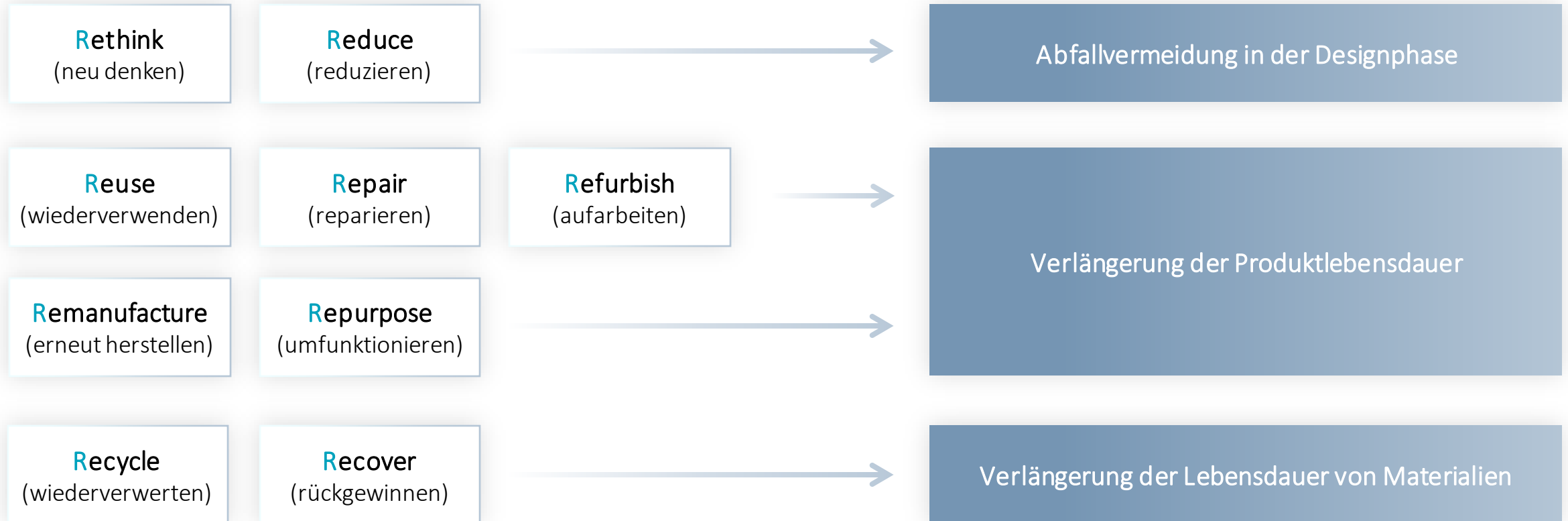
„In der Designphase getroffene Entscheidungen bestimmen über ca. 80 % der Auswirkungen auf die Umwelt.“

Europäische Kommission

Kreislaufwirtschaft ist viel mehr als nur Recycling







Die 9 „R“ der Kreislaufwirtschaft

Tätigkeiten, die eine oder mehrere der 9 „R“-Strategien der Kreislaufwirtschaft anwenden oder möglich machen, werden von den europäischen Regulierungsbehörden wie auch von Branchenexperten generell als kreislaufwirtschaftskonform angesehen



Kreislaufwirtschaft

Weltweite Anlagechancen in verschiedenen Sektoren

 Industrie	 IT	 Materialien	 Basiskonsumgüter	 Nicht-Basis-konsumgüter	 Gesundheits-sektor
<ul style="list-style-type: none">> Reparatur und Instandhaltung> Verlängerung der Lebensdauer> Abfallmanagement & Recycling> Umweltdienste> Automatisierung	<ul style="list-style-type: none">> Upgrade-Fähigkeit von Hardware> Software (Design, Simulation, F&E)> IoT, Cloud, KI> Produkte-als-Service> Digitalisierungsprozesse	<ul style="list-style-type: none">> Biologisch abbaubare Inhaltsstoffe> Nachhaltige Verpackungen> Nachwachsende Rohstoffe> Nachhaltige Baumaterialien	<ul style="list-style-type: none">> Keine Lebensmittelabfälle im Einzelhandel> Lebensmittel mit geringerem Impact	<ul style="list-style-type: none">> „Slow Fashion“> Durch Sharing genutzte, gebrauchte und recycelte Komponenten> Langlebige Güter> Abfallreduzierung	<ul style="list-style-type: none">> Abfallreduzierung und nachhaltige Komponenten/Verbindungen> Digitalisierungsprozesse> Umwelttests

„Enabler“

„Champions“ der Kreislaufwirtschaft

Der Übergang zur Kreislaufwirtschaft beschleunigt sich

Der Übergang beschleunigt sich auf globaler Ebene



Vorschriften: Mehr als 1.100 Vorschriften zur Kreislaufwirtschaft weltweit, Tendenz steigend



Staatlich geförderte **Investitionen:** US Investitionsgesetze, EU holt auf



Umwelt**verpflichtungen** von Unternehmen



Neue **wirtschaftliche Realitäten:** Kosteninflation und Unterbrechungen der Lieferkette



Lokalisierungstrends, die die frühere Globalisierung umkehren



Technologische Entwicklung: KI, IoT und Konnektivität, energieeffizientes Edge Computing

RobecoSAM Circular Economy Equities

Wichtige Eckdaten (31.03.2023, vor Kosten, EUR)



Fondsdaten	
Portfolio Manager	Natalie Falkman
Lancierung	Januar 2020
Fondsvolumen in Mio. EUR	170
Anzahl Positionen	54 27.8% in den Top 10-Positionen
SFDR Classification	Artikel 9
Min. Sustainable Investment	90%

Portfolio-Kennzahlen	
Benchmark	MSCI World TRN Index (MXWO)
Active Share	94,40%
Beta (ex ante) vs. MXWO	0,95
Average Weighted Market Cap in Mio. USD	57'165
Price Earnings Ratio (nächsten 12 Monate)	18.40 vs. 15.99 (MXWO)
EV/EBITDA (nächsten 12 Monate)	15.01 vs. 15.21 (MXWO)

Quelle: Robeco, Bloomberg. Daten per 31.03.2023

Aufgrund unterschiedlicher Quellen können die hier aufgeführten Daten von den Daten in den monatlichen Factsheets abweichen.

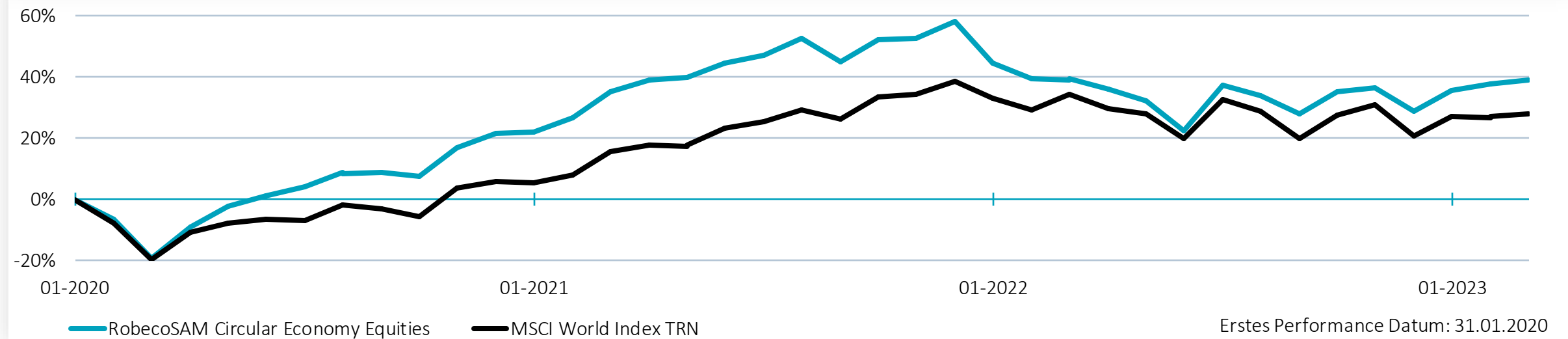
Morningstar-Rating der Anteilsklasse F EUR, Stand: März 2023. © 2021 Morningstar, Inc. Alle Rechte vorbehalten. Die hierin enthaltenen Informationen: (1) sind Eigentum von Morningstar; (2) dürfen nicht kopiert oder weitergegeben werden; und (3) es wird keine Gewähr für die Richtigkeit, Vollständigkeit oder Aktualität übernommen. Weder Morningstar noch seine Inhalt sanbieter sind für Schäden oder Verluste verantwortlich, die aus der Nutzung dieser Informationen entstehen. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist keine Garantie für zukünftige Ergebnisse.

RobecoSAM Circular Economy Equities

Performance seit Auflegung (31.03.2023, EUR, vor Kosten)

Performance	Lfd. Jahr	2022	2021	2020 (Feb)	Seit 02/20 p.a.
RobecoSAM Circular Economy Equities	8.00%	-18.65%	30.21%	21.42%	9.66%
MSCI World Index	5.83%	-12.78%	31.07%	5.62%	6.39%
Relative Performance	2.18%	-5.88%	-0.86%	15.80%	3.27%

Langer, erfolgreicher Track Record



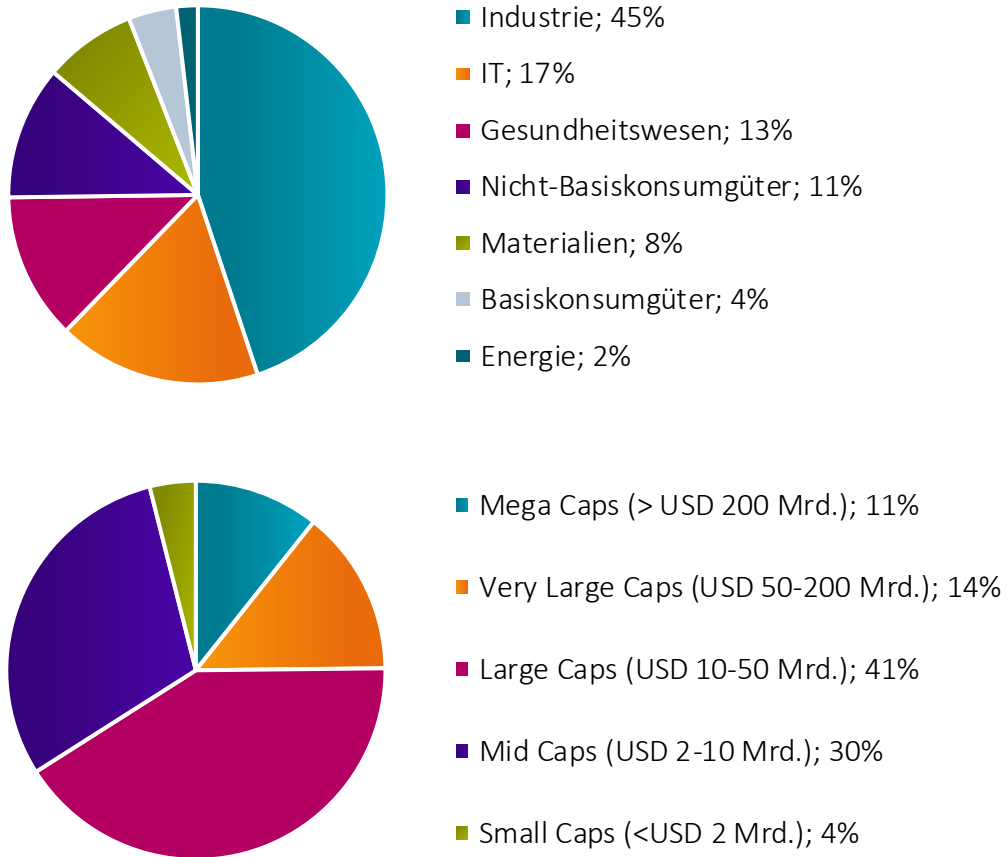
Quelle: Robeco. RobecoSAM Circular Economy Equities D-EUR-Anteilsklasse, alle Angaben in EUR, vor Kosten.

Die Währung, in der die vergangene Wertentwicklung angezeigt wird, kann von der Währung des Wohnsitzlandes abweichen. Aufgrund von Wechselkursschwankungen kann die angezeigte Performance bei Umrechnung in die Landeswährung zu- oder abnehmen. Zeiträume, unter einem Jahr, werden nicht annualisiert. Der Wert der Anlage kann schwanken. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist keine Garantie für die Zukunft. Ergebnis vor Abzug von Gebühren, basierend auf dem Bruttoinventarwert. Hier angegebene Bewertungen und Renditen sind vor Kosten; sie berücksichtigen weder die Managementgebühren noch die Verwaltungskosten in Zusammenhang mit dem Fonds, noch die Gebühren und Kosten, die bei Zeichnung, Rücknahme und/oder Umschichtung von Anteilen erhoben werden können. Diese wirken sich negativ auf die angegebenen Renditen aus.

RobecoSAM Circular Economy Equities

Portfolio-Allokation und Top 10 Positionen (31.03.2023)

Portfolioallokation nach Sektor und Marktkapitalisierung*



Unternehmen	Tätigkeitsschwerpunkt	Gewicht
Prysmian SpA	Produzent von Hochspannungskabeln und optischen Fasern	2.95%
Compass Group PLC	Verpflegung und unterstützende Dienstleistungen	2.93%
WESCO International Inc	Distributor von MRO-Teilen und elektrischen Produkten	2.89%
Applied Industrial Technologies Inc	Distributor von MRO-Teilen und Automatisierungslösungen	2.69%
SolarEdge Technologies Inc	Energiemanagementlösungen, Solarwechselrichter und Speicher	2.63%
LKQ Corp	Marktführer bei alternativen Teilen für die Reparatur von Fahrzeugen in Nordamerika	2.59%
AECOM	Bietet Beratungsdienste in den Bereichen Umwelt, Technik und Ingenieurwesen an	2.57%
EssilorLuxottica SA	Weltweit führend auf dem Markt für Augenheilkunde	2.56%
Xylem Inc/NY	Wasser- und Abwassermanagement für Versorgungsunternehmen und Industriekunden	2.56%
Silgan Holdings Inc	Hersteller von Metallbehältern für Lebensmittel und Haushaltspflegeartikel	2.55%
Gesamt		26.92%

Quelle Robeco, Bloomberg. Daten per 31.03.2023. * Ohne Liquidität

Aufgrund unterschiedlicher Quellen können die hier aufgeführten Daten von den Daten in den monatlichen Factsheets abweichen. Die Verweise auf bestimmte Unternehmen dienen der Veranschaulichung unserer Anlagephilosophie und sind nicht als Empfehlungen oder Anlageberatung zu verstehen. Die spezifischen Unternehmen werden nicht unbedingt von einer Strategie/einem Fonds gehalten.

RobecoSAM Circular Economy Equities

Investiert in Wirtschaftswachstum mit weniger Umweltverschmutzung und Abfallerzeugung

Was spricht für ein Investment in das Thema Kreislaufwirtschaft?

An der Kreislaufwirtschaft führt kein **Weg vorbei**. Der Übergang zur Kreislaufwirtschaft ist eine wichtige Voraussetzung, um Net-Zero-Emissionsziele zu erreichen. Die EU-Taxonomie wird diesen Übergang beschleunigen.



Breit angelegtes, strukturelles Wachstumsthema, das Flexibilität für Investments in langfristige Gewinner aus verschiedenen Branchen, in unterschiedliche Geschäftsmodelle und Regionen bietet. Das Anlagethema Kreislaufwirtschaft eignet sich für eine Kernallokation.



Kräftiger Auftrieb durch:

- > technologischen Fortschritt
- > Ziele von Ländern und Unternehmen zur Dekarbonisierung
- > Vorlieben von Konsumenten für nachhaltige Produkte
- > Regulierungen auf der ganzen Welt



Was spricht für den RobecoSAM Circular Economy Equities?

1. Hohe thematische Übereinstimmung der Portfolio-Positionen

2. Etablierte thematische Plattform mit bewährtem Investmentansatz

3. Erfahrene und anerkannte* Portfoliomanagerin, die durch engagierte Buy-Side-Analysten unterstützt wird








4. Führende Nachhaltigkeitskultur; die dafür erforderlichen Mitarbeitenden, Systeme und Prozesse sind vorhanden

* Der vorherige Fonds von Natalie Falkman erhielt von Morningstar ein 5-Sterne-Rating. Für ihren vorherigen Fonds stufte Citywire sie als AAA-Fondsmanagerin ein und zählte ihren Fonds zu den besten 1,5 % seiner Kategorie (Global Blend). Morningstar-Rating für die Anteilklasse I EUR; Stand: Januar 2023. © 2021 Morningstar, Inc. Alle Rechte vorbehalten. Die hier enthaltenen Informationen: (1) sind Eigentum von Morningstar und (2) dürfen weder vervielfältigt noch verbreitet werden. (3) Es wird nicht gewährleistet, dass sie richtig, vollständig und aktuell sind. Weder Morningstar noch deren Inhalte-Anbieter haften für etwaige Schäden oder Verluste, die durch die Verwendung dieser Informationen entstehen. Die bisherige Performance bietet keine Garantie im Hinblick auf zukünftige Ergebnisse.

Anhang
















Robeco Nachhaltiges Thematisches Equity Team

16 erfahrende Anlageexperten

Water, Healthy Living, Circular Economy, Biodiversity	Dieter Küffer, CFA PM Sustainable Water	David Kägi, PhD PM Sustainable Healthy Living	David Thomas PM Biodiversity	Natalie Falkman PM Circular Economy	 Sustainable Water
	Jindapa (Amy) Wannar Thavornsuk, CFA Co-PM Sustainable Water	Alyssa Cornuz, CFA Equity Analyst	Aaron Re'em, CFA Co-PM Biodiversity		 Sustainable Healthy Living
					 Circular Economy
					 Biodiversity
Energy, Mobility & Materials	Pieter Busscher, CFA PM Smart Materials, Smart Mobility		Roman Boner, CFA PM Smart Energy		 Smart Energy
	Giacomo Fumagalli, CFA Co-PM Smart Mobility	Mutlu Gundogan, CFA Senior Equity Analyst	Michael Studer, PhD Co-PM Smart Energy	Sanaa Hakim, MBA Senior Equity Analyst	 Smart Materials
	Clément Chamboulive Co-PM Smart Mobility	Simone Pozzi, CFA Equity Analyst	Diego Salvador Barrero, CFA Equity Analyst		
Client Portfolio Management / Operational Management	Nicolas Bénétou, CFA Senior Client Portfolio Manager	Berit Gehring, CAIA Client Portfolio Manager	Simona Kepalaite Investment Specialist / OPM	Chantal Windhäuser Operational Portfolio Manager	 Smart Mobility

Ausschlüsse des Anlageuniversums

Investmentprozess

	Ausschlusskriterien	Details	Framework
	Länder/Staatsschulden	Menschenrechte, Governance, Sanktionen	Robeco Exclusion Policy
	Kontroverses Verhalten	Eigene betriebliche Aktivitäten, Lieferkette: UNGC-Prinzipien und OECD-Leitlinien	Robeco Exclusion Policy
	Kontroverse Waffen	Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen, weisser Phosphor, Waffen mit angereichertem Uran und Atomwaffen	Robeco Exclusion Policy
	Schusswaffen	Produktion, Handel	Robeco Exclusion Policy
	Rüstungsunternehmen	Produktion und verwandte Produkte/Dienstleistungen	Robeco Exclusion Policy
	Tabak	Produktion, Handel, Bereitstellung	Robeco Exclusion Policy
	Palmöl ¹	RSPO-zertifiziert Produktion	Robeco Exclusion Policy
	Bohrungen in der Arktis	Produktion	Robeco Exclusion Policy
	Ölsand	Produktion	Robeco Exclusion Policy
	Ausschlusskriterien	Details	Framework
	Thermalkohle	Kohlebergbau, Stromerzeugung auf Kohlebasis	Robeco SDG Framework
	Atomkraft	Stromversorger	Robeco SDG Framework
	Pornografie	Produktion, Vertrieb	Robeco SDG Framework
	Alkohol	Produktion, Vertrieb	Robeco SDG Framework
	Cannabis	Produktion, Vertrieb	Robeco SDG Framework
	Glücksspiele	Betrieb, Ausrüstung, Unterstützung	Robeco SDG Framework

* Es gelten Umsatzschwellen.
 Quelle: Robeco, [Exclusion policy](#), [SDG Framework](#).

Robeco Definition für „nachhaltiges Investment“ basieren auf dem SDG Framework*

SDG-basierte Definition

- > Bewertet das Ausmaß, in dem ein Unternehmen zu den SDGs beiträgt

Drei Bestandteile:



Beitrag

- ✓ Nur positive SDG Scores +1, +2, +3. Thematische Fonds dürfen neutrale (0) Scores einem Ausschuss mit guter Begründung als nachhaltige Investition vorschlagen



„Do no significant harm“

- ✓ Keine negativen Scores erlaubt
- ✓ Allgemeine Ausschlüsse, UNGP/OECD, Policy für kontroverses Verhalten



Good Governance

- ✓ Bestehen des Good-Governance-Tests

Robecos SDG Framework

- > Das dreistufige SDG Framework Rahmen von Robeco bewertet und quantifiziert die Beiträge von Unternehmen zu den 17 UN-SDGs mithilfe einer eigenen SDG-Rating-Methode



Produkt

Leisten die Produkte oder Dienstleistungen einen positiven oder negativen Beitrag zu den SDGs?



Operationen

Trägt das Unternehmen mit seinen Geschäftspraktiken zu den SDGs bei?



Kontroversen

Ist/war das Unternehmen in Kontroversen involviert?

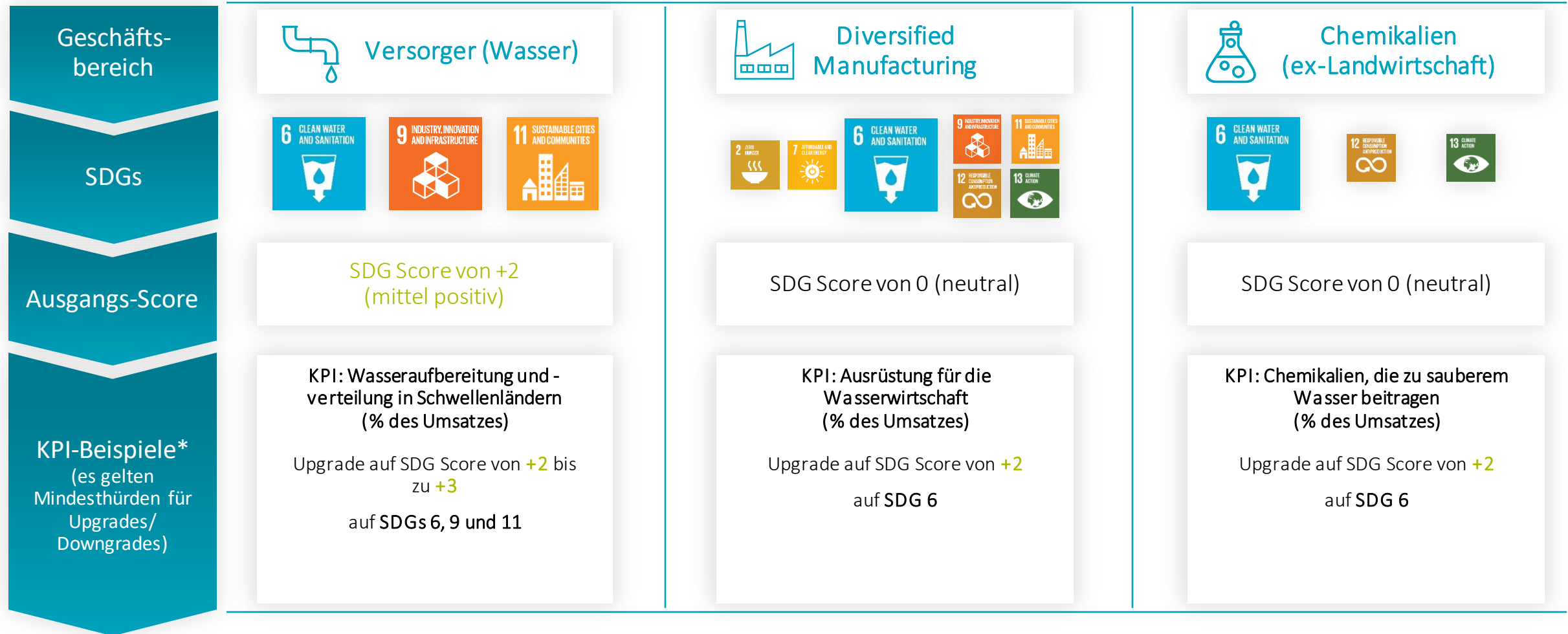
SDG Score

+3	High
+2	Medium
+1	Low
0	
-1	Low
-2	Medium
-3	High

* Robeco hat weitere Definitionen für „nachhaltiges Investment“ für Fonds, die einem Pariser Klimabenchmark folgen, und für Anleihen mit ESG-Label
Quelle: Robeco. Weitere Details zu Robecos SDG Framework finden Sie unter <https://www.robeco.com/docm/docu-robeco-explanation-sdg-framework.pdf>.

SDG Framework – Einschätzung des Produkt-SDG-Beitrags

Relevante Beispiele für Sustainable Water



* Die dargestellten KPIs sind nicht unbedingt erschöpfend für den jeweiligen Geschäftsbereich.

Quelle: Robeco. Dient nur der Veranschaulichung.

Weitere Details zu Robecos SDG Framework finden Sie unter <https://www.robeco.com/docm/docu-robeco-explanation-sdg-framework.pdf>.

RobecoSAM Sustainable Water Equities

Auszug aus den nachhaltigkeitsbezogenen Offenlegungen (nicht abschließend)

SFDR-Klassifizierung

Artikel 9: Der Fonds hat ein nachhaltigkeitsbezogenes Anlageziel.

Nachhaltigkeitsbezogenes Risikoprofil

Gesamtprofil unternehmerisches Nachhaltigkeitsrisiko: mittel
Gesamtprofil staatliches Nachhaltigkeitsrisiko: nicht zutreffend

Ausrichtung an der Taxonomie

Der Fonds verpflichtet sich zu einem Mindestanteil von 0 % von an der Taxonomie ausgerichteten Aktivitäten. Der Fonds beabsichtigt, den Mindestanteil von an der Taxonomie ausgerichteten Aktivitäten für den Fonds zu erhöhen, sobald sich die Verfügbarkeit von Daten in Bezug auf die EU-Taxonomie verbessert und stabilisiert.

Fondsspezifische Offenlegungen (einschließlich berücksichtigter PAIs)

Wir verweisen auf den Prospekt und die SFDR-Offenlegungen, die auf der Robeco-Website veröffentlicht werden.

Nachhaltigkeitsrichtlinien und -methoden

Alle SFDR-bezogenen Grundsätze und Methoden:
<https://www.robeco.com/en/key-strengths/sustainable-investing/sustainability-reports-policies.html>

Gute Unternehmensführung: <https://www.robeco.com/docm/docu-robeco-good-governance-policy.pdf>

Erklärung zu den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI):
<https://www.robeco.com/docm/docu-robeco-principal-adverse-impact-statement.pdf>

Verbindliche Auflagen, um das nachhaltigkeitsbezogene Anlageziel zu erreichen

Nachhaltigkeitsbezogenes Anlageziel: Die nachhaltigen Anlagen des Fonds sollen dazu beitragen, die globalen Herausforderungen im Zusammenhang mit Wasserknappheit, -qualität und -verteilung zu bewältigen. Das Nachhaltigkeitsziel wird erreicht durch überwiegende Anlage in Unternehmen, die zur Erzielung der folgenden Nachhaltigkeitsziele der Vereinten Nationen (SDGs) beitragen: Gesundheit und Wohlergehen (SDG 3), Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen (SDG 6), Industrie, Innovation und Infrastruktur (SDG 9), Nachhaltige Städte und Gemeinden (SDG 11), Nachhaltige/r Konsum und Produktion (SDG 12) sowie Leben unter Wasser (SDG 14).

Ein Teil der Anlagen des Fonds leisten einen Beitrag zu den folgenden Umweltzielen der EU-Taxonomieverordnung:

- > Nachhaltige Nutzung und Schutz von Wasser- und Meeresressourcen
- > Vermeidung und Verminderung der Umweltverschmutzung

Der Fonds unterliegt den folgenden verbindlichen Auflagen:

1. Der Fonds ist ausschließlich in Unternehmen investiert, die über einen positiven oder zulässigen neutralen SDG-Score basierend auf der intern entwickelten SDG-Systematik verfügen.
2. Das Portfolio des Fonds steht im Einklang mit der Ausschlusspolitik von Robeco (<https://www.robeco.com/docm/docu-exclusion-policy.pdf>). Diese schließt Anlagen in Unternehmen aus, die ein Exposure gegenüber umstrittenen Geschäftspraktiken und umstrittenen Produkten aufweisen. Das bedeutet, dass der Fonds keinerlei Exposure gegenüber ausgeschlossenen Wertpapieren aufweist (unter Berücksichtigung einer Schonfrist). Informationen hinsichtlich der Auswirkungen der Ausschlüsse auf das Anlageuniversum des Fonds sind hier zu finden: <https://www.robeco.com/docm/docu-exclusion-list.pdf>.
3. Der Fonds meidet Anlagen in Unternehmen, die gegen Standards der IAO, die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte (UNGP), den Globalen Pakt der Vereinten Nationen (UNG) oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verstoßen. Unternehmen, die gegen diese internationalen Normen verstoßen, werden vom Anlageuniversum ausgeschlossen.
4. Mit allen Aktienpositionen ist ein Abstimmungsrecht verbunden und Robeco übt dieses Recht aus, indem es gemäß seiner Proxy Voting Policy abstimmt, sofern dem nichts entgegensteht (z.B. Share Blocking). Die Abstimmungspolitik von Robeco ist verfügbar unter: <https://www.robeco.com/docm/docu-robeco-stewardship-policy.pdf>

Weitere Informationen finden Sie in den nachhaltigkeitsbezogenen Offenlegungen auf der Robeco-Website.

Vermögensallokation

Der Fonds beabsichtigt, zu mindestens 90 % nachhaltige Anlagen zu tätigen, die nach der SDG-Systematik von Robeco positive oder zulässige neutrale Scores aufweisen. Die als „nicht nachhaltig“ einzustufenden Anlagen, die schätzungsweise einen Anteil von 0 bis 10 % ausmachen, betreffen überwiegend Barmittel und Barmitteläquivalente. Die vorgesehene Vermögensallokation wird kontinuierlich überwacht und jährlich bewertet.

Zugewiesener Referenzwert für ökologische und soziale Merkmale

Es wurde kein Referenzwert festgelegt, um die von diesem Fonds beworbenen Nachhaltigkeitsziele zu erreichen.

RobecoSAM Circular Economy Equities

Auszug aus den nachhaltigkeitsbezogenen Offenlegungen (nicht abschließend)

SFDR-Klassifizierung

Artikel 9: Der Fonds hat ein nachhaltigkeitsbezogenes Anlageziel.

Nachhaltigkeitsbezogenes Risikoprofil

Gesamtpprofil unternehmerisches Nachhaltigkeitsrisiko: mittel
Gesamtpprofil staatliches Nachhaltigkeitsrisiko: nicht zutreffend

Ausrichtung an der Taxonomie

Der Fonds verpflichtet sich zu einem Mindestanteil von 0 % von an der Taxonomie ausgerichteten Aktivitäten. Der Fonds beabsichtigt, den Mindestanteil von an der Taxonomie ausgerichteten Aktivitäten für den Fonds zu erhöhen, sobald sich die Verfügbarkeit von Daten in Bezug auf die EU-Taxonomie verbessert und stabilisiert.

Fondsspezifische Offenlegungen (einschließlich berücksichtigter PAIs)

Wir verweisen auf den Prospekt und die SFDR-Offenlegungen, die auf der Robeco-Website veröffentlicht werden.

Nachhaltigkeitsrichtlinien und -methoden

Alle SFDR-bezogenen Grundsätze und Methoden:

<https://www.robeco.com/en/key-strengths/sustainable-investing/sustainability-reports-policies.html>

Gute Unternehmensführung: <https://www.robeco.com/docm/docu-robeco-good-governance-policy.pdf>

Erklärung zu den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI):

<https://www.robeco.com/docm/docu-robeco-principal-adverse-impact-statement.pdf>

Verbindliche Auflagen, um das nachhaltigkeitsbezogene Anlageziel zu erreichen

Nachhaltigkeitsbezogenes Anlageziel: Der Fonds hat das folgende nachhaltige Anlageziel: Finanzierung von Lösungen, die den Übergang von traditionellen Herstellungs- und Verbrauchsmustern zu einer Kreislaufwirtschaft unterstützen. Das Nachhaltigkeitsziel wird erreicht durch überwiegende Anlage in Unternehmen, die zur Erzielung der folgenden Nachhaltigkeitsziele der Vereinten Nationen (SDGs) beitragen: Kein Hunger (SDG 2), Gesundheit und Wohlergehen (SDG 3), Menschenwürdige Arbeit und Wirtschaftswachstum (SDG 8), Industrie, Innovation und Infrastruktur (SDG 9), Nachhaltige Städte und Gemeinden (SDG 11) sowie Nachhaltige/r Konsum und Produktion (SDG 12).

Der Fonds beabsichtigt, zu den folgenden Umweltzielen der EU-Taxonomieverordnung beizutragen:

- > Wesentlicher Beitrag zum Wandel zur Kreislaufwirtschaft
- > Vermeidung und Verminderung der Umweltverschmutzung
- > Nachhaltige Nutzung und Schutz von Wasser- und Meeresressourcen

Der Fonds unterliegt den folgenden verbindlichen Auflagen:

1. Der Fonds ist ausschließlich in Unternehmen investiert, die über einen positiven oder zulässigen neutralen SDG-Score basierend auf der intern entwickelten SDG-Systematik verfügen.
2. Das Portfolio des Fonds steht im Einklang mit der Ausschlusspolitik von Robeco (<https://www.robeco.com/docm/docu-exclusion-policy.pdf>). Diese schließt Anlagen in Unternehmen aus, die ein Exposure gegenüber umstrittenen Geschäftspraktiken und umstrittenen Produkten aufweisen. Das bedeutet, dass der Fonds keinerlei Exposure gegenüber ausgeschlossenen Wertpapieren aufweist (unter Berücksichtigung einer Schonfrist). Informationen hinsichtlich der Auswirkungen der Ausschlüsse auf das Anlageuniversum des Fonds sind hier zu finden: <https://www.robeco.com/docm/docu-exclusion-list.pdf>.
3. Der Fonds meidet Anlagen in Unternehmen, die gegen Standards der IAO, die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte (UNGP), den Globalen Pakt der Vereinten Nationen (UNGC) oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verstoßen. Unternehmen, die gegen diese internationalen Normen verstoßen, werden vom Anlageuniversum ausgeschlossen.
4. Mit allen Aktienpositionen ist ein Abstimmungsrecht verbunden und Robeco übt dieses Recht aus, indem es gemäß seiner Proxy Voting Policy abstimmt, sofern dem nichts entgegensteht (z.B. Share Blocking). Die Abstimmungspolitik von Robeco ist verfügbar unter: <https://www.robeco.com/docm/docu-robeco-stewardship-policy.pdf>.

Weitere Informationen finden Sie in den nachhaltigkeitsbezogenen Offenlegungen auf der Robeco-Website.

Vermögensallokation

Der Fonds beabsichtigt, zu mindestens 90 % nachhaltige Anlagen zu tätigen, die nach der SDG-Systematik von Robeco positive oder zulässige neutrale Scores aufweisen. Die als „nicht nachhaltig“ einzustufenden Anlagen, die schätzungsweise einen Anteil von 0 bis 10 % ausmachen, betreffen überwiegend Barmittel und Barmitteläquivalente. Die vorgesehene Vermögensallokation wird kontinuierlich überwacht und jährlich bewertet.

Zugewiesener Referenzwert für ökologische und soziale Merkmale

Es wurde kein Referenzwert für das von diesem Fonds beworbene nachhaltige Anlageziel festgelegt.

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 gesetzlichen Anforderungen zur Gewährleistung der Unvoreingenommenheit von Finanzanalysen erstellt. Ferner unterliegt sie nicht einem Verbot des Handels vor der Verbreitung von Finanzanalysen. Diese Präsentation hat einen rein indikativen und informativen Charakter. Die darin enthaltenen Informationen sind nur für diejenige Person bestimmt, an die sich die vorliegende Präsentation richtet. Sie basieren auf den Angaben, die dem Fondsverwalter zur Verfügung stehen. Zukunftsgerichtete Aussagen sind Aussagen, die nicht Tatsachen der Vergangenheit beschreiben. Sie umfassen auch Aussagen über unsere Annahmen und Erwartungen. Solche Aussagen beruhen auf Planungen, Schätzungen und Prognosen, die der Robeco-Gruppe bzw. ihren Mitarbeitern zur Verfügung stehen. Zukunftsgerichtete Aussagen gelten daher nur für den Tag, an dem sie getroffen werden. Wo erforderlich, können Angaben auf anwendbaren und brauchbaren Schätzungen, jeweils nach Auffassung des Fondsverwalters, basieren. Die Angaben in dieser Präsentation wurden mit größter Sorgfalt zusammengestellt und ihr Inhalt basiert auf Informationsquellen, die von Robeco als zuverlässig erachtet werden. Dennoch übernehmen weder Robeco noch ihre gruppenzugehörigen Gesellschaften die Haftung für die Richtigkeit und Vollständigkeit der hierin bereitgestellten Informationen, weder ausdrücklich noch stillschweigend. Weder Robeco-Investmentgesellschaften noch ihre Vorstandsmitglieder oder Mitarbeiter haften für Informationen bzw. für die in diesem Dokument enthaltenen Aussagen oder Meinungen, die jederzeit aufgrund von aktuellen Marktentwicklungen, der Änderung gesetzlicher Bestimmungen oder anderen Umstände kurzfristig vollständig oder teilweise überholt sein können. Robeco übernimmt keine Verpflichtung, solche Aussagen bei Vorliegen neuer Informationen oder bei Eintritt zukünftiger Ereignisse oder neuen Erkenntnissen anzupassen bzw. zu aktualisieren. Zukunftsgerichtete Aussagen beinhalten naturgemäß Risiken und Unsicherheitsfaktoren. Eine Vielzahl wichtiger Faktoren kann dazu beitragen, dass die tatsächlichen Ergebnisse erheblich von zukunftsgerichteten Aussagen abweichen. Der Wert einer Anlage in den in dieser Präsentation dargestellten Fonds kann schwanken. Sofern diese Präsentation Angaben zur Wertentwicklung des darin vorgestellten Fonds, eines anderen Finanzinstruments oder eines Finanzindex in der Vergangenheit enthält, sind diese Angaben kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung des Fonds, des betreffenden Finanzinstruments oder Finanzindex und lassen auch keine Rückschlüsse auf deren zukünftige Wertentwicklung zu. Ein interessierter Anleger sollte sich einen eigenen Eindruck über die Risiken bilden, die mit einer Anlage in den in dieser Präsentation dargestellten Fonds oder mit der in dieser Präsentation vorgestellten Anlagestrategie verbunden sind. Er sollte für zusätzliche Auskünfte in Bezug auf eine Zeichnung oder einen Erwerb von Anteilen an dem Fonds oder der Verfolgung der dargestellten Anlagestrategie einen professionellen Berater konsultieren. Vor allem sollte sich der Anleger bei Zeichnung und Kauf von Anteilen des Fonds bewusst sein, dass dieses Produkt gewisse Risiken beinhaltet und der Rücknahmeerlös unter Umständen unter dem Wert des eingesetzten Kapitals liegen kann. Ein Angebot, ein Verkauf oder ein Kauf von Anteilen des/der in dieser Präsentation genannten Fonds erfolgt ausschließlich auf der Grundlage des jeweils aktuellen Verkaufsprospekts, der produktspezifische Informationen, insbesondere zu den Anlagezielen und –grundsätzen, sowie ausführliche Risikohinweise enthält. Der Verkaufsprospekt, die Satzung, der jeweils neueste Jahresbericht und, sofern veröffentlicht auch der neueste Halbjahresbericht des Fonds sind in englischer Sprache und die wesentlichen Anlegerinformationen des Fonds in deutscher Sprache erhältlich im Internet unter www.robeco.de sowie kostenlos per E-Mail oder postalisch 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. Sämtliche Urheberrechte, Patente, geistige und sonstige Eigentumsrechte, die an Inhalten dieser Präsentation bestehen, wurden von Robeco erworben und gehören Robeco. Es werden weder Rechte in Lizenzen abgegeben noch zuerkannt noch in irgendeiner Weise auf andere Programme übertragen, die Zugang zu diesen Informationen haben. Robeco Institutional Asset Management B.V. ist bei der niederländischen Finanzaufsichtsbehörde in Amsterdam registriert. Robeco Deutschland (Handelsregister Nr. 55163), ist die Zweigniederlassung der Robeco Institutional Asset Management B.V. Stand aller Angaben, soweit nicht anders angegeben: 01.2023.