



# Indien: Probleme und Chancen auf dem Subkontinent

## Robeco Indian Equities

August 2023

Julia Silich, CIIA

Marketingmaterial für professionelle Anleger, nicht zur Weitergabe bestimmt.



Indiens Wachstum schaltet einen höheren Gang ein  
Chancen in Indien, ein Blick auf diesen Kontinent lohnt sich

# Indien an der Schwelle zum Ausbruch

## Drei Treiber für säkulares Wachstum

- Größte und stark wachsende Bevölkerung im erwerbsfähigen Alter
  - Im Jahr 2030 werden 77 % der indischen Bevölkerung Millennials und Gen Z sein.
  - Steigendes Einkommensniveau
- 
- Massiver Anstieg der Infrastruktur- und Investitionsausgaben
  - Reformen werden die Gesamtfaktorproduktivität und den Anteil des verarbeitenden Gewerbes am BIP steigern

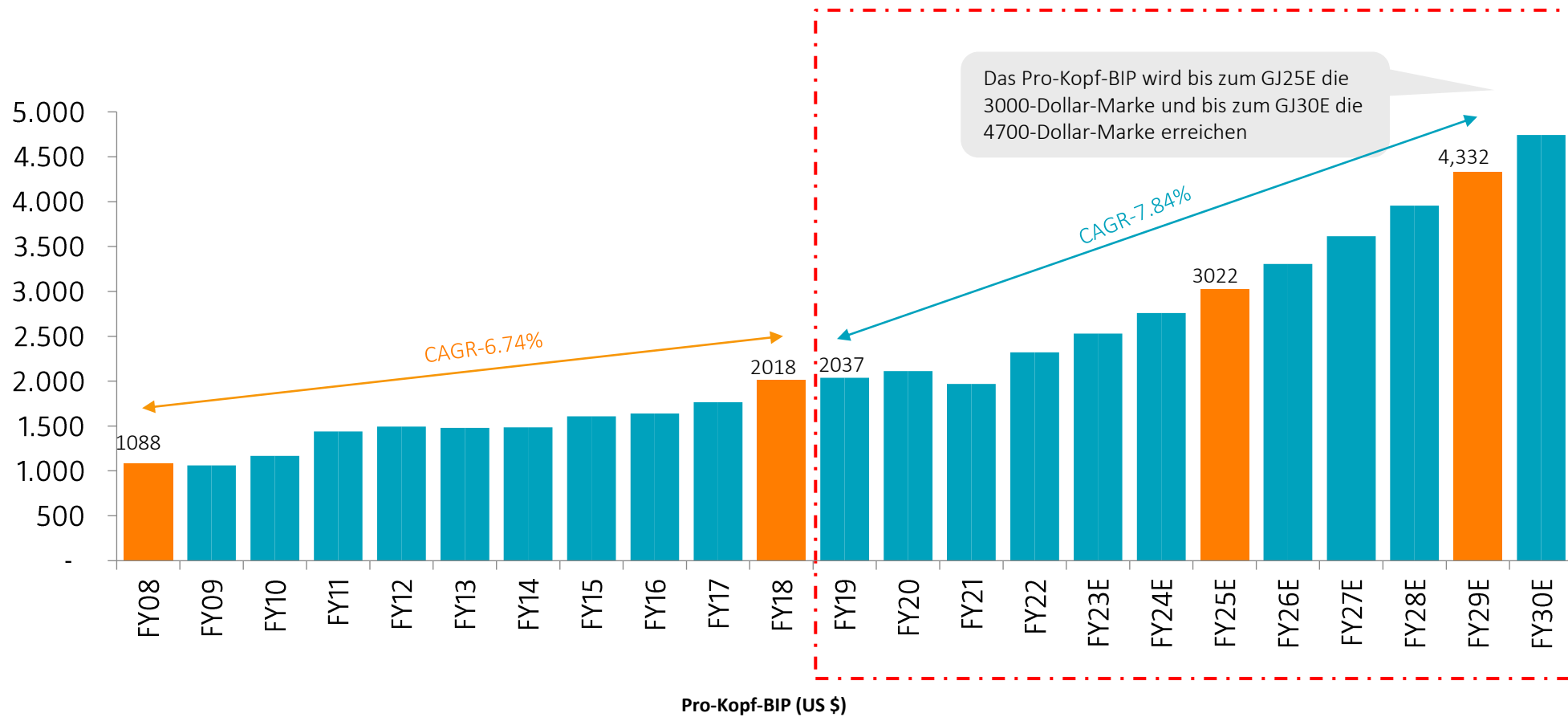


- Indien erlebt eine rasante Digitalisierung
- In Indien entstehen attraktive sektorübergreifende Möglichkeiten
- Demokratisierung des Kreditwesens
- Es wird erwartet, dass die Digitalisierung das Kreditwachstum, das derzeit nur 57 % des BIP beträgt, massiv ankurbeln wird

# Stark positive Entwicklung des Pro-Kopf-Einkommens

Indien hat die Marke von 2000 \$ Pro-Kopf-Einkommen überschritten

Ein Wendepunkt, der in vielen Schwellenländern einen nicht-linearen Anstieg der Ermessens- und der Konsumausgaben zur Folge hat

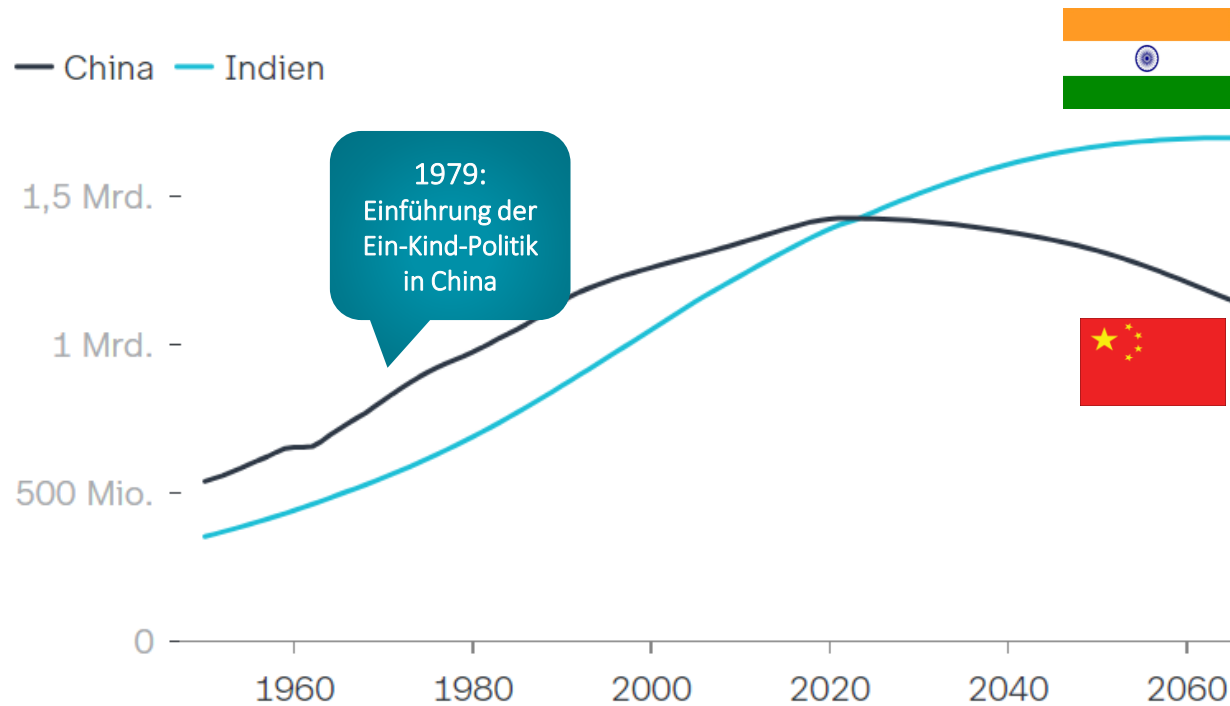


Quelle: SPARK

Disclaimer: The data/statistics are given to explain general market trends and it should not be construed as any research report/research recommendation or should not be construed as the performance of Robeco.

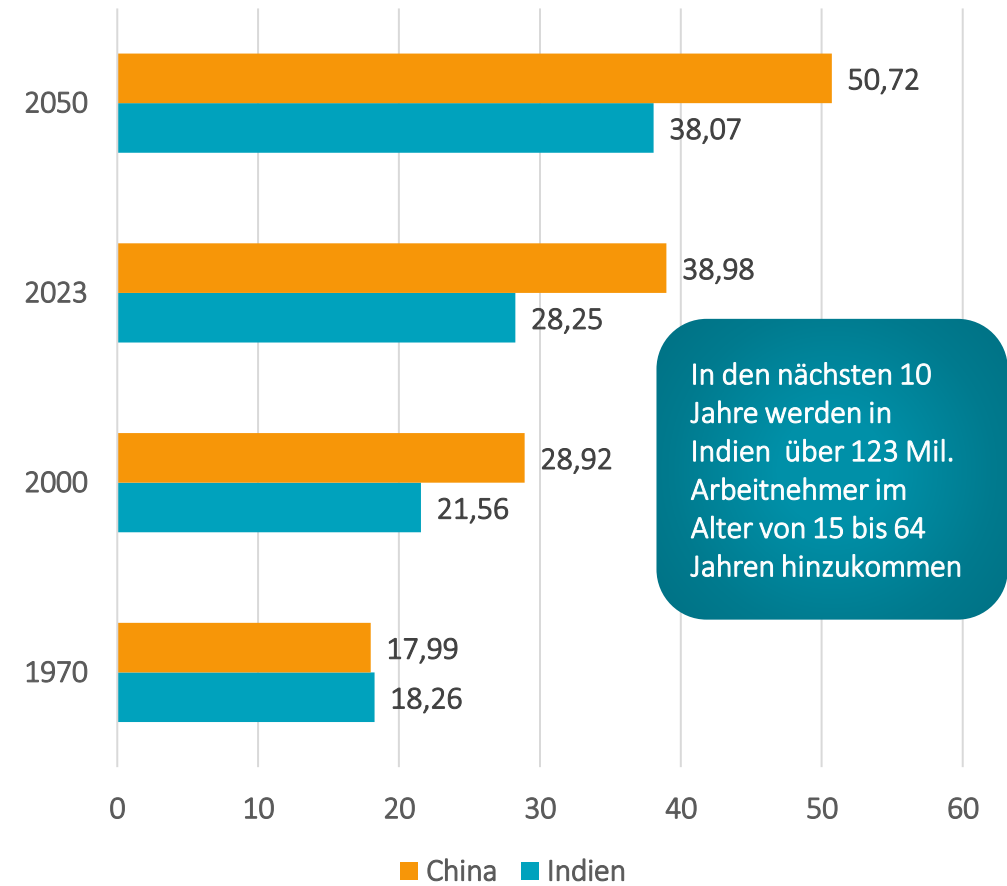
# Demografische Dividende als Wachstumsmotor

## Indien überholt China bei der Bevölkerungszahl



China ohne Hongkong, Macau, Taiwan. Ab 2022 Prognose, mittlere Variante der UN.

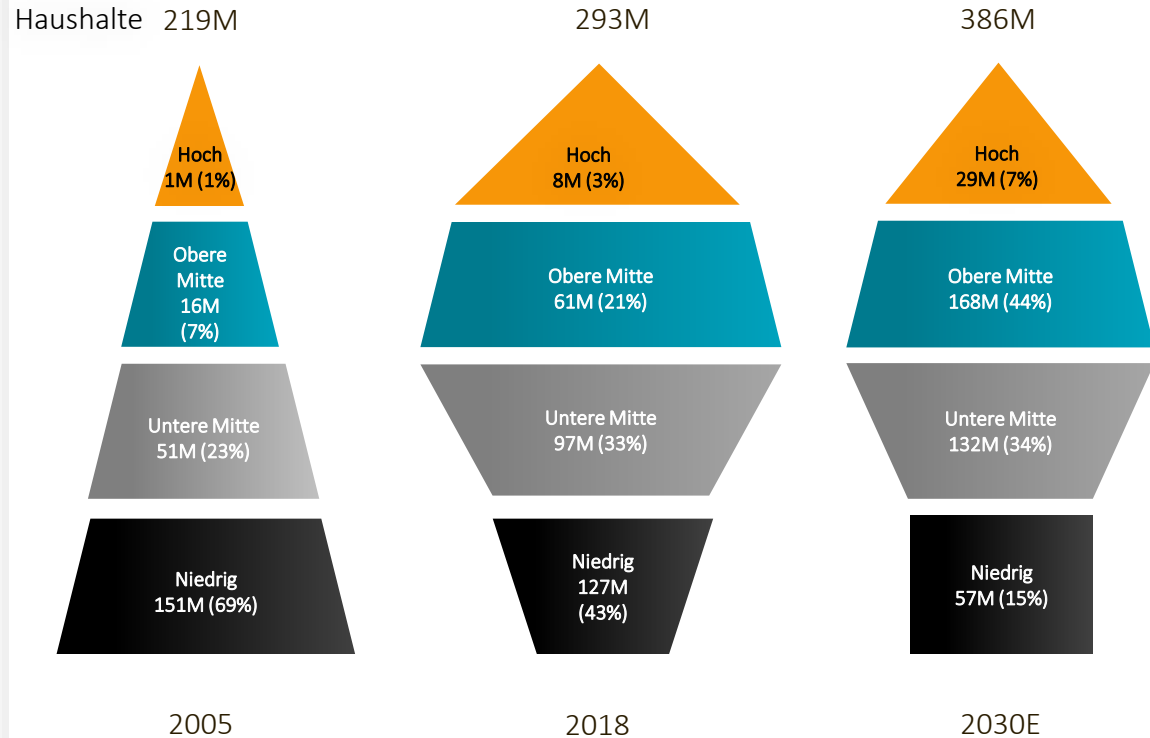
## Durchschnittsalter in China und Indien



# Demografie und steigendes Einkommensniveau

Anteil der Haushalte mit mittlerem Einkommen wird bis 2030 um das Dreifache steigen

Indiens zukünftiges Wachstum wird voraussichtlich durch eine massive Mittelschicht angeheizt



Segment der hohen Einkommen und des oberen mittleren Einkommens

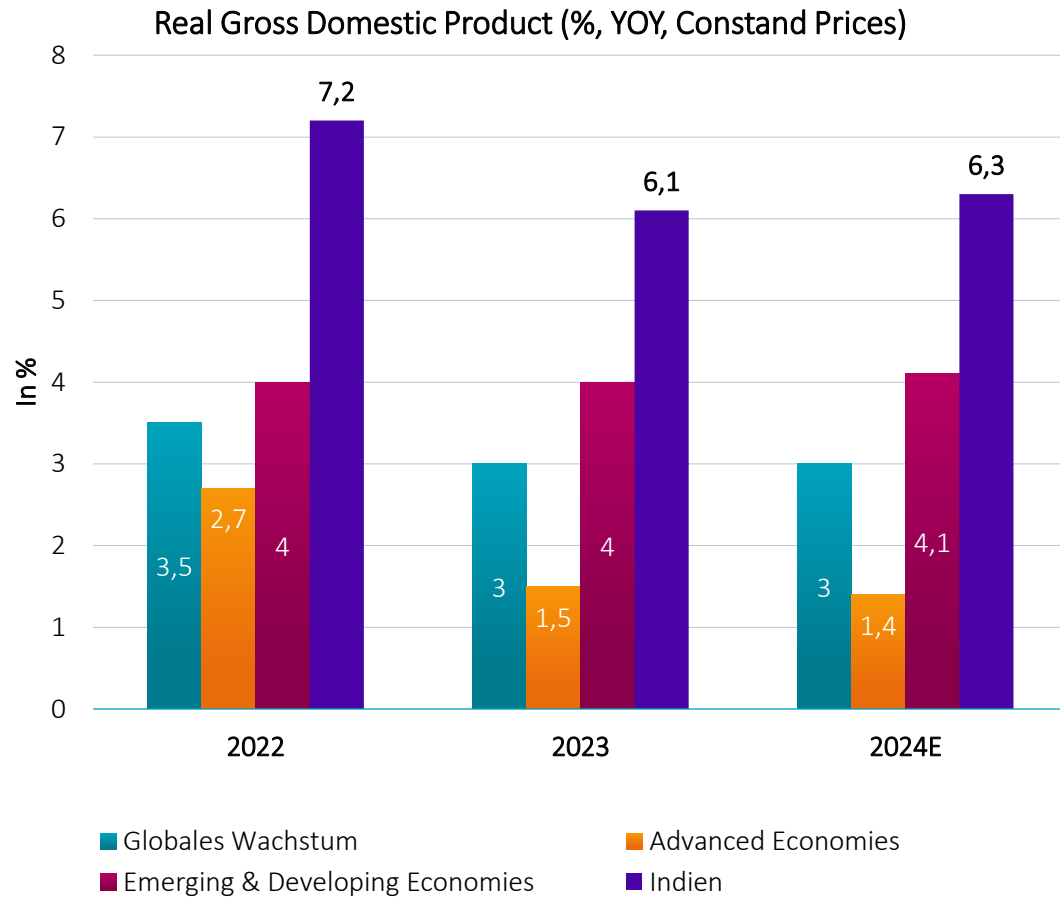
- > 1 von 4 Haushalten heute
- > 1 von 2 Haushalten bis 2030

~70 Mio. weniger Haushalte mit niedrigem Einkommen bis 2030

Anmerkung: Niedriges Einkommen: <\$4.000, Unteres-Mittel: \$4.000-8.500, Oberes-Mittel: \$8.500-40.000, Hohes Einkommen: >\$40.000 Basiseinkommen pro Haushalt in realen Werten: Projektionen mit einem angenommenen jährlichen BIP-Wachstum von 7,5% Quelle: PRICE Projektionen basierend auf ICE B60° Surveys (2014, 2016, 2018) + Haushaltseinkommen pro Jahr in Preisen von 2017-18 nach Einkommensgruppen: Low " \$4k (-INR 2,5 lakhs), Lower-middle- \$4k - 8,5k (NR 2,5 - 5,5 lakhs), Obere Mitte- \$8,5k - 40k (INR 5,5 - 27,5 lakhs), Hoch: >\$40k ~-INR 27,5 lakhs). Armutsgrenze bei <\$2 (< INR 125) pro Tag und Person

# Indien - Mehr Wachstum als der Rest der Welt

## Indien - Mehr Wachstum als der Rest der Welt



## Indien hat mit das höchste Gewinnwachstum in der Region

Märkte	2022	2023E	2024E
Indien	11%	15%	14%
China	2%	12%	16%
Indonesien	38%	4%	7%
Korea	0%	-9%	24%
Malaysia	1%	12%	6%
Taiwan	7%	-9%	10%
<b>MXAPJ</b>	<b>6%</b>	<b>5%</b>	<b>12%</b>

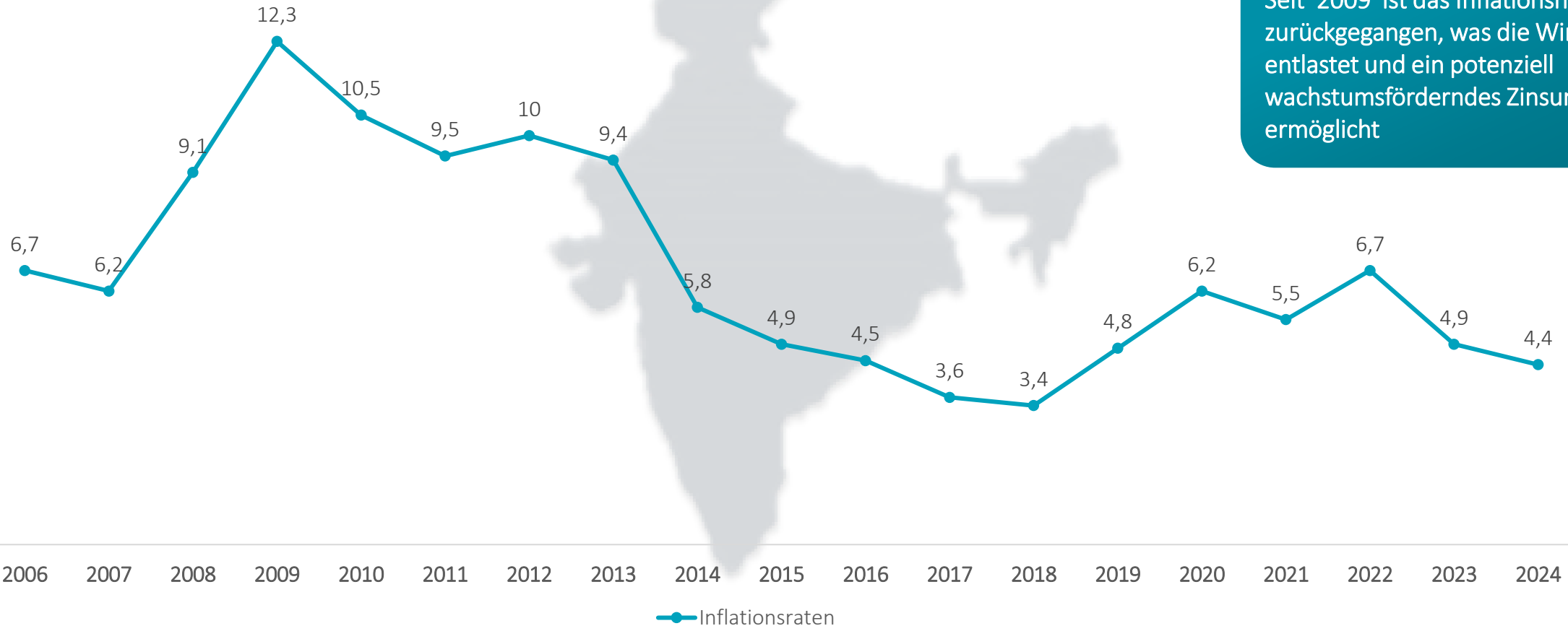
Rechte Grafik: uelle: Goldman Sachs

Haftungsausschluss: Die Daten/Statistiken dienen der Erläuterung allgemeiner Markttrends und sollten nicht als Forschungsbericht/Forschungsempfehlung ausgelegt werden

Linke Grafik: Quelle: IMF World Economic Outlook April 2023

# Inflationsbefürchtungen halten sich in Grenzen

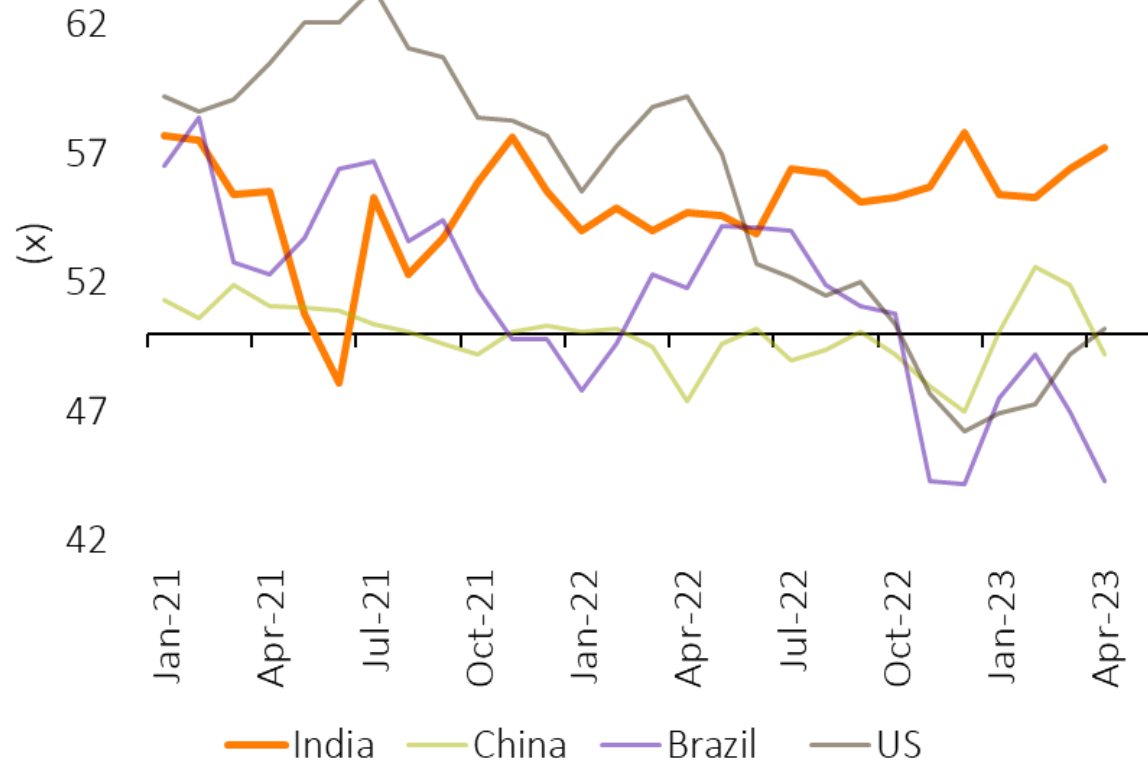
Die Zeit der hohen Inflation in Indien scheint vorbei zu sein



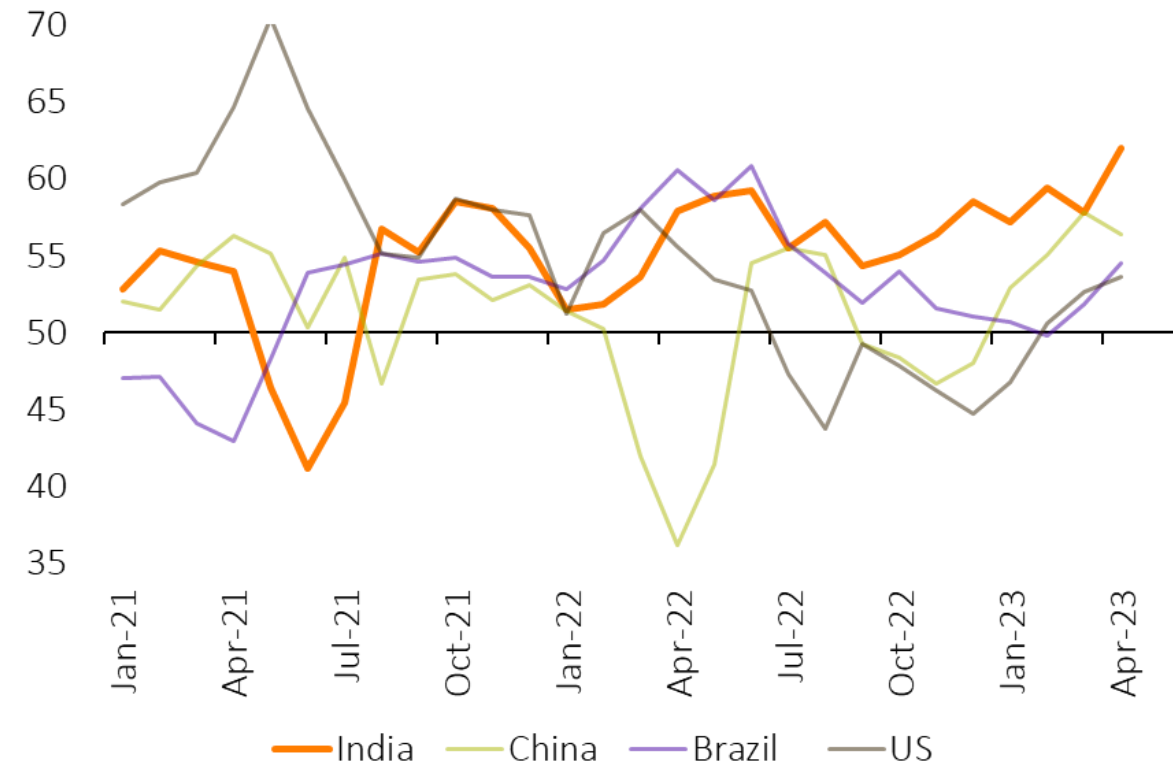
Inflationsrate, durchschnittliche Verbraucherpreise (jährliche Veränderung in Prozent)  
Quelle: IMF World Economic Outlook April 2023

# PMIs des verarbeitenden Gewerbes und des Dienstleistungssektors in Indien wachsen in gesundem Tempo

## Verarbeitende Gewerbe PMI



## Dienstleistungssektor PMI



# Indiens Schlüsselinitiativen

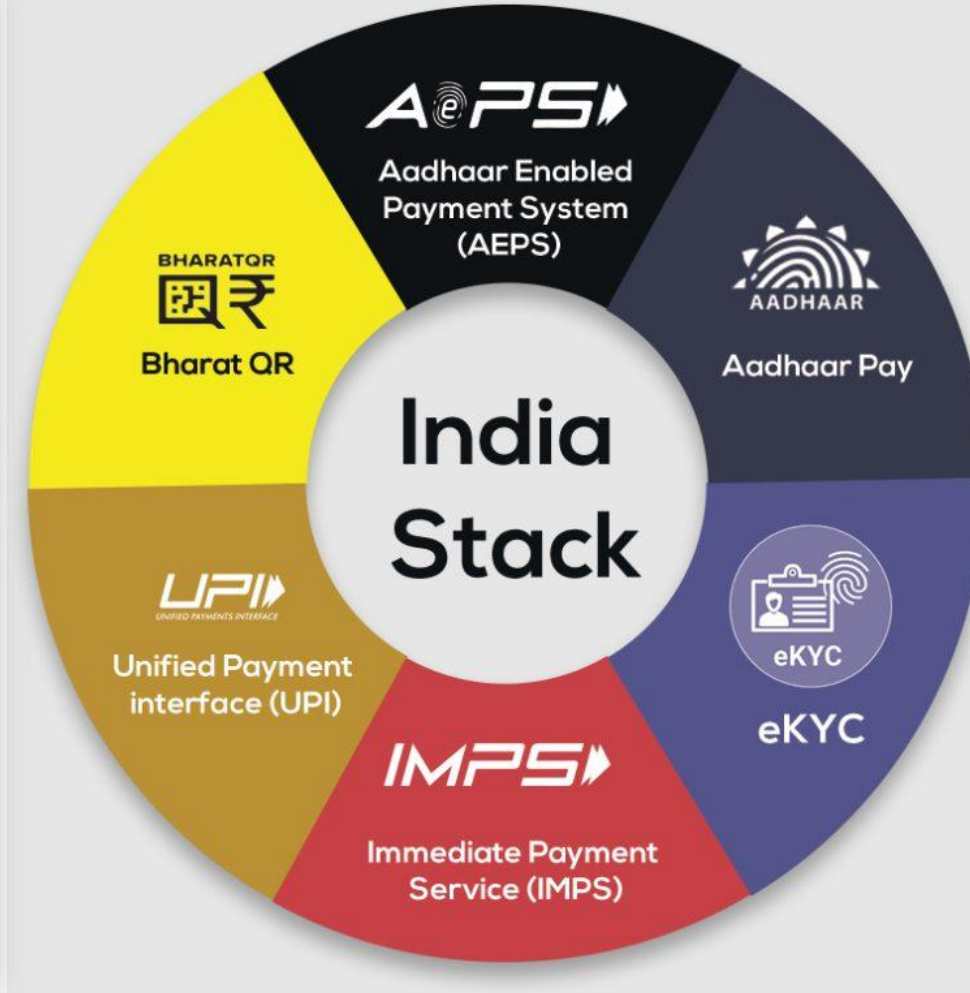
Das fundamentale Rückgrat der Digitalisierung Indiens ist auf IndiaStack aufgebaut

## IndiaStack

Die rasante Digitalisierung der Gesellschaft stimuliert:

- > ein massives Ökosystem von Start-ups
- > eine dramatische Zunahme der Bereitstellung digitaler Subventionen für die vorgesehenen Empfänger
- > ein explosionsartiges Wachstum von Echtzeit-Zahlungen

Die Digitalisierung hat dazu beigetragen, den Übergang der Wirtschaft von ihrer derzeitigen informellen Struktur zu einem höheren Grad an Formalisierung zu erleichtern.



# Angebotsseitige Reformen

## Reformen zur Verbesserung der Produktivität und zur Förderung der heimischen Produktion



### Produktionsbezogenes Anreizsystem

- > Reduzierung der Importware
- > Förderung der inländischen Industrieproduktion
- > Erhöhung der globalen Marktdurchdringung und Durchdringung der globalen Lieferketten

### Direct Benefit Transfer



### Direkte Leistungstransfers

- > Direkter Transfer von staatlichen Leistungen und Subventionen an die vorgesehenen Empfänger
- > Erleichtert die Transparenz und reduziert Systemlecks



### Insolvenz- und Konkursordnung

- > Größte Konkursreform in der modernen indischen Geschichte
- > Reorganisation und Insolvenzabwicklung von Unternehmen, Personengesellschaften und Einzelpersonen in einer zeitlich begrenzten Weise



### RERA

- > Grundlegende Reform im Immobiliensektor
- > Erleichterung der Transparenz beim Hauskauf und Rechenschaftspflicht der Bauträger gegenüber den Kunden.



### Tax Reforms

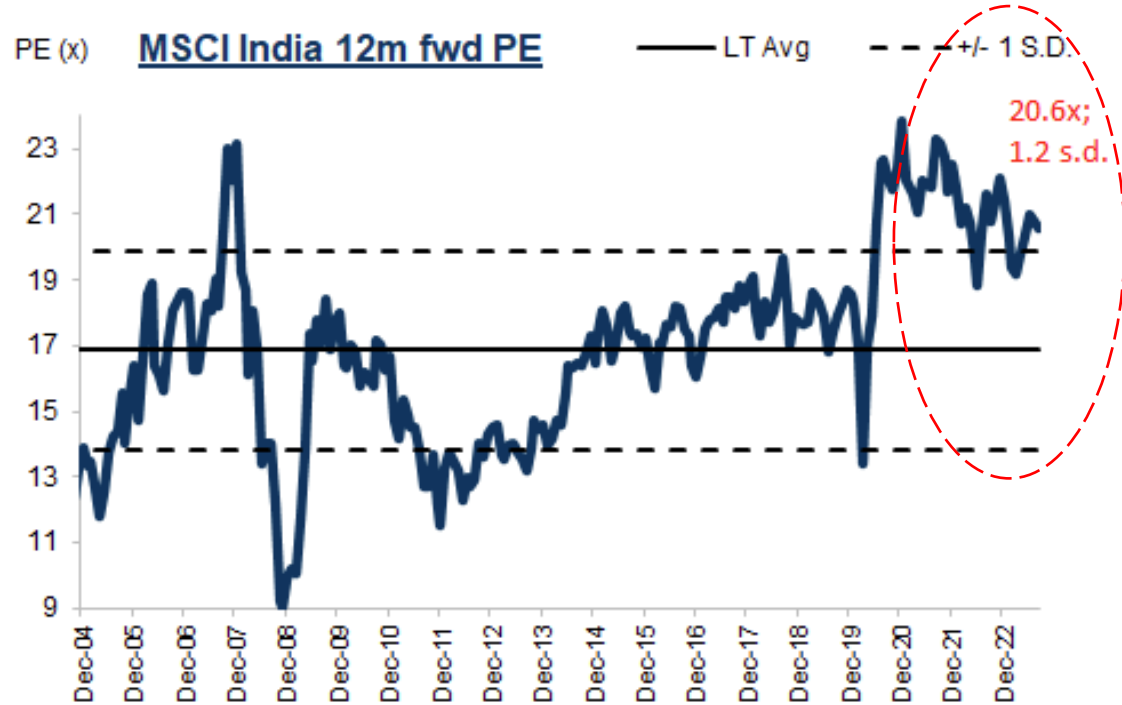
- > Senkung des Körperschaftssteuersatzes
- > Einführung der revolutionären Waren- und Dienstleistungssteuer (GST)
- > Abschaffung der rückwirkenden Steuer

# Bewertungen

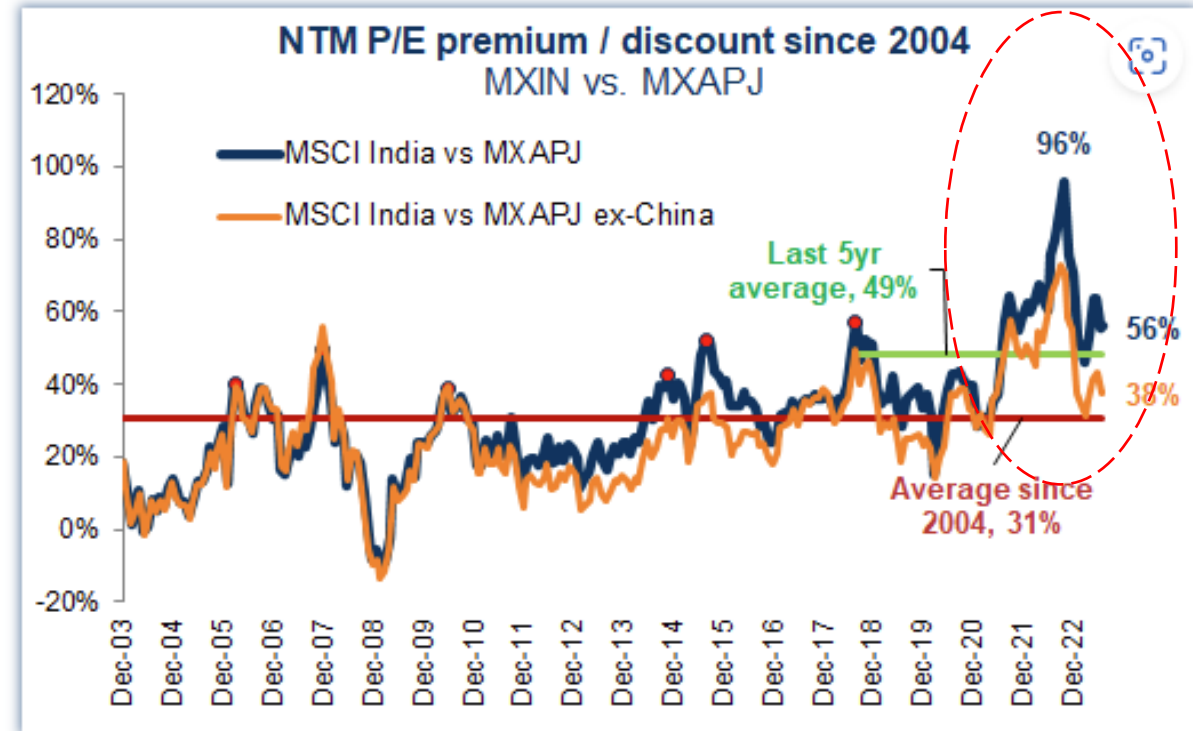
Die Bewertungen sind nach wie vor hoch, aber durch langfristiges Gewinnwachstum und hohe Eigenkapitalrendite gut gestützt

> Bewertungen jetzt auf vernünftigerem Niveau

> Die Bewertungsprämie ist stark zurückgegangen, liegt aber immer noch über dem Durchschnitt.



Source: FactSet, MSCI, Goldman Sachs Global Investment Research



Source: FactSet, I/B/E/S, MSCI, Goldman Sachs Global Investment Research

# Zusammenfassung – indischer Markt

## 3 Hebel für säkulares Wachstum

Drei strukturell positive Faktoren - **Demografie, Reformen und Digitalisierung** - treten gleichzeitig auf

## Pro-Kopf BIP steigt

Indien hat gerade den Wendepunkt von 2000 US-Dollar pro Kopf überschritten. Wirtschaftsdaten aus Korea, Taiwan (in den achtziger Jahren) und zuletzt China (2003-2004) zeigen, dass Volkswirtschaften, die dieses Niveau des Pro-Kopf-BIP überschreiten, ein schnelles Wachstum aufweisen

## Attraktive demografische Entwicklung

Indien wird die weltweit größte Erwerbsbevölkerung mit den attraktivsten Löhnen haben, was in einer alternden Welt mit schrumpfenden Arbeitskräften und der Aussicht auf steigende Löhne eine überzeugende Dynamik für Indien darstellt

## Starke Outperformance

In den letzten zwanzig Jahren hat der MSCI India eine durchschnittliche Rendite von 12,65% gg. dem MSCI Asia ex Japan von 9,66% erzielt, was einer **jährlichen Outperformance von 3%** entspricht



# Robeco Indian Equities

## Partizipation an der langfristigen Wachstumsstory Indiens

# Einzigartiges Netzwerk mit globaler Reichweite und lokaler Expertise

## Team von 2 Offshore-Advisor und 8 Analysten, die fast 280 Unternehmen abdecken

### Lokale Präsenz – vor Ort in Mumbai



**Shridatta Bhandwalder**

Head of Equities  
(Domestic)  
Industry: 2006



**Abhay Lajiwala**

Head of Offshore  
Investments  
Industry: 1996



**Dhrushil Jhaveri**

Fund Advisor  
Offshore  
Industry: 2010



**Amit Kadam**

Research Analyst  
Pharma, Oil & Gas  
Industry: 2010



**Kiran Shetty**

Analyst:  
Macro & Quant  
Industry: 2006



**Silky Jain**

Analyst: Financials,  
Real Estate  
Industry: 2008



**Bibhishan Jagtap**

Analyst:  
Auto, Cement  
Industry: 2012



**Ankit Shah**

Analyst: Metals  
Industry: 2012



**Shreesti Rastogi**

Analyst: IT, Retail  
Telecom, FMCG,  
Industry: 2017



**Shobhit Tiwari**

Analyst: Infra,  
Industrials, Utilities  
Industry: 2014



**Akshay Chheda**

Analyst: Textiles, Sugar,  
Building Materials  
Industry: 2018

### Eingebettet ins Asia-Pacific Team



**Joshua Crabb**

Head of Asia-Pacific  
Equities  
Industry: 1996  
Firm: 2018



**Harfun Ven**

Asia-Pacific  
Cyclical sectors  
Industry: 1998  
Firm: 2008



**Vicki Chi**

Asia-Pacific,  
Defensive sectors  
Industry: 2006  
Firm: 2006



**Kelvin Leung**

Asia-Pacific, Cyclical  
sectors  
Industry: 2011  
Firm: 2017



**Haesu Lee**

Japan, Korea,  
Taiwan, Financials  
Industry: 2009  
Firm: 2019



**Ronnie Lim**

Engagement  
Specialist  
Industry: 1987  
Firm: 2014

#### Chinese Equities Team



**Jie Lu**

Head of Investments  
China  
Industry: 2007  
Firm: 2015



**Liying Du**

China, Financials  
Industry: 2009  
Firm: 2013



**Lin Tang**

China, Cons Disc,  
Industrial, Materials  
Industry: 2011  
Firm: 2016



**Ryan Lyu**

China, Cons. Stapl.,  
Industrials, IT/Telco  
Industry: 2012  
Firm: 2017



**Zibo Chen**

China, Utilities,  
Energy, Comm Serv  
Industry: 2006  
Firm: 2018



**Henry Wang**

China, Consumer,  
Industrials, Financials  
Industry: 2006  
Firm: 2022

#### Emerging Markets Equities



**Wim-Hein Pals**

Malaysia, Indonesia  
Industry: 1990  
Firm: 1990



**Karnail Sangha**

India  
Industry: 1999  
Firm: 2000



**Damir Vagapov**

Thailand (Energy,  
refiners & chemicals)  
Industry: 2013  
Firm: 2013



**Sejung Seo**

EM Information  
Technology  
Industry: 2007  
Firm: 2020



**Helen Keung**  
Client Portfolio Manager  
Asia-Pac Equities  
Industry: 2007  
Firm: 2021



SI Center of Expertise

50 professionals



Global Trade

7 professionals



Operational Portfolio

8 professionals



Quantitative Equity

10 professionals



Fixed Income

51 professionals

# Robeco Indian Equities

Differenzierte 'Flexi Cap'-Strategie ist der Schlüssel zur Alpha-Generierung



## Gestaltung des Portfolios

Konzentriert

45-65 Aktien

---

## Flex-Cap Strategie

Schlüssel zur Alphagenerierung

---

## Early Stage Investors

Unser Ziel ist es, Unternehmen zu entdecken, die sich in einem frühen Stadium des Gewinnaufschwungs befinden.



## Grundlegende Anlageüberzeugungen

Schwerpunkt Wachstum und Qualität

GARP

---

Vollständige ESG-Integration

Ermittlung von Risiken und Chancen

---

Disziplin bei der Bewertung

P / E, DCF, Szenario Analyse



## Investitionsteam

Kombination des **lokalen Markt-Know-hows** mit der Stärke des internationalen Vermögensverwalters

---

## Rigoroser Research

Alle Investmententscheidungen basierend auf eigenen Research

---

## Starke Erfolgsbilanz

Seit Auflegung im Jahr 2010

# Erfolgsbilanz

## Robeco Indian Equities



Annualisierte Performance						30. Juni 2023
	YTD	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	Sep-10
Robeco Indian Equities	8.07%	14.00%	26.05%	15.63%	15.66%	10.99%
MSCI India	2.82%	9.39%	20.49%	10.24%	10.80%	6.92%
Relative Performance	5.25%	4.62%	5.56%	5.38%	4.86%	4.07%
Beta		0.83	0.79	0.86	0.92	0.89
Tracking Error		4.85%	5.89%	5.58%	4.84%	5.13%
Information Ratio		0.95	0.94	0.96	1.00	0.79

Performance im Kalenderjahr					
	2022	2021	2020	2019	2018
Robeco Indian Equities	-2.23%	51.22%	13.66%	11.24%	-0.32%
MSCI India	-1.92%	35.82%	6.01%	9.55%	-2.63%
Relative Performance	-0.31%	15.41%	7.65%	1.68%	2.32%

Die Währung, in der die vergangene Wertentwicklung angezeigt wird, kann von der Währung Ihres Wohnsitzlandes abweichen.

Aufgrund von Wechselkursschwankungen kann sich die angegebene Leistung bei Umrechnung in Ihre Landeswährung erhöhen oder verringern.

Zeiträume, die kürzer als ein Jahr sind, werden nicht annualisiert. Der Wert Ihrer Anlagen kann schwanken. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist keine Garantie für zukünftige Ergebnisse.

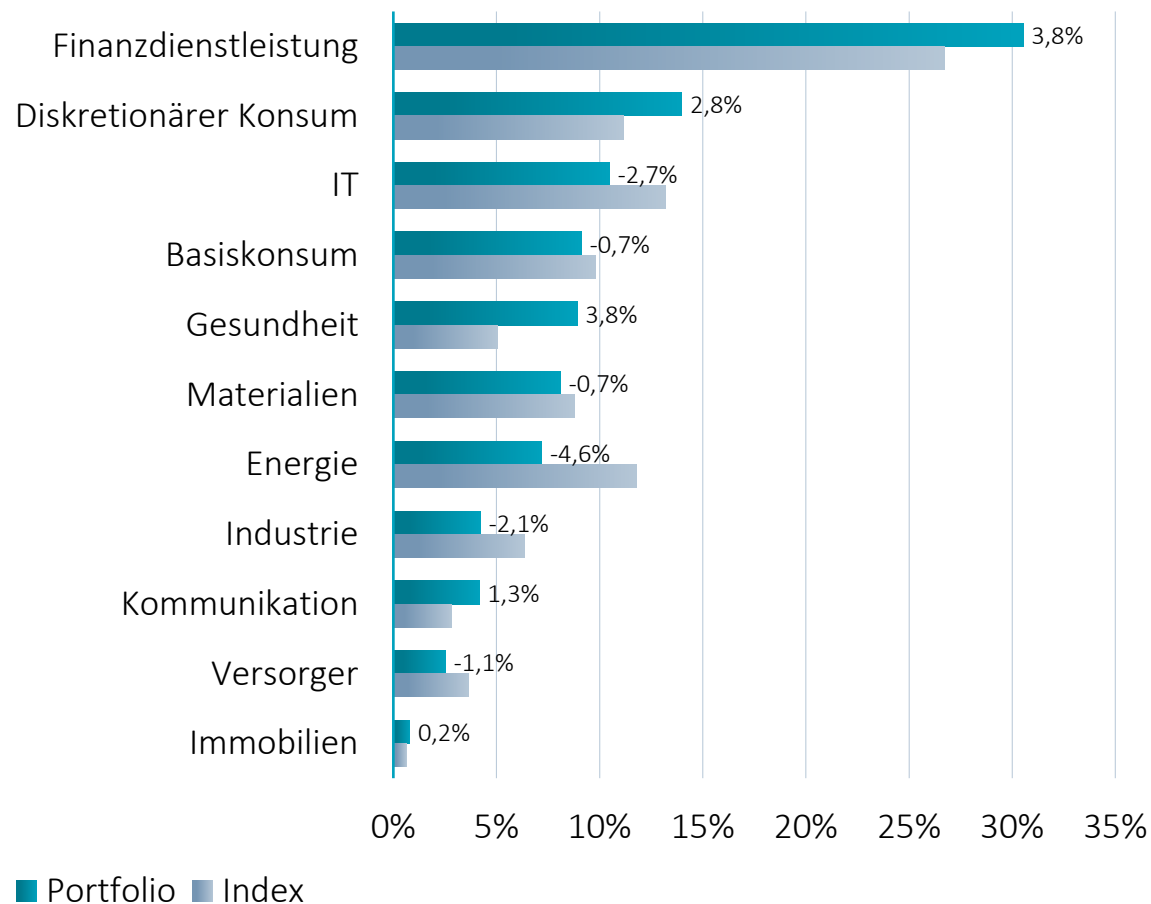
Bruttorendite ohne Gebühren, basierend auf dem Bruttovermögenswert. In Wirklichkeit werden Kosten (wie Verwaltungsgebühren und andere Kosten) erhoben. Diese haben eine negative Auswirkung auf die ausgewiesenen Renditen.

Quelle: Robeco, MSCI. Portfolio: Robeco Indian Equities D-EUR Share Class. Index: MSCI Indien Index. Alle Angaben in EUR. Daten Ende Juni 2023. Bei diesen Performancezahlen handelt es sich um Einzelportfolio-Performancezahlen, die Teil eines GIPS-Composites sein können; in diesem Fall sind diese Informationen eine Ergänzung zum Composite-Bericht.

# Positionierung des Portfolios

## Robeco Indian Equities

### Sektorallokation (relatives Gewicht)



Quelle: Robeco, MSCI. Portfolio: Robeco Indische Aktien. Index: MSCI Indien Index. Daten Ende Juni 2023.  
Die Zahlen im Balkendiagramm zeigen die relative Gewichtung gegenüber dem Index.

### Portfoliocharakteristik

Wesentliche Merkmale	Portfolio	Index*
Durchschnittliche Marktkapitalisierung in (Mrd. USD)	22.8	28.5
Median Marktkapitalisierung (Mrd. USD)	10.8	16.2
Kurs/Gewinn (FY1)	26.4	22.0
Dividendenrendite	0.9%	1.3%
Kurs/Cashflow (FY0)	20.4	16.3
Eigenkapitalrendite (RoE)	20.2%	19.0%
Gewinnwachstum (FY1)	21.2%	9.4%
Geschätztes Gewinnwachstum über 3-5 Jahre	18.6%	17.8%
Active Share	42.3%	-
Anzahl der Holdings	66	114

# Positionierung des Portfolios: Die 10 größten Holdings

## Robeco Indian Equities

Top 10			30. Juni 2023
Holding	Sektor	Portfolio Gewicht	
Reliance Industries Ltd.	Energie	6.4%	
Infosys	Informationstechnologie	6.2%	
ICICI Bank Ltd.	Finanzen	6.2%	
Housing Development Finance Corp Ltd.	Finanzen	4.7%	
Bharti Airtel Ltd.	Kommunikationsdienste	3.5%	
Kotak Mahindra Bank Ltd	Finanzen	3.0%	
UltraTech Zement GmbH	Materialien	2.6%	
Axis Bank Ltd.	Finanzen	2.5%	
Hindustan Unilever Ltd.	Basiskonsumgüter	2.5%	
Avenue Supermarts Ltd	Basiskonsumgüter	2.4%	
<b>Insgesamt</b>		<b>39.9%</b>	

Quelle: Robeco, MSCI. Portfolio: Robeco Indische Aktien. Index: MSCI Indien Index. Daten Ende Juni 2023. Dies ist keine Kauf-, Verkaufs- oder Halteempfehlung für ein bestimmtes Wertpapier. Die gezeigten Informationen sind nur für persönliche Präsentationen verfügbar und dienen nur zur Veranschaulichung. Es wird keine Zusicherung gegeben, dass diese Beispiele frühere oder aktuelle Empfehlungen darstellen, dass sie gekauft oder verkauft werden sollten oder ob sie erfolgreich waren oder nicht.

# Zusammenfassung

## Robeco Indian Equities



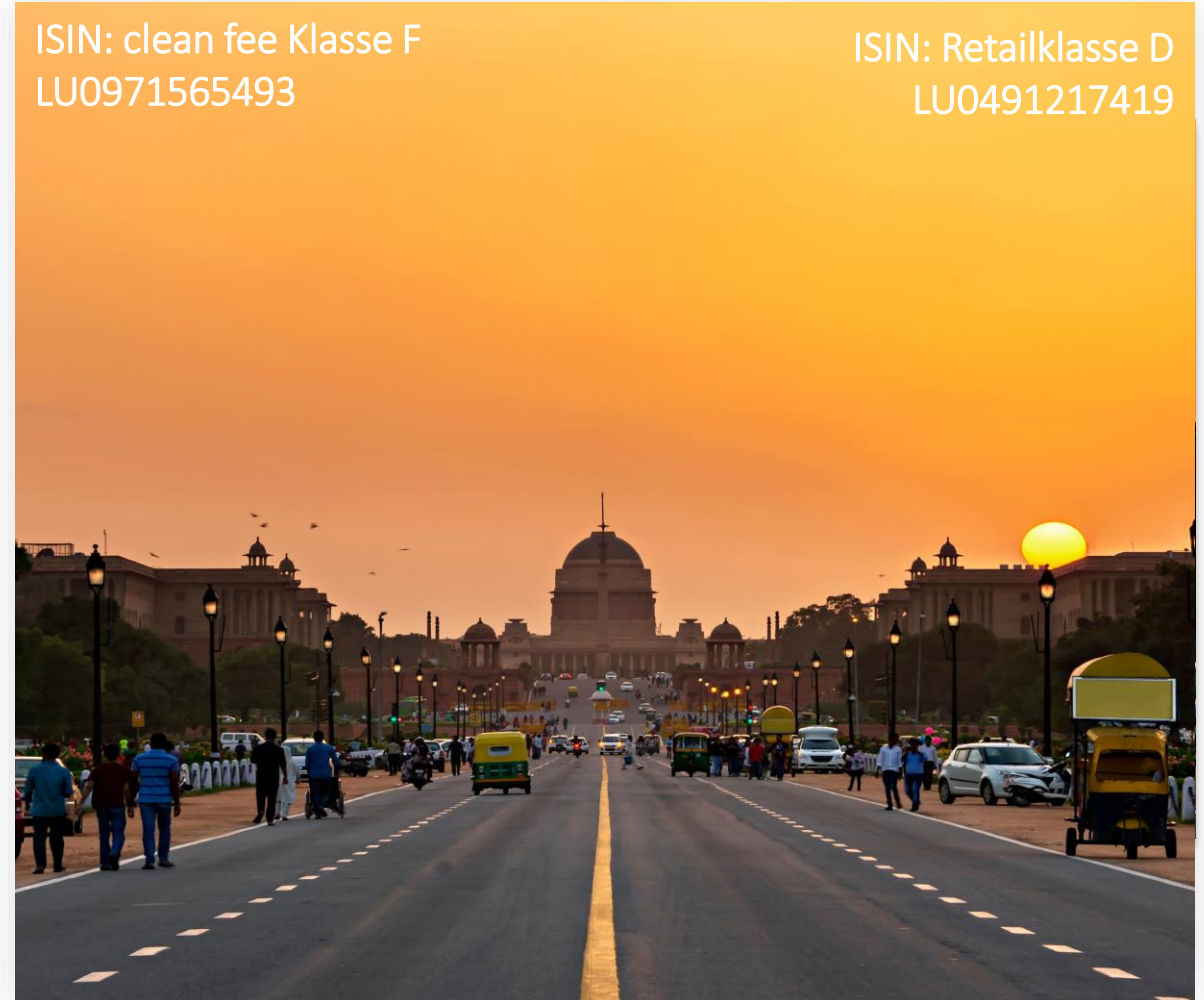
### Partizipation an der langfristigen Wachstumsstory Indiens

Disziplinierter fundamentaler Ansatz, um von der indischen Wachstumsstory zu profitieren, die durch Trends wie den **wachsenden Binnenkonsum** und den **Ausbau der Infrastruktur** angetrieben wird.

- > Investitionen in robuste, wachstumsorientierte Unternehmen
- > Kombination des **lokalen Markt-Know-hows** mit der Stärke des internationalen Vermögensverwalters.
- > **Starke Erfolgsbilanz:** seit Auflegung des Fonds (08.2010) mit **2,9% p.a. Outperformance (nach Kosten)** gegenüber dem Benchmark\*

ISIN: clean fee Klasse F  
LU0971565493

ISIN: Retailklasse D  
LU0491217419



Quelle: Robeco. \*Daten per 30.06.2023. 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 nach Kosten (F Klasse);

# Anhang

# Beispiele für Unternehmen

## TVS Motors

### Was war herausragend?

- > Kontinuierliche Erfolgsbilanz, die deutlich über dem Branchenwachstum liegt (Marktanteilsgeinn von 200 Basispunkten in den letzten 5 Jahren)
- > Die erfolgreiche Einführung neuer Produkte, die Konzentration auf schnell wachsende Teilsegmente (z. B. Motorroller) und die internationale geografische Expansion waren die wichtigsten Wachstumsfaktoren.
- > Vor dem Hintergrund eines absoluten Rückgangs des Branchenvolumens in den letzten 5 Jahren hat das Unternehmen eine CAGR von 14% bzw. 20% bei Umsatz und Gewinn erzielt.

### Warum haben wir gekauft?

- > Nach Covid erwarten wir eine Wiederbelebung der Mobilität in der 2-Rad-Industrie
- > Innerhalb der Branche hatte TVS Motors auch Rückenwind durch die Verbesserung der Marge und die starke Pipeline für die Einführung von EV-Produkten.
- > Erwartung einer deutlichen Gewinnbeschleunigung auf 25% CAGR über F22-25 (gegenüber 10% CAGR über F19-22)

### Was geschah, nachdem wir gekauft hatten?

- > Das Unternehmen hat in den meisten Bereichen positiv überrascht, d. h. in Bezug auf Wachstum und Rentabilität, und vor allem beim Übergang zu Elektrofahrzeugen, wo es die Nummer 2 auf dem neuen Markt für Elektroroller und die Nummer 1 unter den etablierten Unternehmen geworden ist.

Quelle: Bloomberg, Canara Robeco. Dies ist keine Kauf-, Verkaufs- oder Halteempfehlung für ein bestimmtes Wertpapier. Die gezeigten Informationen sind nur für persönliche Präsentationen verfügbar und dienen nur zu Illustrationszwecken. Es wird nicht behauptet, dass es sich bei diesen Beispielen um frühere oder aktuelle Empfehlungen handelt, dass sie gekauft oder verkauft werden sollten oder ob sie erfolgreich waren oder nicht.

### Entwicklung des Aktienkurses



# Beispiele für Unternehmen

## Indian Hotels

### Was fiel auf?

- > Die positive Kapitalallokation, die schlankere Bilanz und die überdurchschnittliche Leistung in der Branche waren neben den positiven Veränderungen in der Unternehmensgruppe die wichtigsten positiven Faktoren unter dem neuen CEO, Herrn Puneet Chatwal.
- > Das Portfolio mit den größten Luxushotel-Destinationen in Indien und eine starke, markengeführte Asset-Light-Wachstumsstrategie waren deutliche Vorteile in einer ansonsten anlagenintensiven Branche

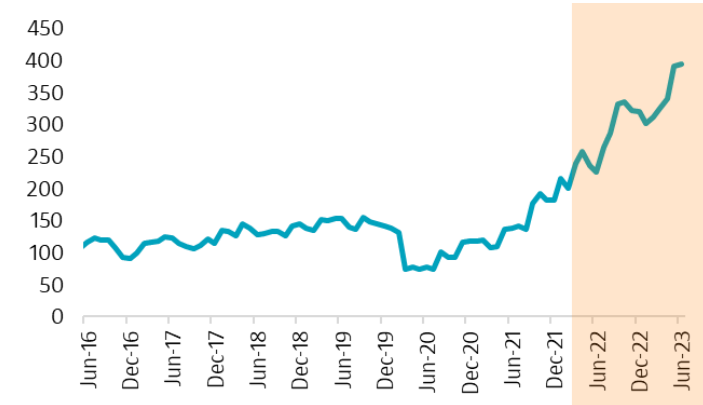
### Warum haben wir gekauft?

- > Die Einstiegsbewertungen des Sektors waren nach Corona sehr attraktiv.
- > Die Korrektur auf der Angebotsseite hat sich positiv auf den Markt ausgewirkt
- > Wir rechneten mit einer kräftigen Gewinnerholung in der Branche aufgrund der aufgestauten Nachfrage nach Reisen, und die Markterwartungen waren viel konservativer, was eine erhebliche Sicherheitsmarge bot.

### Was geschah, nachdem wir gekauft hatten?

- > Die Erträge haben unsere Erwartungen bei weitem übertroffen, was zu einer starken Rendite auf unseren Kaufpreis geführt hat
- > Der Reisesektor entwickelt sich zu einem strukturellen Wachstumssektor innerhalb des indischen Konsumgüterkorbs, und Indian Hotels ist weiterhin am besten positioniert, um von diesem Trend zu profitieren.

### Entwicklung des Aktienkurses



Quelle: Bloomberg, Canara Robeco. Dies ist keine Kauf-, Verkaufs- oder Halteempfehlung für ein bestimmtes Wertpapier. Die gezeigten Informationen sind nur für persönliche Präsentationen verfügbar und dienen nur zu Illustrationszwecken.

Es wird nicht behauptet, dass es sich bei diesen Beispielen um frühere oder aktuelle Empfehlungen handelt, dass sie gekauft oder verkauft werden sollten oder ob sie erfolgreich waren oder nicht.



- > **Canara Robeco ist ein Joint Venture zwischen der Canara Bank**, einer 116 Jahre alten, führenden staatlichen Bank in Indien, und **Robeco**, einem Asset Manager mit 94-jähriger Historie
- > **Die Canara Bank ist eine der größten Banken in Indien mit einer Bilanzsumme** von 164,7 Mrd. USD (Stand März 2023) und wird von CRISIL<sup>1</sup> (S&P) mit AAA bewertet. **Robeco ist ein wichtiger Investor in Indien mit über 2,5 Mrd. USD**, die über verschiedene Investmentteams und Portfolios in Indien investiert sind
- > **Zweitältester Vermögensverwalter in Indien**, mit **seit 2008 erheblich verstärkter Anlagekompetenz**
- > Durchschnittliches verwaltetes Gesamtvermögen von **8,9 Mrd. USD** (April 2023, Fixed Income plus Aktien)
- > **Canara Robeco** wurde von Morningstar (2021) als “Best Equity Fund House” und von Morningstar, Lipper, CNBC TV18, CRISIL, NDTV Profit und Business World für unsere Fondsp performance im Laufe der Jahre ausgezeichnet.

1993 nahm die Canbank Investment Management Services Ltd, eine hundertprozentige Tochtergesellschaft der Canara Bank, ihre Tätigkeit als Vermögensverwaltungsgesellschaft des Canbank Mutual Fund auf. Sie wurde in "Canara Robeco Asset Management Co. Ltd." umbenannt, einem Joint Venture zwischen der Canara Bank und der Robeco Group N.V. am 26. September 2007. AuM Zahlen zum 28. April 2023. 1 - Tier-II-Anleihen.

# Robeco Indische Aktien

## Auszug aus den Angaben zur Nachhaltigkeit (nicht erschöpfend)

### SFDR-Klassifizierung

**Artikel 8:** Der Fonds fördert ökologische und/oder soziale Merkmale.

### Nachhaltigkeit Risikoprofil

Nachhaltigkeitsrisikoprofil (insgesamt): mittel

### Angleichung der Taxonomie

0%. Der Fonds beabsichtigt nicht, an der Taxonomie orientierte Anlagen zu tätigen. Es kann nicht ausgeschlossen werden, dass unter den Beständen des Fonds bestimmte Anlagen an der Taxonomie ausgerichtet sind.

### Fondsspezifische Angaben, einschließlich berücksichtigter PAIs

Bitte beachten Sie den Prospekt und die SFDR-Informationen, die auf der Website von Robeco veröffentlicht sind.

### Nachhaltigkeitspolitik und -methodik

Alle SFDR-bezogenen Politiken und Methoden:

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

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

Erklärung zu den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen:

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

### Verbindliche Elemente zur Erreichung der vom Fonds geförderten ökologischen und/oder sozialen Merkmale

Der Fonds hat die folgenden verbindlichen Elemente:

1. Das Portfolio des Fonds entspricht der Ausschlusspolitik von Robeco (<https://www.robeco.com/docm/docu-exclusion-policy.pdf>), die auf Ausschlusskriterien für Produkte und Geschäftspraktiken beruht, die nach Ansicht von Robeco der Gesellschaft schaden und mit nachhaltigen Anlagestrategien unvereinbar sind. Dies bedeutet, dass der Fonds unter Berücksichtigung einer tilgungsfreien Zeit 0 % Engagement in ausgeschlossenen Wertpapieren hat. Informationen zu den Auswirkungen der Ausschlusskriterien auf das Fondsuniversum finden Sie unter <https://www.robeco.com/docm/docu-exclusion-list.pdf>.
2. Der Fonds prüft Investitionen in Unternehmen, die gegen die ILO-Normen, die UNGPs, den UNGC oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verstoßen. Wenn ein Unternehmen im Portfolio während des Investitionszeitraums gegen eine der internationalen Richtlinien verstößt, wird das Unternehmen Teil des Programms für verstärktes Engagement.
3. Robeco übt dieses Recht aus, indem es gemäß der Robeco-Richtlinie zur Stimmrechtsvertretung abstimmt, es sei denn, es treten Hindernisse auf (z. B. die Sperrung von Aktien). Die Robeco-Richtlinie zur Stimmrechtsvertretung finden Sie unter <https://www.robeco.com/docm/docu-robeco-stewardship-policy.pdf>.
4. Anlagen mit einem erhöhten Nachhaltigkeitsrisiko werden von Robeco als Unternehmen mit einem ESG-Risiko-Rating von 40 und höher definiert. Der Fonds ist auf ein maximales Engagement von 10 % in Anlagen mit einem erhöhten Nachhaltigkeitsrisiko beschränkt, basierend auf dem Marktgewicht im Portfolio unter Berücksichtigung regionaler Unterschiede und der Benchmark. Jede Anlage mit einem ESG-Risiko-Rating von über 40 erfordert eine separate Genehmigung durch einen speziellen Ausschuss aus SI-Spezialisten, Compliance und Risikomanagement, der die Bottom-up-Nachhaltigkeitsanalyse überwacht.

Weitere Informationen finden Sie auf der Website von Robeco in der Rubrik "Nachhaltigkeit".

### Vermögensallokation

Mindestens 90 % der Anlagen sind auf die E/S-Merkmale des Fonds abgestimmt. Der Fonds plant, mindestens 60 % nachhaltige Anlagen zu tätigen, die anhand positiver Bewertungen über das SDG-Rahmenwerk von Robeco gemessen werden. Die Anlagen in der Kategorie Sonstige, die auf 0-10 % geschätzt werden, bestehen größtenteils aus Barmitteln und liquiden Mitteln. Die geplante Vermögensallokation wird kontinuierlich überwacht und jährlich bewertet.

### Dedizierte Referenzbenchmark für E/S-Merkmale

Es gibt keinen Referenzwert für die Erreichung der vom Fonds geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale.

# Important information

## Robeco Institutional Asset Management B.V.

### Wichtige Informationen

Robeco Institutional Asset Management B.V. verfügt über eine Zulassung als Manager von Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW) und alternativen Investmentfonds (AIFs) ("Fonds") der niederländischen Finanzmarktbehörde in Amsterdam. Diese Marketingunterlagen sind nur für professionelle Investoren vorgesehen. Diese sind definiert als Anleger, die professionelle Kunden sind bzw. beantragt haben, als solche behandelt zu werden, oder die nach jeweils geltendem Recht autorisiert sind, diese Informationen zu erhalten. Robeco Institutional Asset Management B.V. und/oder ihre verbundenen Unternehmen und Tochtergesellschaften („Robeco“) haften nicht für Verluste, die aus der Verwendung dieses Dokuments resultieren. Wer diese Informationen nutzt und in der Europäischen Union Wertpapierdienstleistungen erbringt, trägt selbst dafür Verantwortung zu prüfen, ob es ihm nach den MiFID II-Bestimmungen gestattet ist, diese Informationen zu erhalten. Soweit diese Informationen als ein annehmbarer und angemessener geringfügiger nicht-monetärer Vorteile gemäß MiFID II anzusehen sind, müssen Nutzer dieser Informationen, die in der Europäischen Union Wertpapierdienstleistungen erbringen, die anwendbaren Bestimmungen zu Aufzeichnungspflichten und zur Offenlegung beachten. Der Inhalt des vorliegenden Dokuments basiert auf von uns als zuverlässig erachteten Informationsquellen, und es wird für diesen Inhalt keinerlei Gewährleistung übernommen. Das vorliegende Dokument ist ohne weitere Erklärungen nicht als vollständig zu betrachten. Meinungen, Schätzungen und Prognosen können jederzeit ohne vorherige Ankündigung geändert werden. Wenn Sie unsicher sind, sollten Sie unabhängigen Rat einholen. Dieses Dokuments soll professionelle Anleger allgemein über die spezifischen Kompetenzen von Robeco informieren, ist aber von Robeco nicht als Investmentanalyse erstellt worden. Es handelt sich dabei weder um Empfehlungen oder Ratschläge, bestimmte Wertpapiere oder Anlageprodukte zu kaufen oder zu verkaufen und/oder bestimmte Anlagestrategien zu verfolgen, noch um Empfehlungen zu rechtlichen, die Buchhaltung oder Steuern betreffenden Fragen. Sämtliche Rechte an den in diesem Dokument enthaltenen Informationen sind und bleiben Eigentum von Robeco. Das vorliegende Dokument darf nicht vervielfältigt oder mit der Öffentlichkeit geteilt werden. Kein Teil dieses Dokuments darf ohne Robecos vorherige schriftliche Zustimmung in irgendeiner Form oder mit irgendwelchen Mitteln vervielfältigt oder veröffentlicht werden. Geldanlagen sind mit Risiken verbunden. Bitte beachten Sie vor einer Geldanlage, dass das anfänglich investierte Kapital nicht garantiert ist. Anleger sollten sicherstellen, dass sie die mit in ihrem Sitzland angebotenen Produkten oder Dienstleistungen von Robeco verbundenen Risiken vollständig verstehen. Sie sollten zudem ihre eigenen Anlageziele und ihre Risikobereitschaft berücksichtigen. Historische Renditen werden nur zum Zweck der Veranschaulichung angegeben. Der Preis von Fondsanteilen kann fallen oder steigen und die Entwicklung in der Vergangenheit ist keine Garantie für zukünftige Ergebnisse. Falls sich die Währung, in der die bisherige Wertentwicklung angegeben wird, von der Währung des Landes unterscheidet, in dem Sie Ihren Wohnsitz haben, sollte Ihnen bewusst sein, dass die gezeigte Wertentwicklung auf Grund von Wechselkursschwankungen bei Umrechnung in Ihre lokale Währung zu- oder abnehmen kann. In den Zahlen zur Wertentwicklung sind im Wertpapierhandel für Kundenportfolios entstehende oder bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilscheinen anfallende Gebühren und Kosten nicht berücksichtigt. Wenn nicht anders angegeben, ist die Performance i) nach Abzug von Gebühren auf der Basis der Transaktionspreise und ii) unter Wiederanlage der Dividenden. Weitere Details finden Sie im Fondsprospekt. Die Performance ist nach Abzug von Verwaltungsgebühren angegeben. Die in diesem Dokument genannten laufenden Gebühren entsprechen denen, die im aktuellen Geschäftsbericht des Fonds zum Ende des letzten Kalenderjahres angegeben sind. Das vorliegende Dokument richtet sich nicht und ist nicht bestimmt zur Weitergabe an Personen oder Rechtsträger, die Bürger oder Gebietsansässige eines Gebiets, Staates, Landes oder sonstigen Hoheitsgebiets sind, in dem eine solche Weitergabe, Veröffentlichung, Zurverfügungstellung oder Verwendung gegen Gesetze oder Regulierungsbestimmungen verstoßen oder zur Entstehung einer Registrierungs- oder Zulassungspflicht für den Fonds oder Robeco Institutional Asset Management B.V. in dem betreffenden Hoheitsgebiet führen würde. Jede Entscheidung, Anteile an einem Fonds zu zeichnen, der in einem bestimmten Hoheitsgebiet angeboten wird, muss allein auf der Grundlage der im Prospekt enthaltenen

Informationen getroffen werden, die von den in vorliegendem Dokument enthaltenen Informationen abweichen können. An einer Zeichnung von Fondsanteilen interessierte Personen sollten sich auch über potenziell geltende gesetzliche Erfordernisse und Devisenkontrollbestimmungen sowie Steuern in den Ländern informieren, deren Bürger oder Gebietsansässige sie sind oder in denen sie ihren Wohn- bzw. Geschäftssitz haben. In vorliegendem Dokument etwa enthaltene Fondsinformationen werden in ihrer Gesamtheit durch Verweis auf den Prospekt eingeschränkt, und dieses Dokument sollte stets zusammen mit dem Prospekt gelesen werden. Detaillierte Informationen zu dem Fonds und zu den mit diesem verbundenen Risiken sind im Prospekt enthalten. Der Prospekt und das Basisinformationsblatt für die Fonds von Robeco können kostenlos von den Robeco-Websites heruntergeladen werden.

### Zusätzliche Informationen für Anleger mit Wohn- oder Geschäftssitz in Österreich

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

### Zusätzliche Informationen für Anleger mit Wohn- oder Geschäftssitz in Deutschland

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

### Zusätzliche Informationen in Bezug auf Fonds/Dienstleistungen unter der Marke RobecoSAM

Robeco Switzerland Ltd mit der Postanschrift Josefstrasse 218, 8005 Zürich, Schweiz, ist von der Schweizer Finanzmarktaufsicht FINMA als Anlageverwalter für gemeinsame Anlagen zugelassen. Die Marke RobecoSAM ist eine eingetragene Handelsmarke der Robeco Holding B.V. Die Marke RobecoSAM dient der Vermarktung von Dienstleistungen und Produkten, in welche die Expertise von Robeco im Bereich des nachhaltigen Investierens (SI) einfließt. Die Marke RobecoSAM ist nicht als separate rechtliche Einheit zu verstehen.

© Q1/2023 Robeco