



Die Wasserkrise und -lösungen in Deutschland, Europa und der Welt
RobecoSAM Sustainable Water Equities

22. März 2024

Julia Silich, Sales Manager

Marketingmaterial für professionelle Investoren, nicht zur Weitergabe an Dritte.

Wasser in den Schlagzeilen

„Frankreich: Dürre lässt Landwirte um Wasser kämpfen“¹



„Laut einer Studie kommt Überflutung von Abwasserkanälen im Vereinigten Königreich durch fehlende Investitionen in die Infrastruktur zustande“
Imperial College London, Januar 2023

Kalifornien wird erneut von Überschwemmungen heimgesucht³



„Die erste europäische Fabrik von Tesla braucht mehr Wasser, um zu expandieren.“

NPR (National Public Radio), November 2022

„Menschen stehen in Surrey für Wasserflaschen an“²



„Fast die Hälfte des Leitungswassers in den USA ist laut einer Studie der Regierung für die Ewigkeits-Chemikalien [PFAS] kontaminiert“
CNN, Juli 2023, basierend auf einer USGS-Studie

1 Bild: <https://www.dw.com/en/france-drought-sees-farmers-fighting-over-water/video-65605287>

2 Foto: [Martin Bamford/Surrey/Live](https://www.bbc.com/news/health-61888888)

3 Bild: <https://www.npr.org/2023/03/13/1163076187/california-atmospheric-river-flooding-snow-weather>

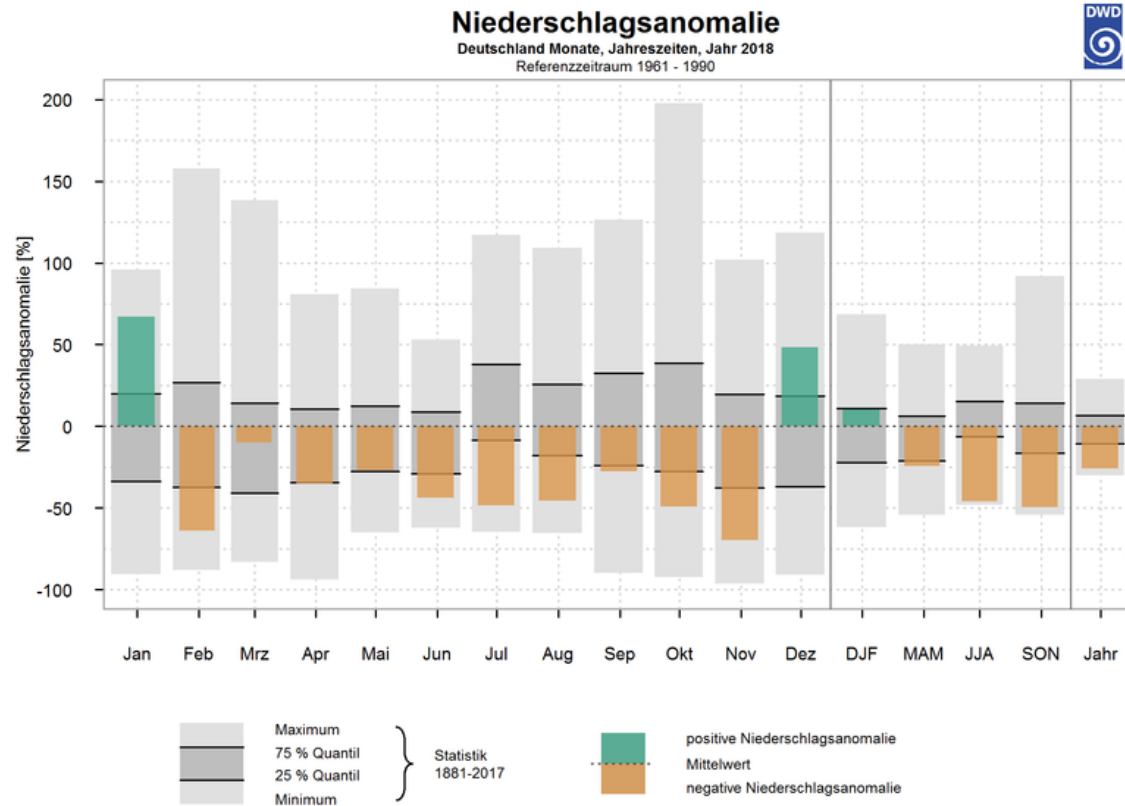
Klimawandel verschärft die Wasserkrise



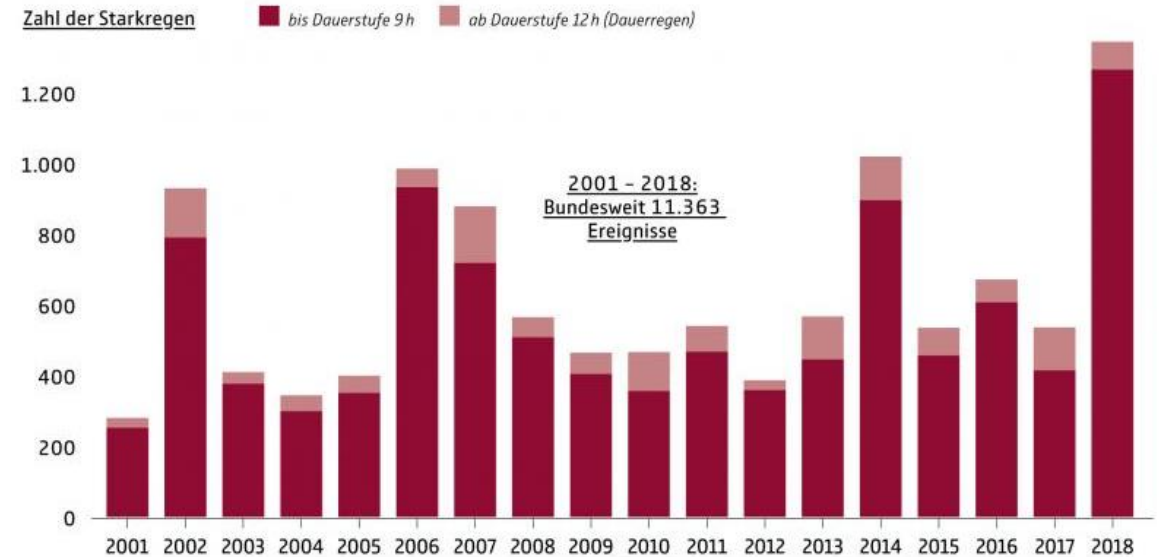
Dürre und Starkregen nehmen zu

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

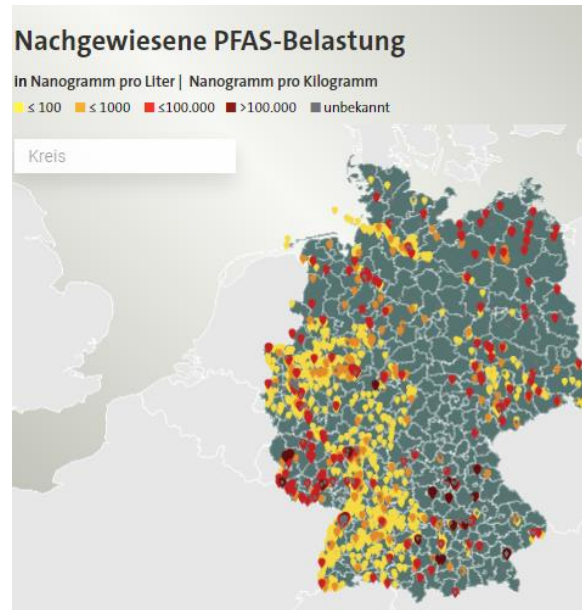
Wichtige Wachstumstreiber im Thema „Wasser“

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)

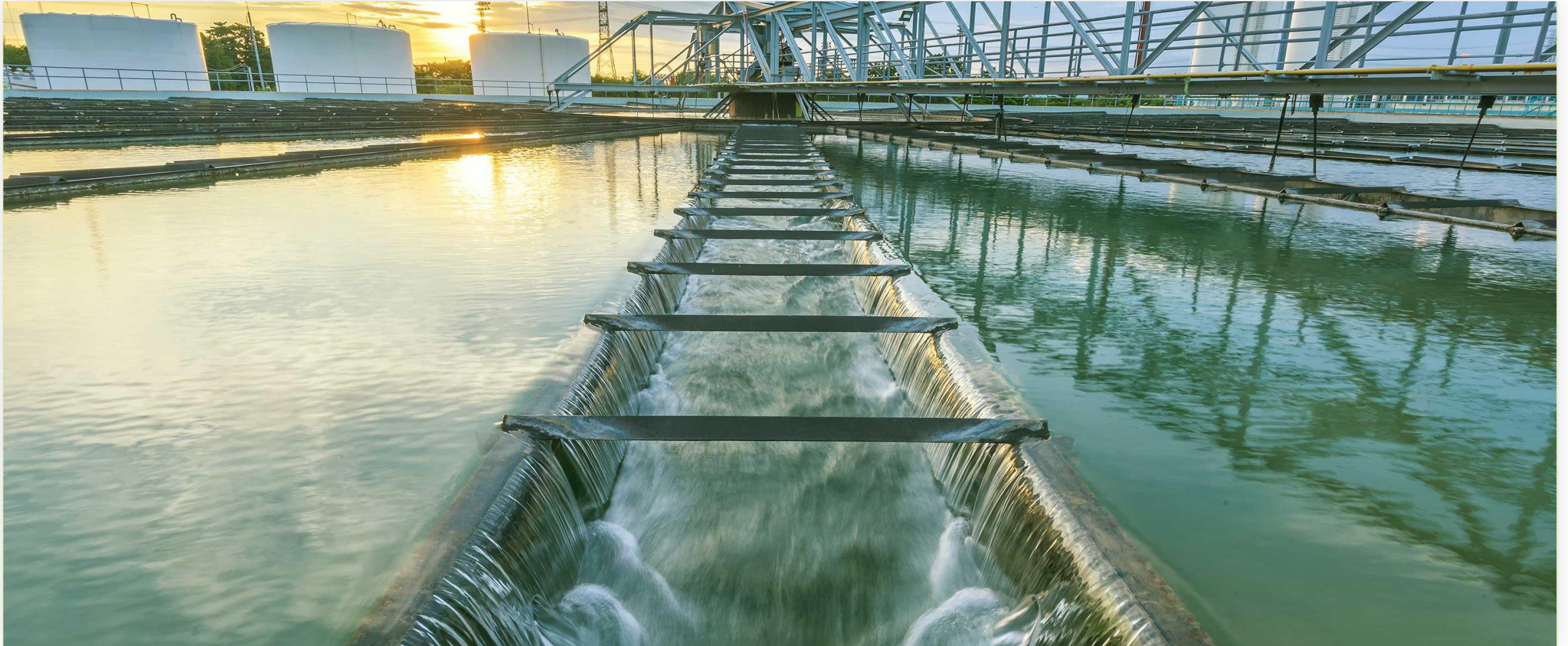
Unternehmensinvestitionen

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



RobecoSAM Sustainable Water Equities

Investitionen entlang der Wertschöpfungskette des Wassers



Lösungen: verantwortungsvollerer Umgang mit einer wertvollen Ressource

> **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 (29.02.2024)



Fondsdaten	
Portfolio Manager	Dieter Küffer, Lead PM Amy Wanner Thavornsuk, Co-PM
Lancierung	September 2001
Fondsvolumen in Mio. EUR	3'122
Anzahl Positionen	75 36,57% in den Top 10-Positionen
SFDR Classification	Artikel 9
Min. Sustainable Investment	90%

Portfolio-Kennzahlen	
Benchmark	MSCI World TRN Index (MXWO)
Active Share	98,15%
Beta (ex ante) vs. MXWO	1,01
Durchschnittliche gewichtete Marktkapitalisierung Mio. USD	25'410 vs. 463'691 (MXWO)
Kurs-Gewinn-Verhältnis (nächste 12 Monate)	20,45 vs. 17,18 (MXWO)
EV/EBITDA (nächste 12 Monate)	14,33 vs. 17,42 (MXWO)

Quelle: Robeco, Bloomberg. Daten per 29.02.2024

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

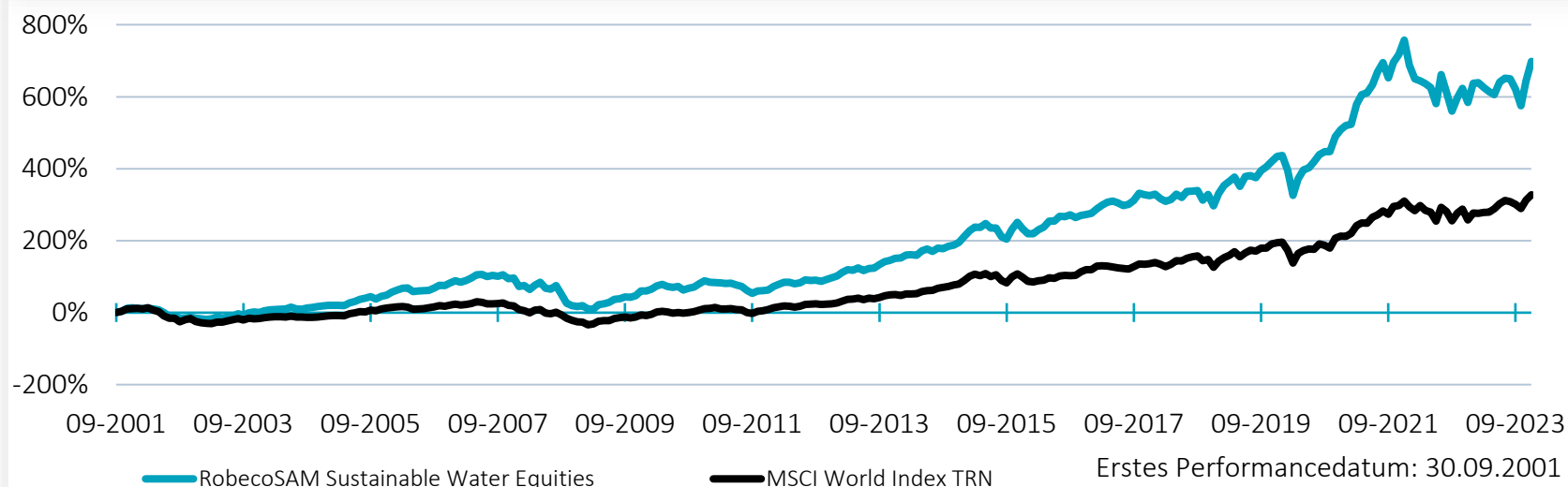
Morningstar-Rating der Anteilsklasse D EUR, Stand: Dezember 2023. © 2023 Morningstar, Inc. Alle Rechte vorbehalten. Die hierin enthaltenen Informationen: (1) sind Eigentum von Morningstar; (2) dürfen nicht kopiert oder weitergegeben werden; und (3) es wird keine Gewähr für die Richtigkeit, Vollständigkeit oder Aktualität übernommen. Weder Morningstar noch seine Inhaltsanbieter 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 (29.02.2024, EUR, vor Kosten)

Wertentwicklung (in EUR, vor Abzug von Gebühren)	Lfd. Jahr	1 Monat	2023	2022	2021	2020	2019	Seit Okt. 2003
RobecoSAM Sustainable Water	5,06%	6,25%	16,70 %	-20,18 %	40,94 %	13,92 %	34,45 %	9,95 %
MSCI World Index	7,68%	4,63%	19,60 %	-12,78 %	31,07 %	6,33 %	30,02 %	7,05 %
Relative Performance	-2,62%	1,62%	-2,90 %	-7,40 %	9,88 %	7,59 %	4,43 %	2,9 %

Langfristige Outperformance (in EUR)



Die Währung, in der die bisherige Performance angegeben ist, kann von der Währung des Landes abweichen, in dem Sie Ihren Wohnsitz haben. Aufgrund von Wechselkursschwankungen können die Renditen in Ihrer Landeswährung höher oder niedriger ausfallen.

Bei Zeiträumen von unter einem Jahr erfolgt keine Annualisierung. Der Wert von Kapitalanlagen kann schwanken. Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind keine Garantie für zukünftige Ergebnisse.

Ergebnis vor Abzug von Gebühren, basierend auf dem Bruttoinventarwert. In der Realität werden Kosten (wie Verwaltungsgebühren und sonstige Aufwendungen) berechnet. Diese wirken sich nachteilig auf die angegebenen Renditen aus.

Quelle: Robeco, MSCI. Portfolio: RobecoSAM Sustainable Water Equities Anteilklasse D-EUR, vor Abzug von Gebühren. Index: MSCI World Index. Alle Angaben in EUR. Datenstand: Ende Dezember 2023. Mit Wirkung vom 29. Oktober 2020 wurden ausgewählte RobecoSAM-Aktienfonds auf die RCGF SICAV-Plattform übertragen und erhielten neue Auflegungsdaten, Anteilklassen und ISIN-Codes. Alle Performance-Angaben für Zeiträume vor der Übertragung auf die RCGF SICAV-Plattform am 29. Oktober 2020 wurden auf der Grundlage der Anlagepolitik, der Gebühren und der Anteilklassen des jeweiligen Teilfonds im Rahmen der vorherigen SICAV berechnet.

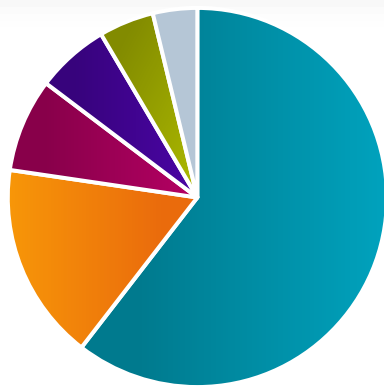
Wertentwicklung im Jahr 2023

- > **Underperformance** vs. dem globalen Gesamtmarkt getrieben von Mega-Caps/7 Technologiegiganten.
- > Der Fonds hat sein thematisches Anlageuniversum in 2023 **dank guter Aktienselektion** um mehr als 6%-Punkte übertroffen.
- > Zum Jahresende **begann sich der Fonds gegenüber dem MSCI World zu erholen (+792 Bps).**

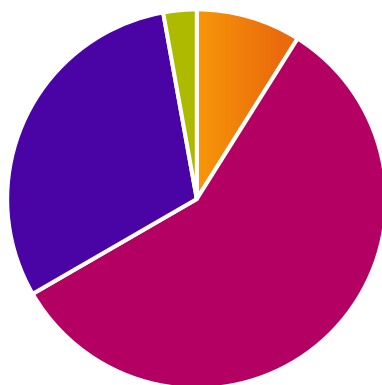
RobecoSAM Sustainable Water Equities

Portfolio-Allokation und Top 10 Positionen (29.02.2024)

Portfoliostruktur nach Sektoren und Marktkapitalisierung*



- Industrie; 59%
- Gesundheit; 17%
- Versorger; 8%
- IT; 6%
- Roh- und Grundstoffe; 5%
- Nicht-Basiskonsumgüter; 4%



- Mega Caps (>200 Mrd. USD); 0%
- Very Large Caps (50-200 Mrd. USD); 9%
- Large Caps (10-50 Mrd. USD); 58%
- Mid Caps (2-10 Mrd. USD); 31%
- Small Caps (<2 Mrd. USD); 3%

Größte 10 Positionen	Tätigkeitsschwerpunkt	Gewicht
Agilent Technologies Inc	Analyseinstrumente und -software	4,77 %
Xylem Inc/NY	Führendes globales Wassertechnikunternehmen	4,55 %
Avantor Inc	Diagnose und Labordienstleistungen & Dosierungspumpen	4,28 %
Veralto Corp	Wasseranalyse und Wasseraufbereitung	4,21 %
Veolia Environnement SA	Gut diversifizierter Multi-Versorger	3,89 %
Ferguson PLC	Handels- & Vertriebsunternehmen	3,61%
Geberit AG	Führender Anbieter von Sanitäranlagen und WCs	3,14 %
Pentair PLC	Wasseraufbereitungsanlagen	3,09%
Ecolab Inc	Weltweit führende Anbieter von Technologien in Wasser, Hygiene und Energie	2,58 %
Waters Corp	Analytische Instrumente und Verbrauchsmaterialien für Forschung und Qualitätssicherung	2,45 %
Gesamt		36,57 %

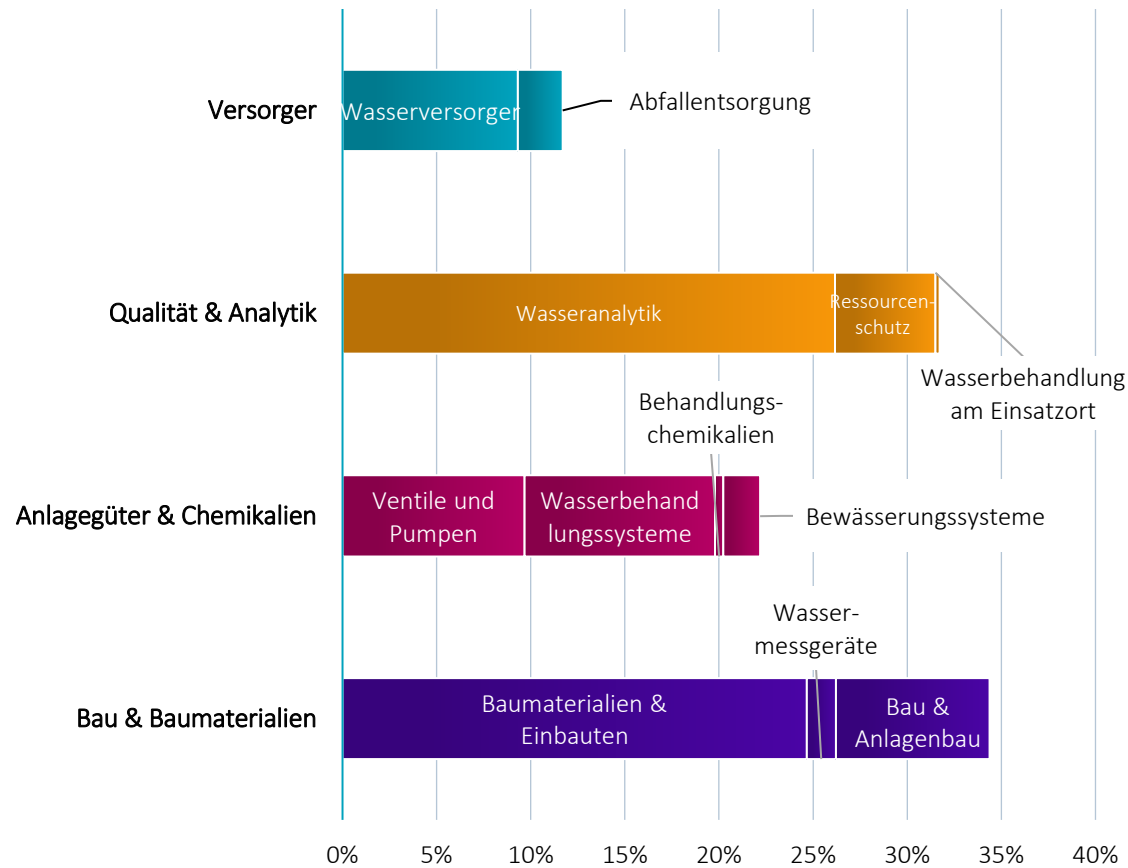
Quelle Robeco, Bloomberg. Daten per 29.02.2024. * Ohne Liquidität

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.

Portfoliopositionierung und beste Ideen

RobecoSAM Sustainable Water Equities

Portfoliostuktur nach Clustern und Sub-Clustern*



Beste Ideen (Auswahl)

- 
 - > Robuste Nachfrage in der Abfallwirtschaft und einigen Industriebereichen; viele Neuentwicklungen im Bereich Wassertechnologie
 - > Relative Attraktivität und Bewertungen von US-Wasserversorgern haben sich verbessert
- 
 - > Die Talsohle beim Lagerabbau dürfte erreicht sein
 - > Längerfristig gutes Wachstum im Bereich Analysetools erwartet
 - > Attraktives Wachstumspotenzial und Bewertungen
- 
 - > Erhöhte Ausgaben und Investitionen nach dem Abbau von Lagerbeständen im Jahr 2022 sowohl seitens Industriekunden als auch nach dem Ende der Abschwächung der Verbrauchernachfrage
- 
 - > Wohnungsbau: Schwerpunkt auf Renovierung und Nachrüstung; Zinsstabilisierung könnte den Bausektor unterstützen. Solide Dynamik in US-Branchen wie Rechenzentren und Industrieanlagen.
 - > Höhere Ausgaben für Wasserinfrastruktur und Umweltprojekte



* Portfoliostuktur (ohne Liquiditätsposition).
Quelle: Robeco, Bloomberg. Stand: 31.12.2023

Das/die Unternehmen auf diesen Slides werden nur gezeigt, um die Anlagestrategie an dem angegebenen Datum zu veranschaulichen. Das Unternehmen/die Unternehmen wird/werden nicht unbedingt von einer Strategie/einem Fonds gehalten.

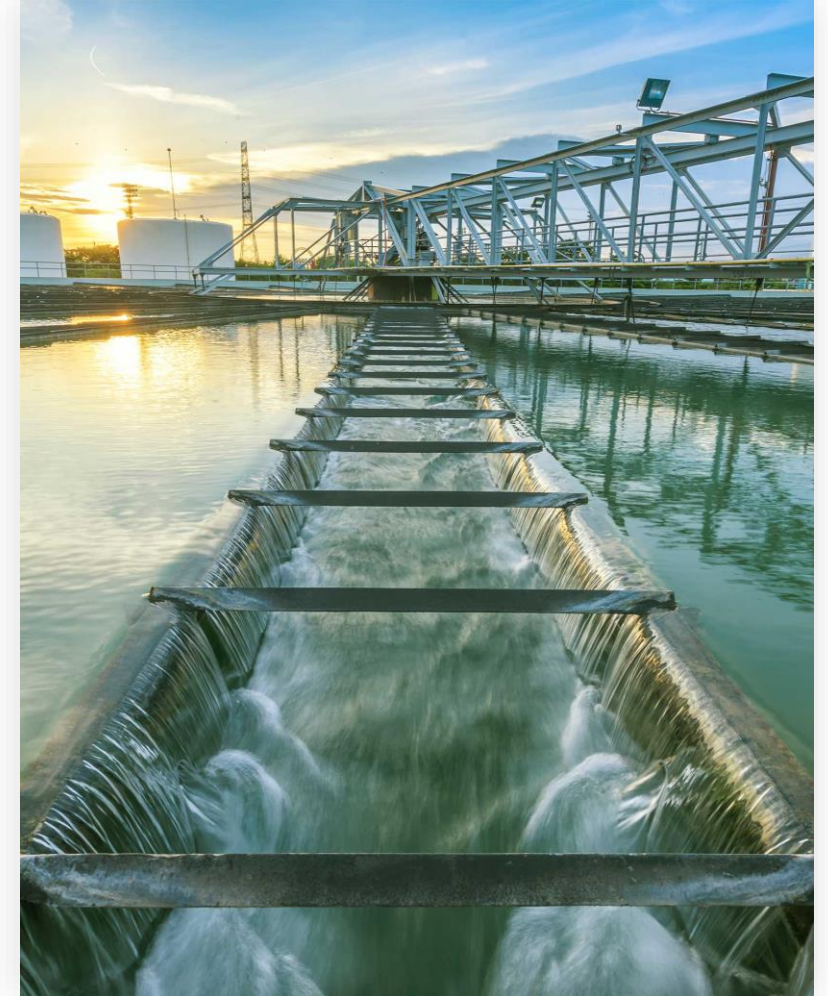
Zusammenfassung

RobecoSAM Sustainable Water Equities



- > **Strukturelles Wachstum** am Markt für Wasserlösungen
 - > **Wasserknappheit** nimmt zu (steigende Nachfrage, Klimawandel)
 - > Wasserqualität rückt stärker in den Fokus der **Regulierung** (z.B. PFAS)
 - > **Infrastrukturinvestitionen** steigen
 - > Neue **wachstumsstarke Endmärkte** für Wasserlösungen: Wasserstoff, Entsalzung
-
- > **22-jähriger Track Record:** Dieter Küffer, Portfoliomanager seit Auflegung des Fonds mit **Outperformance** gegenüber der Benchmark seit Auflegung
 - > Anlagedisziplin und Fokus auf die Auswahl fundamental attraktiver Unternehmen innerhalb des Themas Wasser
 - > Robeco als Pionier und Vorreiter auf dem Gebiet der nachhaltigen Geldanlage

ROBECO
The Investment Engineers



Anhang

RobecoSAM Sustainable Water Equities

Wichtige Entwicklungen in den Anlageclustern in 2023

RobecoSAM Sustainable Water Equities

Versorger

11 % durchschnittliches Gewicht, +8,8 % Total Return

- > **Wasserversorger:** US-Wasserversorger schnitten aufgrund höherer Bewertungen schlechter ab, während sich britische und französische Versorger besser entwickelten. Die britischen Wasserversorger haben Geschäftspläne mit steigenden Investitionen vorgelegt, um nach Jahren unzureichender Investitionen bestehende Probleme zu lösen.
- > **Abfallmanagement:** Hohe Marktzutrittsbarrieren waren einer der Hauptgründe für die geschützte Position des Bereichs Aufbereitung gefährlicher Abfälle. Auch die Größe der Unternehmen wie z.B. **Clean Harbor** mit guten Beziehungen zu den Kunden tragen zu Umsatzwachstum und Rentabilität bei.

Investitionsgüter & Chemikalien

20 % durchschn. Gewicht, +20,6 % Total Return

- > **Ventile und Pumpen:** Uneinheitliche Entwicklung mit guten Geschäftszahlen von **IMI** und **Ingersoll Rand**, jedoch belastete eine vorübergehende Verlangsamung und makroökonomische Sorgen einige andere Titel.
- > **Aufbereitungssysteme:** **Pentair** hat sich nach einer Phase des Lagerabbaus in der Wohnungswirtschaft und einer Abschwächung der Verbrauchernachfrage im Jahr 2022 wieder kräftig erholt. **Evoqua** wurde von **Xylem** übernommen (beide waren im Fonds enthalten). Der Markt hat **Xylem** für den hohen Übernahmekurs abgestraft. Dennoch sehen wir die Übernahme als langfristig vorteilhaft.
- > **Bewässerungssysteme:** Wir sehen attraktive Bewertungen nach der relativen Underperformance des letzten Jahres und haben unser Engagement daher erhöht.

Qualität & Analytik

32 % durchschnittliches Gewicht: 32 %, +5,4 % Total Return

- > **Wasseranalyse:** Die Unternehmen haben häufig ein starkes Exposure im Gesundheitssektor (Biotechnologie, Pharma), und dieser Bereich entwickelte sich aufgrund des Abbaus von Lagerbeständen bei Verbrauchsgütern nach der Corona-Krise und geringerer Nachfrage aus China unterdurchschnittlich. Die langfristigen Aussichten sind jedoch gut und die Bewertungen im Vergleich zum Anlageuniversum erscheinen attraktiv. Erste Erholung zum Jahresende.
- > **Ressourcenschutz:** Sehr gute Entwicklung von **Diversey** nach Übernahme. Auch **Federal Signal** (Kanalreinigungsgeräte) konnte fundamental überzeugen und von einer sehr guten Leistung des Managements in Bezug auf zunehmende Aufträge sowie vom Marktwachstum profitieren.

Bau & Baumaterialien

37 % durchschnittliches Gewicht, +30,8 % Total Return

- > **Baumaterialien und Einbauten:** Eine Neubewertung nach einem schwachen Jahr 2022 bestimmte maßgeblich die Entwicklung des Sub-Clusters. Starke Erholung im Jahr 2023 bei **Core & Main**, **Ferguson** und **A.O. Smith**. Der Infrastruktur-Endmarkt ist nach wie vor sehr attraktiv, und der Wohnungsmarkt scheint sich der zyklischen Talsohle zu nähern, im Bereich für gewerbliche Gebäude setzte jedoch eine Verschlechterung ein.
- > **Bau und Anlagenbau:** solides Wachstum auf dem Infrastruktur-Endmarkt (in Bezug auf Wasser und andere Bereiche). Der Bereich Industrieanlagenbau in den USA entwickelte sich ebenfalls sehr gut und profitierte von Reshoring-Bemühungen.

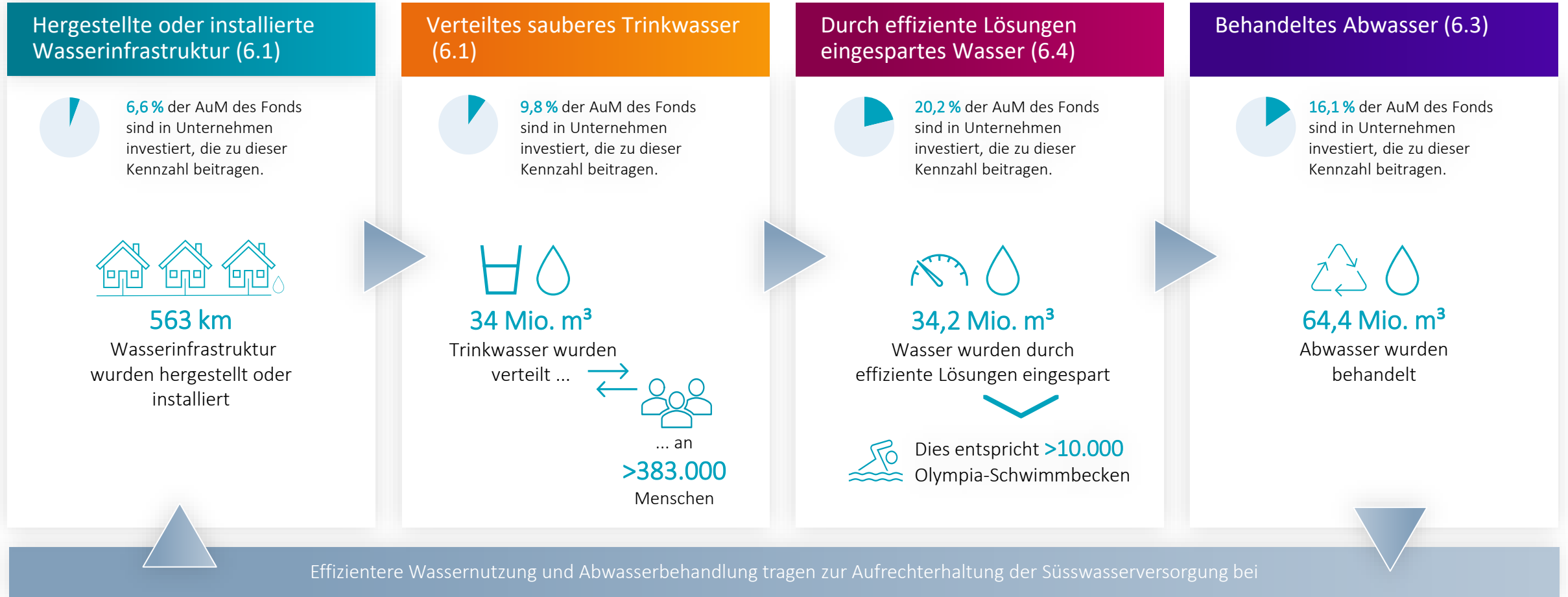
Quelle: Robeco, Bloomberg. Datenstand: 31.12.2023

„durchschnittliches Gewicht“ steht für die gewichtete durchschnittliche Allokation des Fonds (ohne Liquidität) im Anlagecluster im Jahr 2023. Der Ertrag steht für die Gesamtrendite (brutto, EUR) des Anlageclusters im Jahr 2023.

Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind keine Garantie für zukünftige Ergebnisse. Die hier wiedergegebenen Werte und Erträge verstehen sich vor Kosten. Sie berücksichtigen weder die Verwaltungsgebühren und andere mit dem Fonds verbundene Administrationskosten noch die Gebühren und Kosten, die beim Kauf, der Rückgabe und/oder dem Tausch von Anteilen erhoben werden können. Diese wirken sich nachteilig auf die angegebenen Renditen aus.

Wesentliche Impact-Kennzahlen in Verbindung mit dem RobecoSAM Sustainable Water Equities

Geschätzte Auswirkungen der Beteiligungsunternehmen, die dem Fonds zugerechnet werden



Quelle: Robeco. Hinweis: Die Wirkungen von 23 Unternehmen im Portfolio, die am 30. Juli 2023 43,6 % seines Marktwerts ausmachten, wurden addiert und gerundet. In der Grafik ist eine Schätzung der Wirkungen dargestellt, die mit im RobecoSAM Sustainable Water Equities Fund enthaltenen Unternehmen verbunden sind. Es darf nicht davon ausgegangen werden, dass eine Anlage im Portfolio zu einem direkten oder zusätzlichen Impact führt. Die Gesamtinvestition betrifft die folgenden eigentumsbereinigten Auswirkungen über einen Zeitraum von 1 Jahr. Positionen zum 30. Juli 2023 unter der Annahme, dass ein stabiler Anteil der Unternehmen gehalten wird. Der Marktwert der Beteiligung wird durch den Unternehmenswert des Unternehmens normalisiert. Basierend auf den Produktionszahlen aus dem letzten Bericht (2021-2022).

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 (UNGPs), den Globalen Pakt der Vereinten Nationen (UNGPs) 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.

Anhang Allgemein

Robeco Thematic Investing

Einzigartige thematische Plattform, die Erfahrung und Innovation verbindet

Thematisch Investieren: attraktives, langfristiges Wachstum aus globalen Megatrends



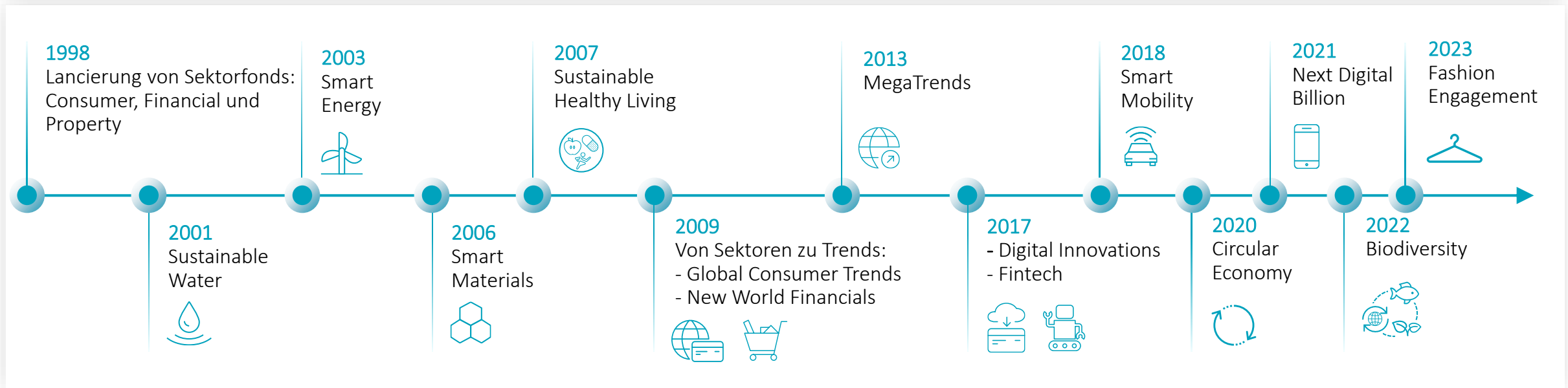
> 30 Anlagespezialisten



> EUR 17 Mrd. Anlagevermögen



> 25 Jahre Erfahrung



Robecos Thematisches Equity Team

Ralf Oberbanscheidt
Global Head of Thematic Investing



>30
Anlageexperten



>17 Mrd. EUR
Anlagevermögen*



>25 Jahre
Erfahrung

Investment Team

Dieter Küffer
PM Sustainable Water



Pieter Busscher
PM Smart Materials,
Smart Mobility



Roman Boner
PM Smart Energy



Richard Speetjens
PM Consumer Trends



Jack Neele
PM Consumer Trends



**Jindapa (Amy)
Wanner-Thavornsuk**
Co-PM Sustainable Water



Giacomo Fumagalli
Co-PM Smart Mobility



Michael Studer
Co-PM Smart Energy



Daniel Ernst
Senior Equity Analyst
Consumer Trends



Sam Brasser
Equity Analyst Consumer
Trends, Fashion Engagement



Almasa Cormehic
Equity Analyst
Sustainable Water



Clément Chamboulive
Co-PM Smart Mobility



Sanaa Hakim
Senior Equity Analyst
Smart Energy



Patrick Lemmens
PM Fintech,
New World Financials



Koos Burema
PM Fintech,
New World Financials



David Kägi
PM Sustainable
Healthy Living



Mutlu Gundogan
Senior Equity Analyst
Smart Materials



Diego Salvador Barrero
Equity Analyst
Smart Energy



Michiel van Voorst
PM Fintech,
New World Financials,
Next Digital Billion



Mariia Semikhatova
Equity Analyst Fintech,
New World Financials



Alyssa Cornuz
Equity Analyst
Sustainable Healthy Living,
Fashion Engagement



Simone Pozzi
Equity Analyst
Smart Materials



Natalie Falkman
PM Circular Economy



Marco van Lent
PM MegaTrends,
Digital Innovations



Steeff Bergakker
PM MegaTrends,
Digital Innovations



David Thomas
PM Biodiversity



Aaron Re'em
Co-PM Biodiversity



Dora Buckulčíková
PM MegaTrends,
Fashion Engagement



Annalisa Piva
Equity Analyst
MegaTrends



Client Portfolio Management

Nicolas Bénétou
Client Portfolio Manager



Berit Gehring
Client Portfolio Manager



Carl Ghielen
Client Portfolio Manager



Ed Verstappen
Client Portfolio Manager



Simona Kepalaite
Investment Specialist



Vanessa Habegger
Investment Specialist



Zusätzliche Ressourcen

Andere Fundamental Equity Teams
>40 Anlageexperten
















SI Center of Expertise
>50 SI Spezialisten

SI Research Team
Active Ownership Team
SI Thought Leadership
SI Client Portfolio Management

* Stand: Dezember 2023.

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](#).

Wichtige Informationen

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 und Kundinnen sind bzw. beantragt haben, als solche behandelt zu werden, oder die nach jeweils geltendem Recht autorisiert sind, diese Informationen zu erhalten. Robeco Institutional Asset Management B.V. und/oder ihre verbundenen Unternehmen und Tochtergesellschaften („Robeco“) haften nicht für Verluste, die aus der Verwendung dieses Dokuments resultieren. Wer diese Informationen nutzt und in der Europäischen Union Wertpapierdienstleistungen erbringt, trägt selbst dafür Verantwortung zu prüfen, ob es ihm nach den MiFID II-Bestimmungen gestattet ist, diese Informationen zu erhalten. Soweit diese Informationen als ein annehmbarer und angemessener geringfügiger nicht-monetärer Vorteil 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 Deutschland

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

Zusätzliche Informationen für Anleger mit Wohn- oder Geschäftssitz in Österreich

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