



Chancen aus der Umstellung auf nachhaltige Produktions- und Verbrauchspraktiken
RobecoSAM Circular Economy Equities

Oktober 2023

Berit Gehring, Client Portfolio Manager

Marketingmaterial für professionelle Investoren, nicht zur Weitergabe an Dritte.

Kreislaufwirtschaft – ein neues Wirtschaftsmodell

Lineare Wirtschaft



Recyclingwirtschaft



Kreislaufwirtschaft



Ressourcen-Einsparung



Reduzierung von Abfällen & Umweltverschmutzung

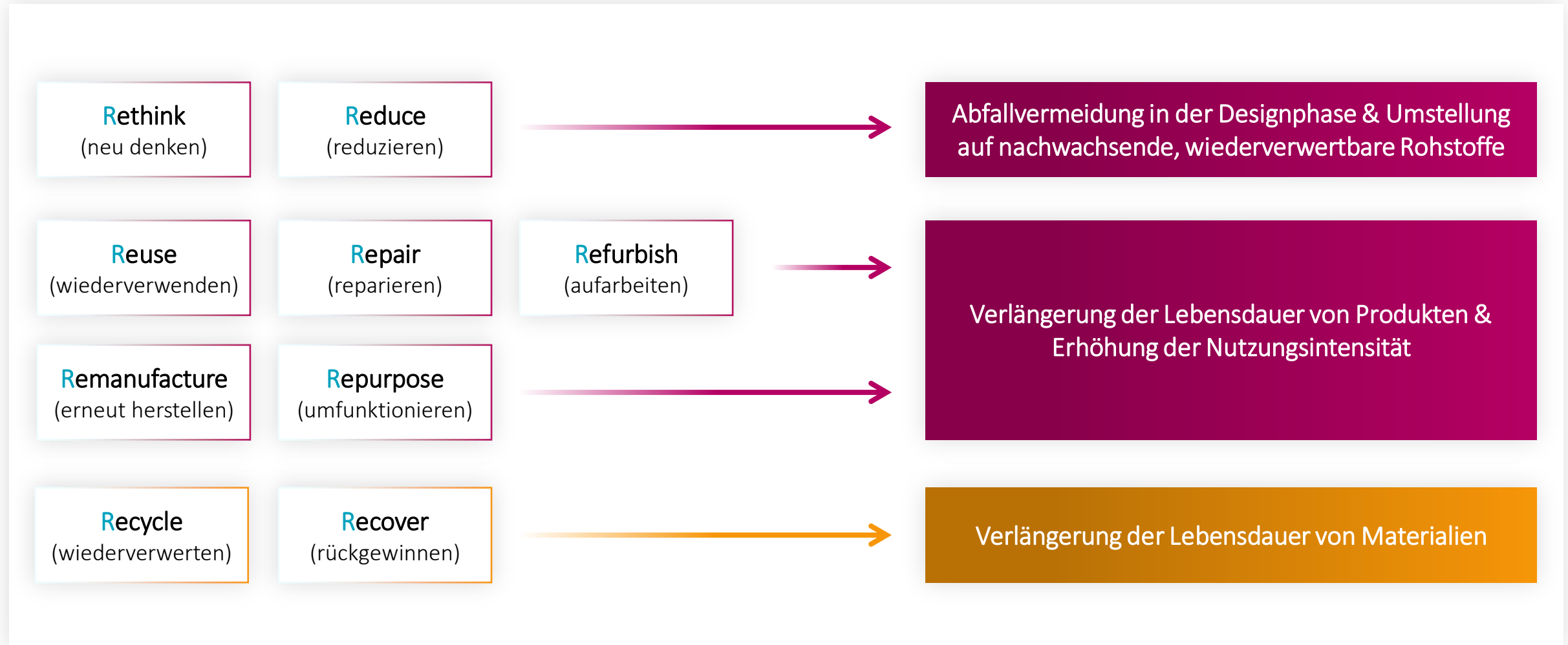


Reduzierung von THG-Emissionen



Kreislaufwirtschaft ist viel mehr als „nur“ Recycling

Die 9 „R“ der Kreislaufwirtschaft



Treiber und Chancen aus dem Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft

Der Übergang zur Kreislaufwirtschaft beschleunigt sich auf Grund von ...



Regulierung (Kreislaufwirtschaft, Netto-Null-Ziele, Taxonomie)



Investitionsprogramme der Regierungen



Umweltverpflichtungen der Unternehmen



Neue wirtschaftliche Realitäten: Kosteninflation und Unterbrechungen der Lieferkette



Lokalisierungstrends









Technologische Entwicklung: KI, IoT und Konnektivität

- > Heute sind weniger als 10 % der Wirtschaft im Sinne der Kreislaufwirtschaft ausgerichtet
- > Wenn dies bis 2050 auf 30 % oder sogar bis 70 % ansteigt, werden Kreislaufwirtschaftslösungen jährliche Wachstumsraten generieren können, die **2 bis 4 Mal so hoch** sind wie die des gesamten globalen BIP-Wachstums*

* Geschätztes jährliches Wachstum auf der Grundlage, dass 30 % bzw. 70 % der Wirtschaft bis 2050 auf die Kreislaufwirtschaft umgestellt werden.
Quellen: Robeco; Ellen MacArthur Foundation, Global Circularity Metric (2020); Weltbank

Kreislaufwirtschaft






Weltweite Anlagechancen in verschiedenen Sektoren

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

„Enabler“ & „Champions“ der Kreislaufwirtschaft

RobecoSAM Circular Economy Equities

Beispiel-Holdings (Top 10) mit thematischer Relevanz

Unternehmen	Tätigkeitsschwerpunkt	
Compass Group	Verpflegung/Catering und unterstützende Dienstleistungen	 COMPASS GROUP Reduzierung von Lebensmittelabfällen und Verpackungen
EssilorLuxottica	Weltweit führend auf dem Markt für Augenheilkunde	EssilorLuxottica Branchen-„Champion“ in der Umstellung auf biobasierte oder recycelte Materialien
Quanta Services	Spezialunternehmen für Reparatur, Wartung und Modernisierung des Stromnetzes in den USA	
Clean Harbors	Umweltsanierungs- und Entsorgungsunternehmen für gefährliche Abfälle	
NVIDIA	Entwickelt Grafikprozessoren, zugehörige Software und Omniverse - eine leistungsstarke Simulationsplattform für intelligente Fabriken, Städte usw.	 NVIDIA Software oder Analysegeräte um Ressourceneffizienz zu steigern bzw. Ressourcenverlust zu reduzieren
RELX	Softwarebasierte Instrumente zur Produktivitätssteigerung und zum Risikomanagement für verschiedene Sektoren	 RELX
Wolters Kluwer	Anbieter von Informationen und Analysen in den Bereichen Gesundheitswesen, ESG, Compliance und Recht	 Wolters Kluwer
AECOM	Bietet Beratungsdienste in den Bereichen Umwelt, Technik und Ingenieurwesen an	
Silgan Holdings	Hersteller von Metallbehältern für Lebensmittel und Haushaltspflegeartikel	 SILGAN Wiederverwertbare Verpackungen (ca. 75% des je hergestellten Aluminiums ist immer noch in Gebrauch)
Tetra Tech	Dienstleister für Umweltplanung und -beratung	

Quelle: Robeco, Bloomberg. Stand der Top 10: 30.09.2023.

Die oben gezeigten Daten können aufgrund unterschiedlicher Quellen 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.

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 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 Dokument 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.