

Robeco Circular Economy
Webinar „Kreislaufwirtschaft“

Berit Gehring, Client Portfolio Managerin

24. September 2025

Kreislaufwirtschaft?



Der Übergang zur Kreislaufwirtschaft

„In der Designphase getroffene Entscheidungen bestimmen über ca. 80 % der Auswirkungen auf die Umwelt.“¹

Design

Rethink

Reduce

- > **Abfallvermeidung** durch intelligentes Design
- > **Nachhaltige** Materialien reindesignen

Verlängerung der Lebensdauer

Repair

Refurbish

Reuse

Repurpose

Remanufacture

- > **Aufrüstung** und **Reparatur** statt Neukauf
- > Güter/Produkte **teilen**

Rückführung

Recycle

Recover

- > **Biologisch abbaubare** und **recyclbare** Materialien
- > Wasser, Boden und Luft **sauber** halten

Globale Chancen in allen Sektoren: „Enabler“ und „Champions“ der Kreislaufwirtschaft



Industriegüter



Technologie



Grundstoffe



Basis-
konsumgüter



Nicht-Basis-
konsumgüter



Gesundheits-
wesen

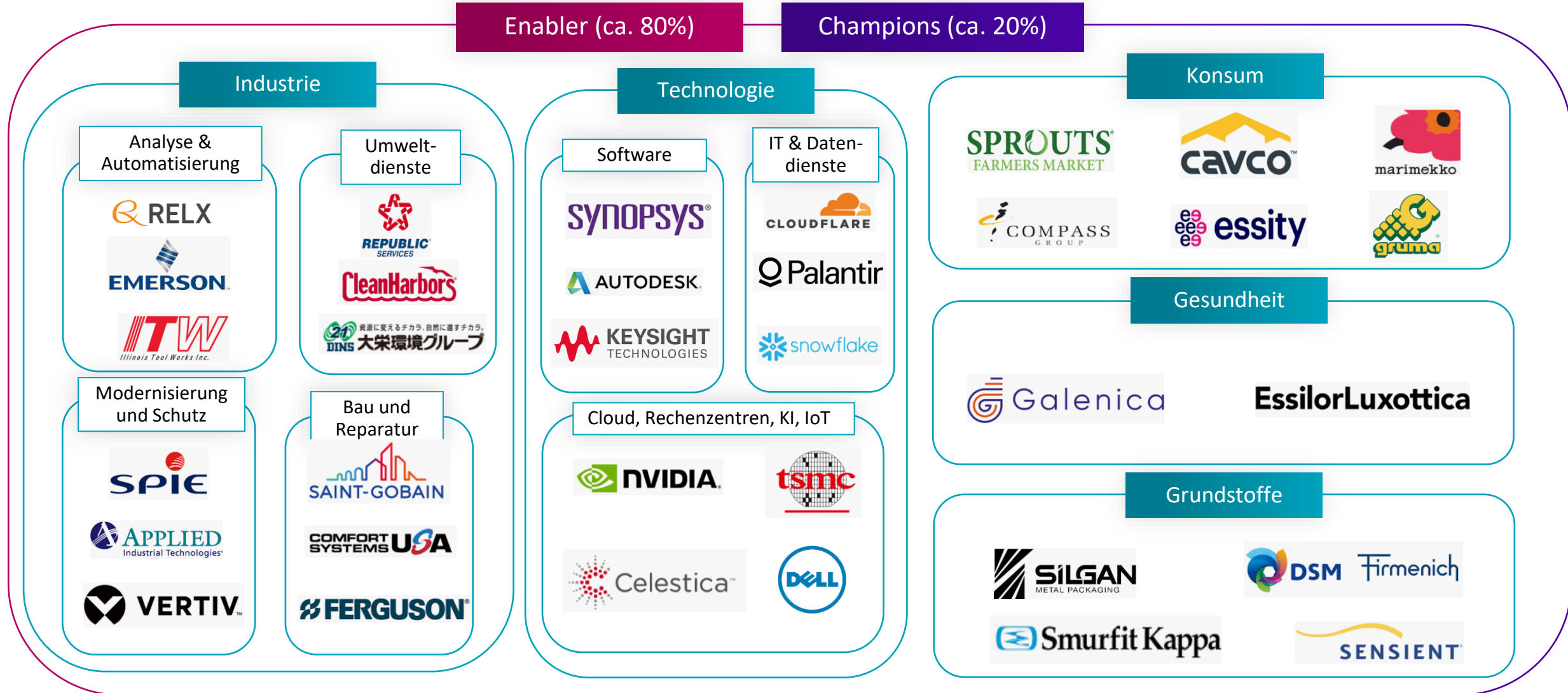
¹ Europäische Kommission

Quelle: Robeco

„Enabler“ = Wegbereiter. Unternehmen, die durch ihre Produkte und Lösungen ihren Kunden ermöglichen, mehr auf Kreislaufwirtschaftsprinzipien umzustellen.

„Champions“ = Vorreiter. Unternehmen, die innerhalb ihrer Branche und Lieferkette führend sind in Bezug auf Kreislaufwirtschaftsprinzipien innerhalb ihrer firmeninternen Prozesse und operationellen Abläufe.

Ein breites Spektrum an Chancen in verschiedenen Sektoren



Quelle: Robeco. Die Logos stammen von Unternehmenswebsites oder anderen öffentlichen Quellen. Die dargestellten Unternehmen sind Beispiele aus dem thematischen Anlageuniversum der Strategie im Juni 2025. Die auf dieser Folie aufgeführten Unternehmen dienen lediglich der Veranschaulichung. Es können keine Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung des Unternehmens gezogen werden. Dies ist keine Kauf-, Verkaufs- oder Halteempfehlung.

KI als transformative Technologie für das Ressourcenmanagement

Beispiele aus der Praxis für den Einsatz von KI zur deutlichen Steigerung der Ressourceneffizienz

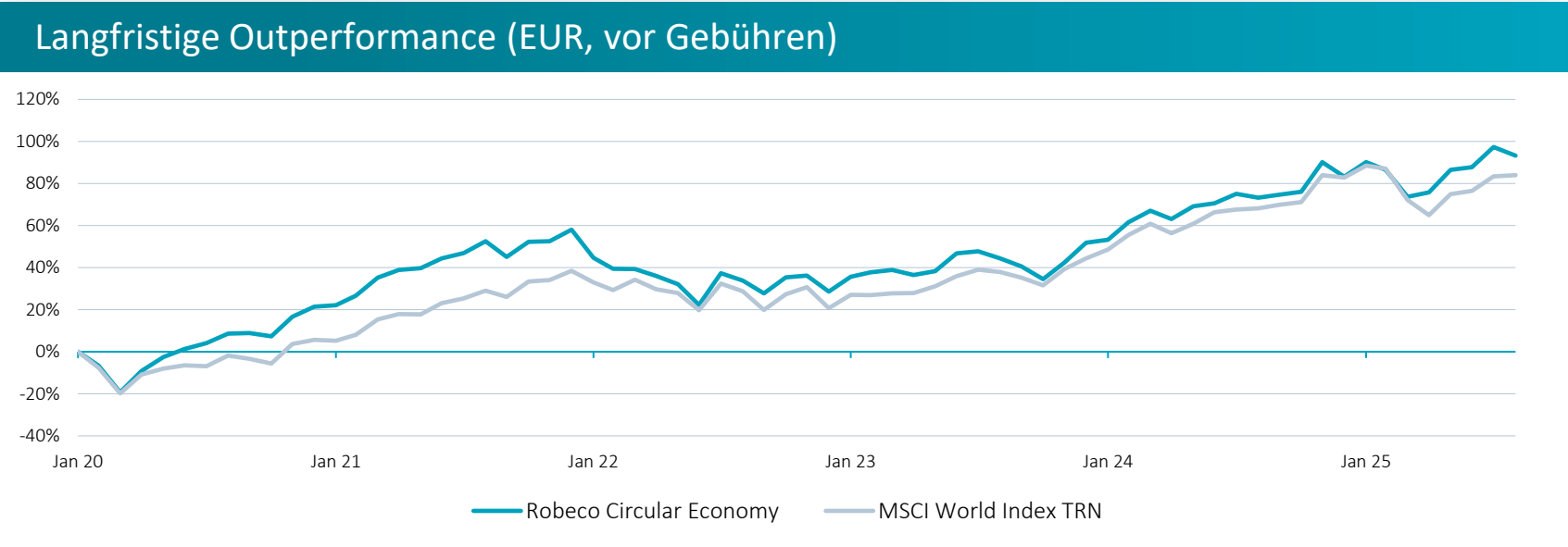


Die Unternehmen auf dieser Folie werden nur gezeigt, um die Anlagestrategie an dem angegebenen Datum zu veranschaulichen. Die Unternehmen werden nicht unbedingt von einer Strategie/einem Fonds gehalten.

Erfolgreicher Track Record

Robeco Circular Economy

	Kalenderjahr-Renditen						Annualisierte Rendite	
	2025 YTD	2024	2023	2022	2021	2020 (Feb)	5 Jahre	Seit Feb-20
Robeco Circular Economy	5.47%	20.67%	18.08%	-18.65%	30.21%	21.42%	12.23%	12.53%
MSCI World Index TRN	0.65%	26.60%	19.60%	-12.78%	31.07%	5.62%	13.38%	11.54%
Relative Performance	4.82%	-5.93%	-1.51%	-5.88%	-0.86%	15.80%	-1.15%	0.99%



Kommentar

> Starke langfristige Performance

> Gute absolute Performance 2023 und 2024, auch wenn der Fonds nicht ganz mit dem breiten Markt mithalten konnte, da die meisten der „Glorreichen 7“ nicht zum Thema gehören

> Deutliche Outperformance bisher 2025 getrieben durch gute **Positionierung** und **Aktienauswahl** innerhalb des Themas



> Im Portfolio finden sich (1) Unternehmen mit **defensiveren Geschäftsmodellen**, (2) **strukturelle Wachstumsthemen**, und (3) **zyklische Bereiche** mit hier besonders hohem Fokus auf Qualität der Unternehmen.

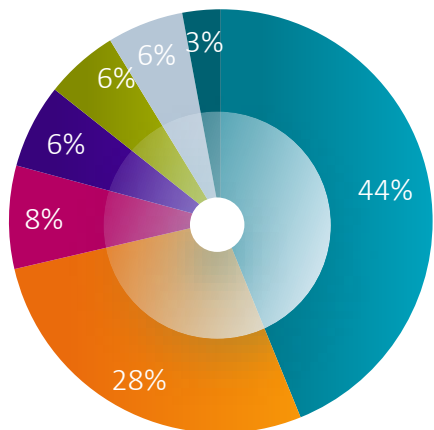
Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist keine Garantie für die Wertentwicklung in der Zukunft. Der Wert der Anlagen kann schwanken.

Source: Robeco, MSCI. Portfolio: Robeco Circular Economy D-EUR Anteilklasse. Index: MSCI World Index. Alle Angaben in EUR. Daten Ende 08.2025. Wenn sich die Währung, in der die vergangene Wertentwicklung angezeigt wird, von der Währung des Landes unterscheidet, in dem Sie wohnen, sollten Sie beachten, dass sich die angezeigte Wertentwicklung aufgrund von Wechselkursschwankungen erhöhen oder verringern kann, wenn sie in Ihre lokale Währung umgerechnet. Die Wertentwicklung seit Auflegung bezieht sich auf den ersten vollständigen Monat. Zeiträume von weniger als einem Jahr, werden nicht annualisiert. Rendite vor Abzug von Gebühren, basierend auf dem Bruttoinventarwert. Die hier angegebenen Werte und Renditen sind vor Abzug von Kosten; die Performance-Daten berücksichtigen nicht die Provisionen und Kosten, die bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen anfallen. Diese haben eine negative Auswirkung auf die dargestellten Renditen. Auf Anfrage können Informationen zu anderen Anteilsklassen bereitgestellt werden. Morningstar-Rating der I EUR Klasse per August 2025. Copyright © Morningstar, Inc. Alle Rechte vorbehalten.

Portfolio-Positionierung

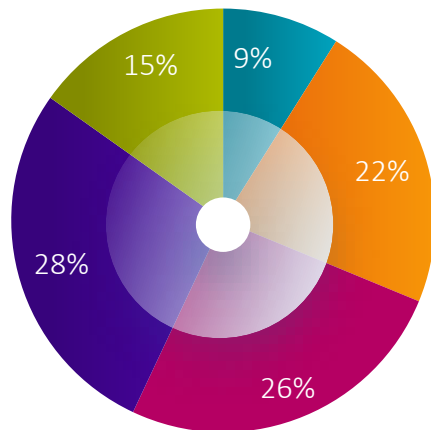
Robeco Circular Economy (31.08.2025)

Allokation nach Sektor



Industriegüter	44%
IT	28%
Roh- und Grundstoffe	8%
Basiskonsumgüter	6%
Nicht-Basiskonsumgüter	6%
Gesundheitswesen	6%
Andere	3%

Allokation nach Marktkapitalisierung



Mega Caps (> USD 200 Mrd.)	9%
Very Large Caps (USD 50-200 Mrd.)	22%
Large Caps (USD 20-50 Mrd.)	26%
Mid Caps (USD 5-20 Mrd.)	28%
Small Caps (< USD 5 Mrd.)	15%

Unternehmen	Tätigkeitsschwerpunkt	Gewicht*
Comfort Systems USA	Wartung, Reparatur und Installation von Sanitär-, Heizungs- und Lüftungsanlagen	4.34%
NVIDIA	Grafikprozessoren und Simulationsplattform Omniverse für smarte Fabriken und Städte	4.15%
SPIE	Technische Dienstleistungen und Upgrades für Energie- und Kommunikationsinfrastruktur	3.25%
TSMC	Weltweit führender Halbleiterhersteller	2.83%
Applied Industrial Technologies	Distributor von MRO-Teilen und Automatisierungslösungen	2.79%
EssilorLuxottica	Führender Anbieter von Brillen	2.59%
Cavco Industries	Modulare und Fertighäuser	2.53%
RELX	Anbieter von Informationen und analytischen Diensten für Experten & Unternehmenskunden	2.52%
Galenica	Grösster Einzel- und Grosshändler für pharmazeutische Produkte in der Schweiz	2.51%
DSM-Firmenich	Spezialisiert auf Inhaltsstoffe und nachhaltige Lösungen für Ernährung und Gesundheit	2.50%
Top 10		30.01%

Quelle: Robeco. Dies ist die aktuelle Übersicht zum oben genannten Datum und keine Garantie für zukünftige Entwicklungen. Es sollte nicht davon ausgegangen werden, dass alle identifizierten Investitionen in Sektoren oder Marktkapitalisierungen profitabel waren oder sein werden. Die auf dieser Folie dargestellten Unternehmen/Wertpapiere dienen lediglich der Veranschaulichung der Anlagestrategie zum angegebenen Datum. Die Unternehmen/Wertpapiere werden nicht unbedingt von einer Strategie/einem Fonds gehalten, und ihre zukünftige Aufnahme ist nicht garantiert. Es können keine Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung des Unternehmens gezogen werden. Dies ist keine Kauf-, Verkaufs- oder Halteempfehlung.

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 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.