



Investitionen entlang der Wertschöpfungskette des Wassers  
**RobecoSAM Sustainable Water Equities**

Rückblick auf das Jahr 2022  
Julia Silich

# Thematischer Rückblick

## Was geschah in dem Sektor „Wasser“ im Jahr 2022?

### Fluss Guadiana in Spanien, August 2022<sup>1</sup>

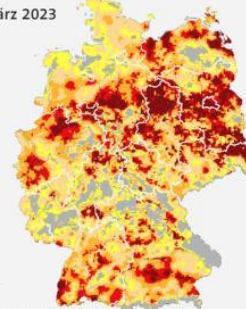


### Nationale Wasserstrategie: Mit einer Strategie gegen Trockenheit<sup>4</sup>

#### Trockenheit in Deutschland

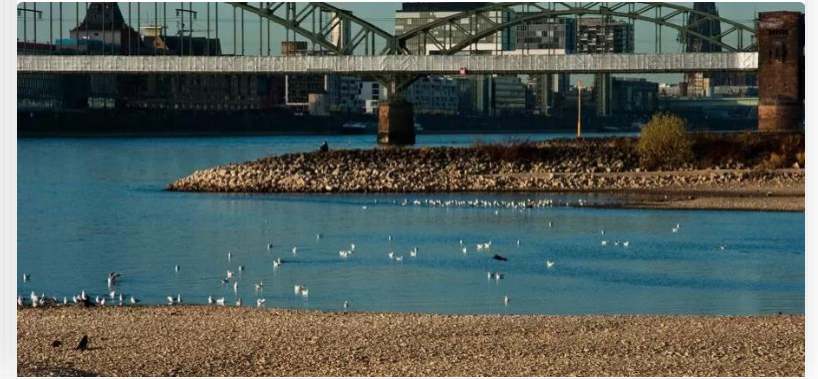
Gesamtboden | Stand März 2023

- ungewöhnlich trocken
- moderate Dürre
- schwere Dürre
- extreme Dürre
- außergewöhnliche Dürre



Quelle: UFZ-Dürremonitor/Helmholtz-Zentrum für Umweltforschung

### Rhein, Juni 2022<sup>5</sup>



Flüsse trocknen aus: Hitze und Dürre stören Schifffahrt & Agrarhandel<sup>5</sup>  
AgrarHeute

### Lake Mead, USA, Mai 2022<sup>2</sup>



Energiekrise: Rekordhitze bremst Atommeiler in Frankreich

ZDF<sup>3</sup>

<sup>1</sup> Foto: NewScientist: [Extreme drought in 2022 exposed fragility of Europe's energy system](#) | New Scientist

<sup>2</sup> Foto: National Oceanic and Atmospheric Administration

<sup>3</sup> Quelle [Rekordhitze: Unsichere Zeiten für Frankreichs Atomstrom – ZDFheute](#)

<sup>4</sup> [Nationale Wasserstrategie: Mit einer Strategie gegen Trockenheit](#) | tagesschau.de

<sup>5</sup> [Flüsse trocknen aus: Hitze und Dürre stören Schifffahrt & Agrarhandel](#) | agrarheute.com


# Marktrückblick

## Wassersektor unter Druck im Jahr 2022


### Wasserversorger

 Sektor:  
Versorger

### Qualität & Analytik

Sektoren:  
Gesundheitswesen,  
Spezialchemikalien 



 Sektoren:  
Industrie,  
Konsumgüter

Sektor:  
Industrie 

### Bau & Baumaterialien

### Anlagegüter & Chemikalien

Lieferkettenengpässe

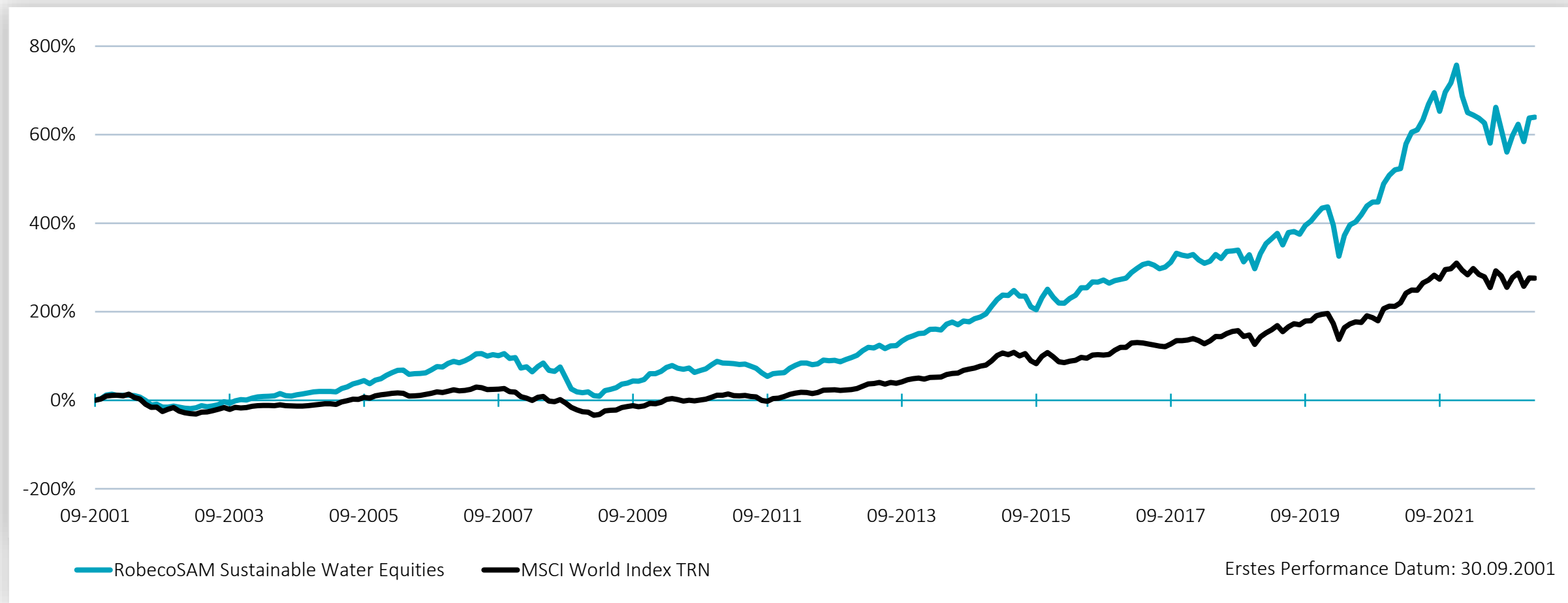
Inflation und steigende Zinsen

Wachstums- und Rezessionsängste

# RobecoSAM Sustainable Water Equities – Langer Trackrecord

Artikel 9

Portfolioentwicklung seit Auflegung (28.02.2023, vor Kosten, EUR)



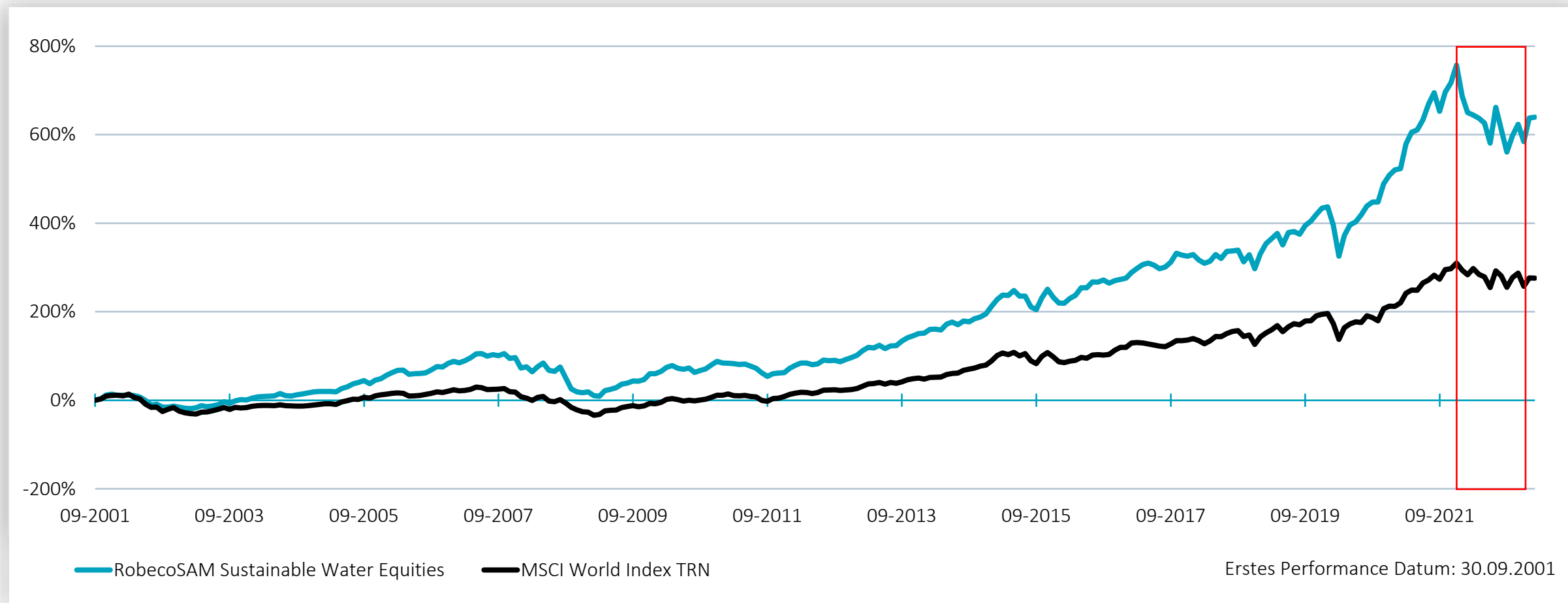
Quelle: Robeco. Stand der Daten: 28.02.2023

Die Performance seit Auflegung bezieht sich auf den Zeitraum seit dem ersten vollen Monat. Bei Zeiträumen von unter einem Jahr erfolgt keine Annualisierung. Der Wert Ihrer Kapitalanlagen kann schwanken. Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind keine Garantie für zukünftige Ergebnisse. 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 – Langer Trackrecord

Artikel 9

Portfolioentwicklung seit Auflegung (28.02.2023, vor Kosten, EUR)



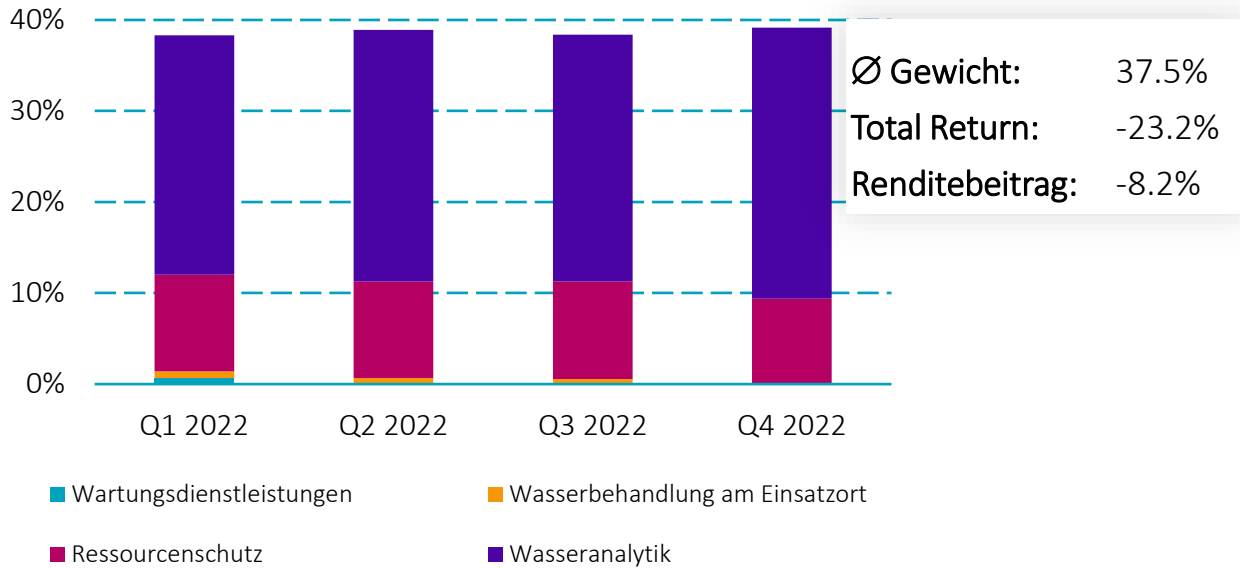
Quelle: Robeco. Stand der Daten: 28.02.2023

Die Performance seit Auflegung bezieht sich auf den Zeitraum seit dem ersten vollen Monat. Bei Zeiträumen von unter einem Jahr erfolgt keine Annualisierung. Der Wert Ihrer Kapitalanlagen kann schwanken. Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind keine Garantie für zukünftige Ergebnisse. 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.

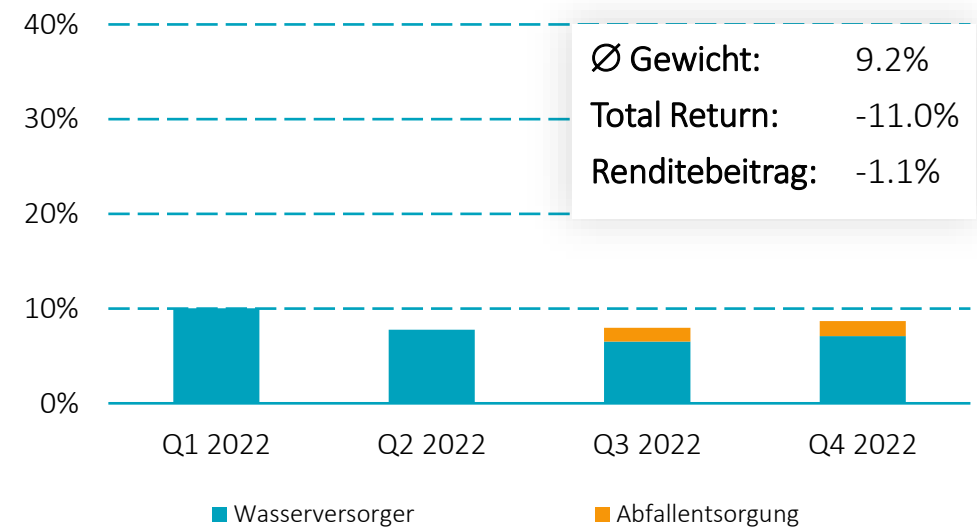
# Veränderungen im Cluster – Qualität & Analytik und Versorgungsbetriebe

## RobecoSAM Sustainable Water Equities (31.12.2022)

### Qualität & Analytik



### Versorgungsbetriebe



### Positiver Beitrag in 2022



### Negativer Beitrag in 2022



### Positiver Beitrag in 2022



### Negativer Beitrag in 2022

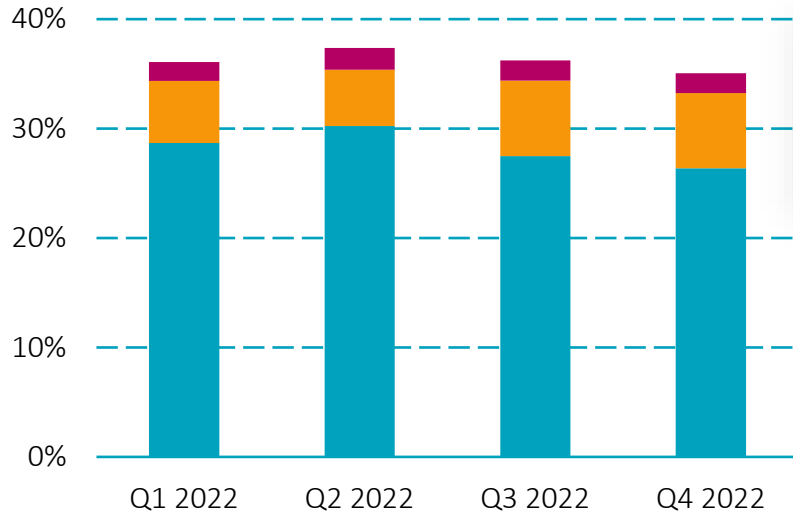


Quelle: Robeco. Stand der Daten: 31.12.2022

# Veränderungen im Cluster – Bau & Baumaterialien und Anlagegüter und Chemikalien

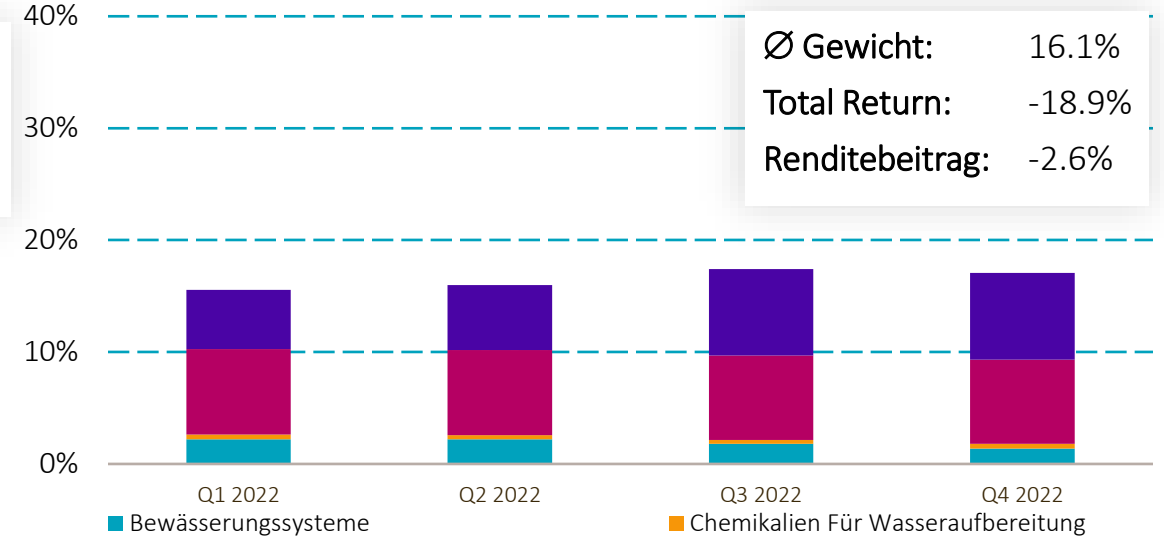
## RobecoSAM Sustainable Water Equities (31.12.2022)

### Bau & Baumaterialien



Ø Gewicht: 35.4%  
 Total Return: -23.5%  
 Renditebeitrag: -8.2%

### Anlagegüter & Chemikalien



Ø Gewicht: 16.1%  
 Total Return: -18.9%  
 Renditebeitrag: -2.6%

- Baumaterialien & Einbauten
- Bau & Anlagenbau
- Wassermessgeräte

- Bewässerungssysteme
- Chemikalien Für Wasseraufbereitung
- Wasserbehandlungssysteme
- Ventile & Pumpen

**Positiver Beitrag in 2022**

**AECOM**

**Negativer Beitrag in 2022**

**GEBERIT**

**Positiver Beitrag in 2022**

**BELIMO**

**Negativer Beitrag in 2022**

**PENTAIR**

Quelle: Robeco. Stand der Daten: 31.12.2022

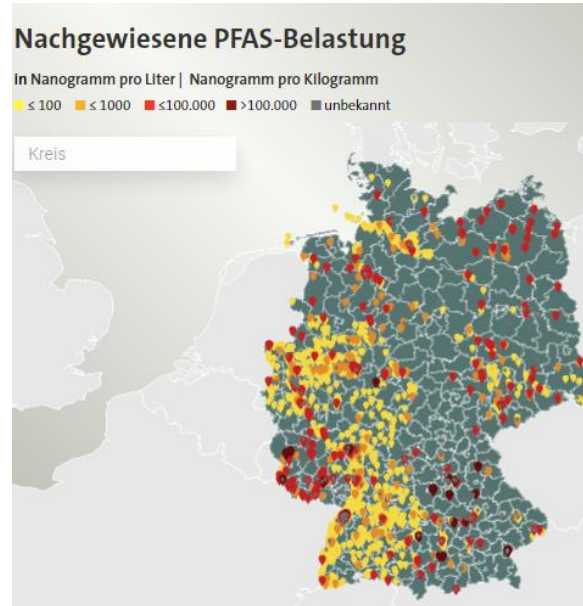
# Ausblick für das Thema „Wassersektor“

## Regierungen und Unternehmen investieren in Wasserlösungen

### Regulierung

Strengere Umweltnormen und die verstärkte Ausrichtung auf eine nachhaltige Entwicklung treiben die Investitionen an. Beispiele:

#### > PFAS – Ewigkeits-Chemikalie:



### Investitionspläne der Regierungen

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



Ca. 70 Mrd. USD



Ca. 45 Mrd. EUR



Ca. 100 Mrd. USD

### Unternehmensinvestitionen

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




# RobecoSAM Sustainable Water

## Warum gerade jetzt?

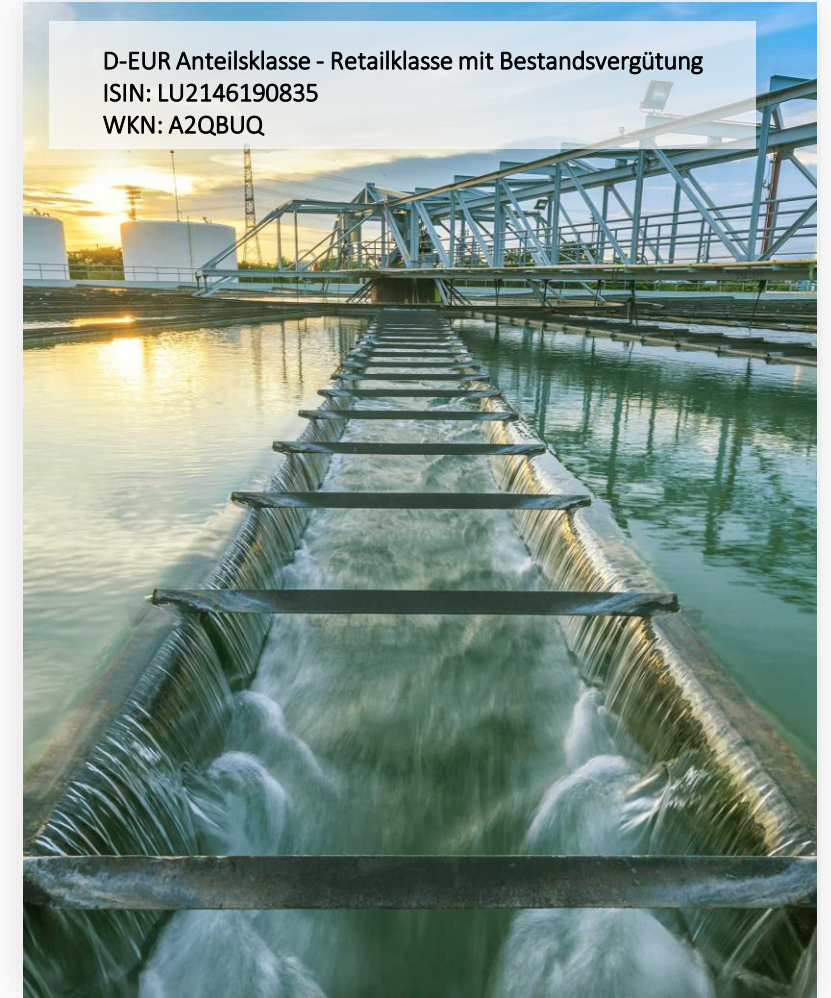


- > Strukturelles **Wachstum**
- > Zunehmende **Wasserknappheit**
- > Steigender Fokus auf **Wasserqualität**
- > Wachsende **Infrastrukturinvestitionen**

- > Fokus auf Nachhaltigkeit und themenspezifische Ausschlüsse 
- > Betrachtung der gesamten Wasserwertschöpfungskette

**ROBECO**  
The Investment Engineers

- > **21-jährige Erfolgsbilanz:** Dieter Küffer, Portfolio Manager seit Auflegung des Fonds mit **3,4% p.a. Outperformance (vor Kosten)** gegenüber dem Benchmark seit Auflegung\*



Quelle: Robeco. \*Daten per 31.01.2023. 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.

# Ihre Ansprechpartner sind bei Fragen gerne für Sie da



**Kai Röhrli**

Executive Director, Head of Wholesale, Deutschland und Österreich

E-Mail: [k.roehrl@robeco.com](mailto:k.roehrl@robeco.com)

Tel.: +49 69 959085-30



**Daniel Dehn**

Sales Director, Wholesale Region Mitte

E-Mail: [d.dehn@robeco.com](mailto:d.dehn@robeco.com)

Tel.: +49 69 959085-62



**Mark Flügel**

Executive Director, Wholesale, Deutschland und Österreich

E-Mail: [m.fluegel@robeco.com](mailto:m.fluegel@robeco.com)

Tel.: +49 69 959085-60



**Julia Silich**

Sales Manager, Wholesale Region Süd

E-Mail: [j.silich@robeco.com](mailto:j.silich@robeco.com)

Tel.: +49 69 959085-61



**Elena Theodorou**

Sales Associate, Deutschland und Österreich

E-Mail: [e.theodorou@robeco.com](mailto:e.theodorou@robeco.com)

Tel.: +49 69 959085-14



**Sebastian Schmidt**

Sales Manager, Wholesale Region Nord

E-Mail: [s.schmidt@robeco.com](mailto:s.schmidt@robeco.com)

Tel.: +49 69 959085-13

# 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](http://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.

# Wichtige Informationen



## Das Europäische Transparenz-Logo

Das Europäische Transparenz-Logo für Nachhaltigkeitsfonds kennzeichnet, dass Robeco sich verpflichtet, korrekt, angemessen und rechtzeitig Informationen zur Verfügung zu stellen, um Interessierten, insbesondere Kunden, die Möglichkeit zu geben, die Ansätze und Methoden der nachhaltigen Geldanlage des jeweiligen Fonds nachzuvollziehen. Ausführliche Informationen über die Europäischen Transparenzleitlinien finden Sie unter [www.eurosif.org](http://www.eurosif.org). Informationen über die Nachhaltige Anlagepolitik und ihre Umsetzung des RobecoSAM Sustainable Water Equities finden Sie unter: [www.robeco.com](http://www.robeco.com). Die Transparenzleitlinien werden gemanagt von Eurosif, einer unabhängigen Organisation.