

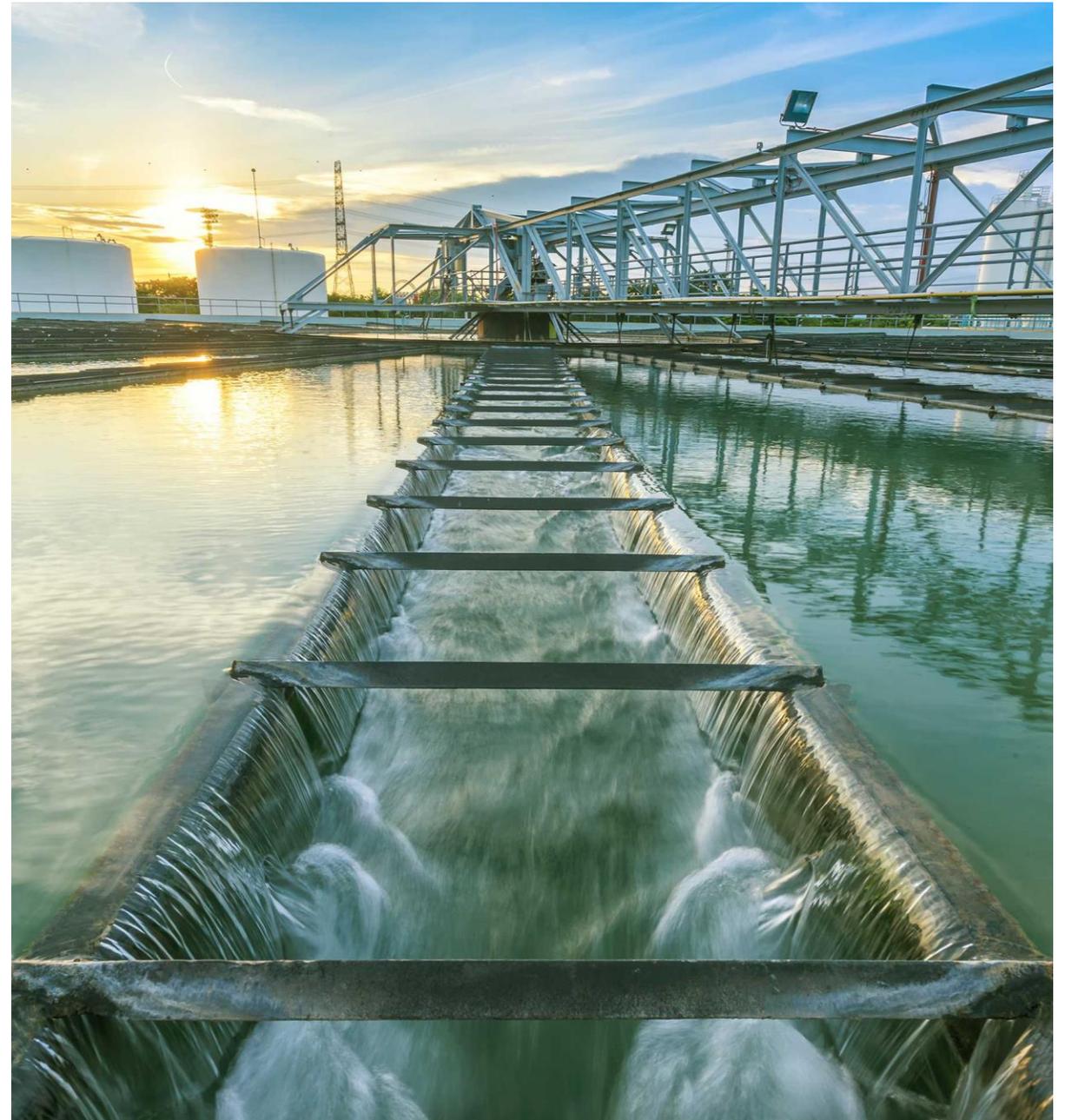


## RobecoSAM Sustainable Water Equities

Investitionen entlang der Wertschöpfungskette des Wassers

# Überblick

- > Investmentteam
- > Investment Case
- > Investitionsmöglichkeiten
- > Investitionsbereiche
- > Investmentphilosophie
- > Investmentprozess
- > Zusammenfassung
- > Impact metrics
- > Impact metrics
- > Anhang



Investmentteam | Investment Case |  
Investitionsmöglichkeiten | Investitionsbereiche

# Thematisches Equity Team: Water, Healthy Living, Circular Economy

## Portfolio Manager

**Dieter Küffer, CFA**  
Sustainable Water



**David Kägi, PhD**  
Sustainable Healthy Living



**Holger Frey, CAIA**  
Circular Economy



## Equity Analyst

**Aaron Re'em, CFA**  
Senior Analyst



**Jindapa (Amy)  
Wanner Thavornsuk**  
Senior Analyst



## SI Research

**Michael v. d. Meer, CFA**  
Head of SI Research  
(15 Team Members)



## Client Portfolio Management

**Stefanie Rath**  
Client Portfolio Manager



**Nicolas Beneton, CFA**  
Senior Client Portfolio  
Manager



## Investments

**Rainer Baumann, CFA**  
Head of Investments  
Robeco Switzerland



**Mark van der Kroft**  
Head of Trend & Thematic  
Investing Robeco



Zusätzliches thematisches Equity Team  
~5 Anlageexperten

Fundamental Equity Team  
~30 Anlageexperten

Trends Equity Team  
~10 Anlageexperten

Center of Expertise  
~30 Teammitglieder

# Nachhaltige Lösungen für die Wasserverknappung

## Investment Case

### Begrenzte Wasserressourcen treffen auf steigenden Bedarf

- > Der globale Wasserbedarf übersteigt das globale Angebot an Wasser bereits
- > Das Wasserdefizit wird sich künftig noch weiter verschärfen

### Bedarf der grössten Wasserverbraucher nimmt weiter zu

- > Bevölkerungswachstum, Urbanisierung und wasserintensive Veränderung der Ernährungsgewohnheiten
- > Industrie ist zweitgrösster Wasserverbraucher, vor allem in Schwellenländern

### Lösungen sind überlebenskritisch

- > Wirtschaftlichere Wassernutzung durch Effizienzsteigerung
- > Abwasseraufbereitung: Wasserrecycling, Wasserwiederverwertung und Vermeidung von Wasserverschmutzung
- > Infrastrukturinvestitionen: Verringerung von Leckagen, Meerwasserentsalzung, Analytik

# Sustainable Water – Lösungen mit Wirkung

## Lösungen für die drängendsten globalen Herausforderungen

### Globale Herausforderungen für die Wasserressourcen

- > Trinkwasserverschmutzung & durch Trinkwasser übertragene Krankheiten
- > Regionale Epidemien
- > Undichte Infrastruktur
- > Klimawandel, Hochwasser & Trockenheit
- > Rapide Urbanisierung & unkontrollierte Migration
- > Ungleicher Wasserzugang für gefährdete Bevölkerungsgruppen
- > Armut und Hunger
- > Ernteauffälle



### Sustainable Water Strategy

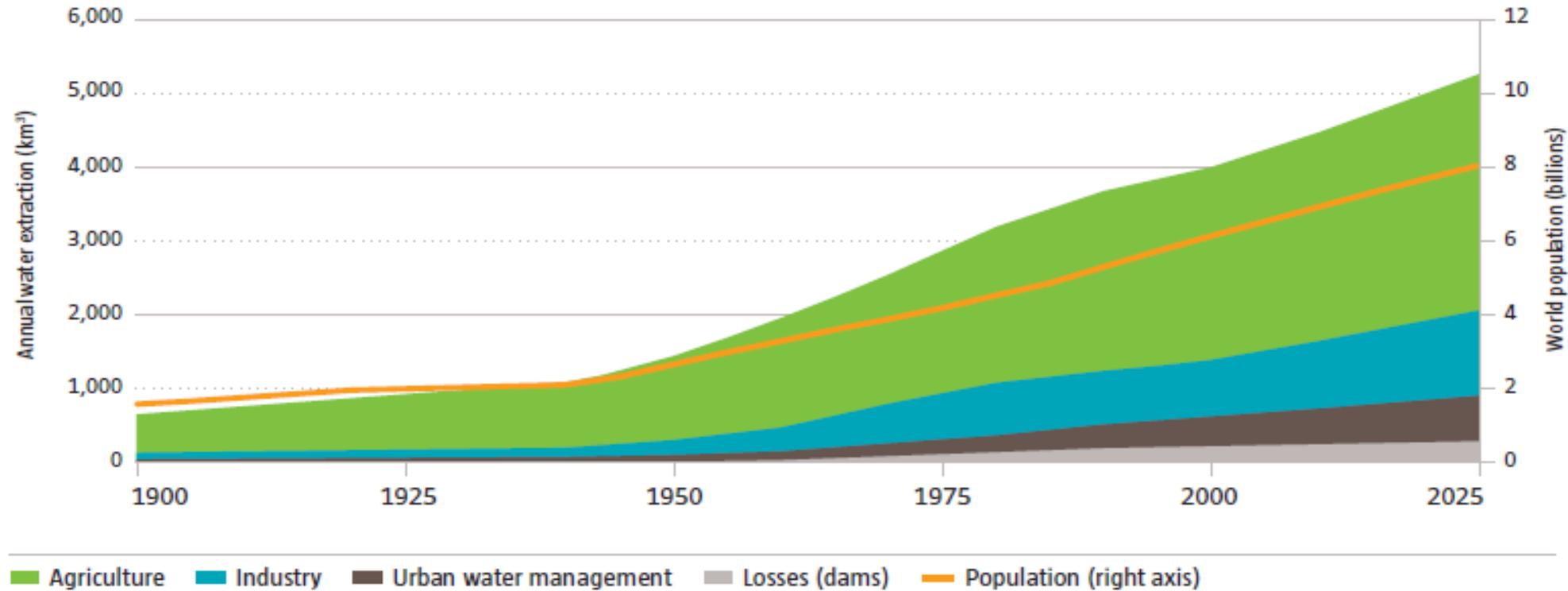
- > Reinigung & Desinfektion
- > Überwachung & Messung der Wasserqualität
- > Qualitätssicherung
- > Wiederauffüllung von Grund- & Oberflächenwasser
- > Verantwortungsvolle Wassergewinnung & -entnahme
- > Isolierte Gebäude & Infrastrukturnetzwerke
- > Effiziente Verteilung & Zuteilung

Stand der Daten: September 2020

Die aufgeführten SDGs sind anhand des Wirkungsgrads priorisiert und nicht vollständig. Ein vollständiges Reporting der SDGs für die Sustainable Water Anlagestrategie erhalten Sie auf Anfrage von unserem Client Servicing Team: [clientservicing@robeco.com](mailto:clientservicing@robeco.com)

# Höherer Wasserbedarf durch Bevölkerungswachstum

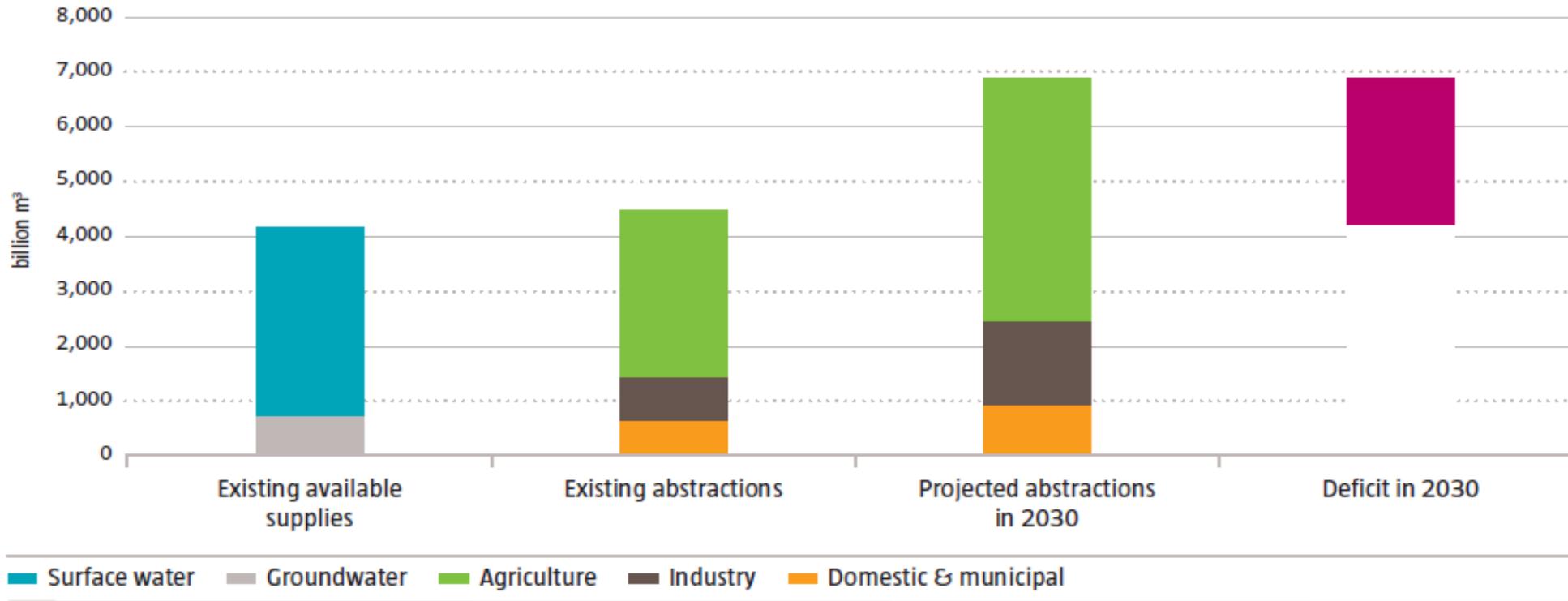
## Wasserverbrauch und Weltbevölkerung 1900 bis 2025



Quelle: Aquastat, Vereinte Nationen (2012): The World Population Prospects, adaptiert von Robeco (2015).

# Wasserangebot und -nachfrage – die Lücke wird grösser

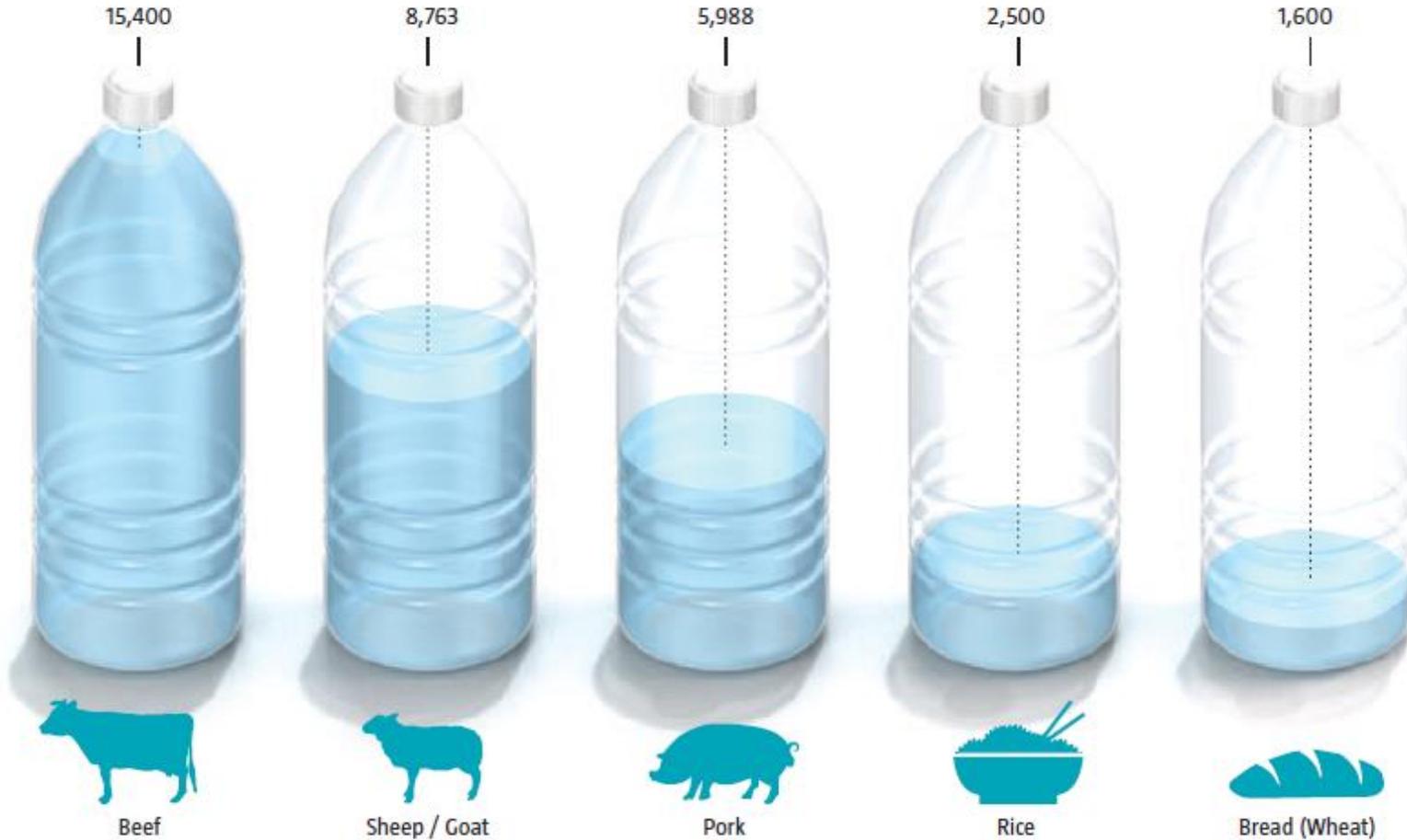
Der Wasserbedarf wird bis 2030 um rund 40% steigen



Quelle: Global Water Intelligence, Weltbank, adaptiert von Robeco (2015).

# Höherer Wasserbedarf durch veränderten Lebensstil

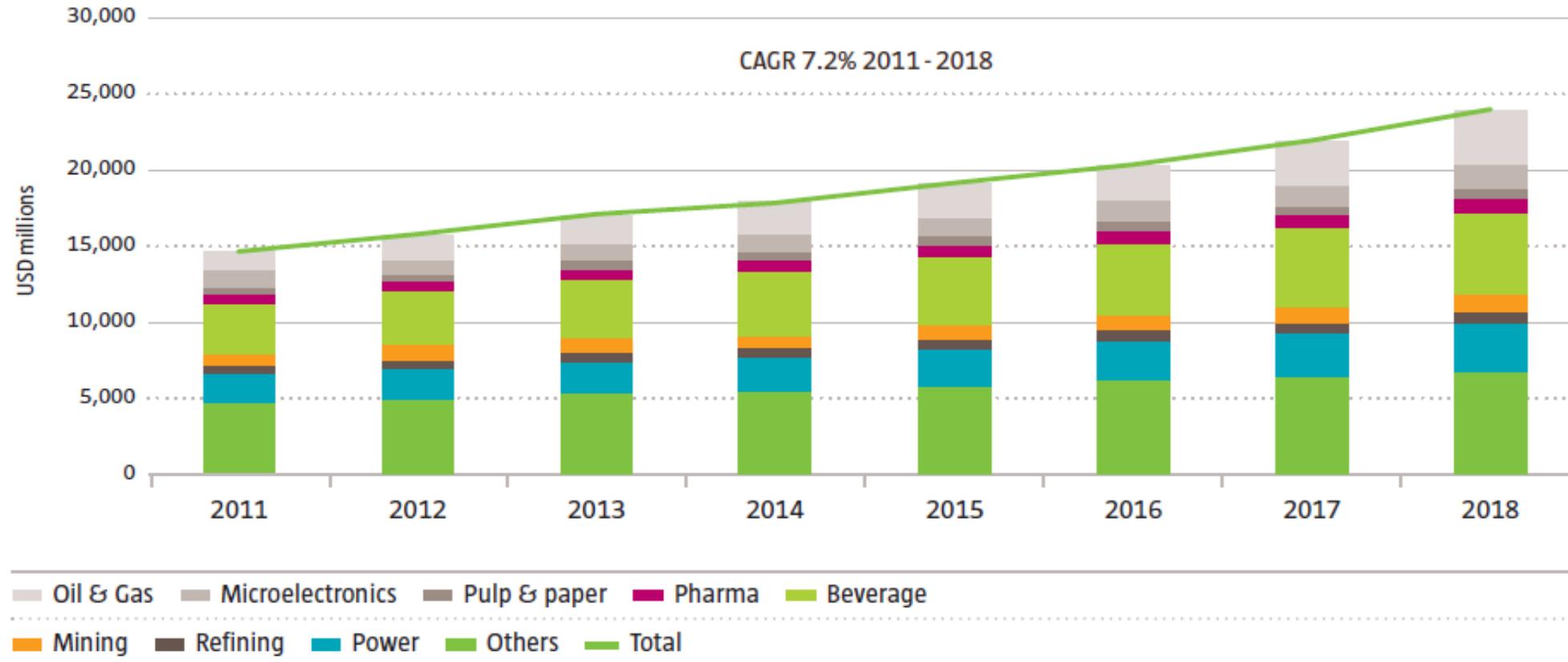
Wasserverbrauch pro Kilogramm produzierter Lebensmittel in Litern



Quelle: [www.waterfootprint.org](http://www.waterfootprint.org)

# Wachstum des Industriewassermarktes

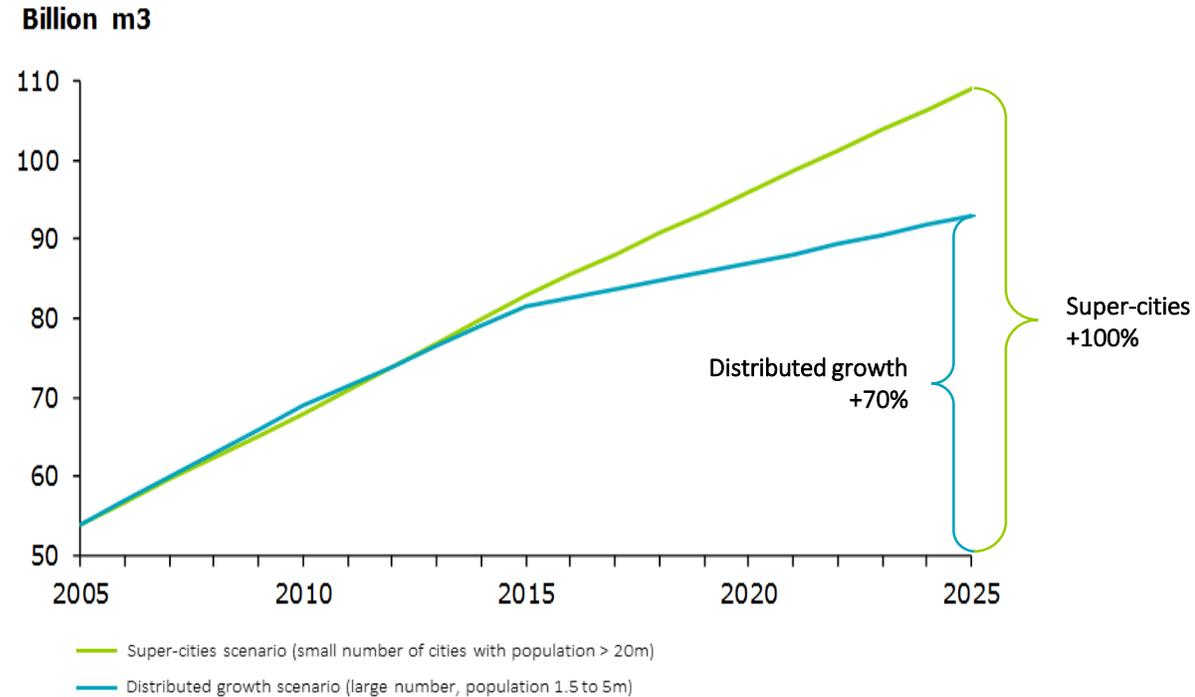
## Prognostizierte Wasserinvestitionen verschiedener Sektoren



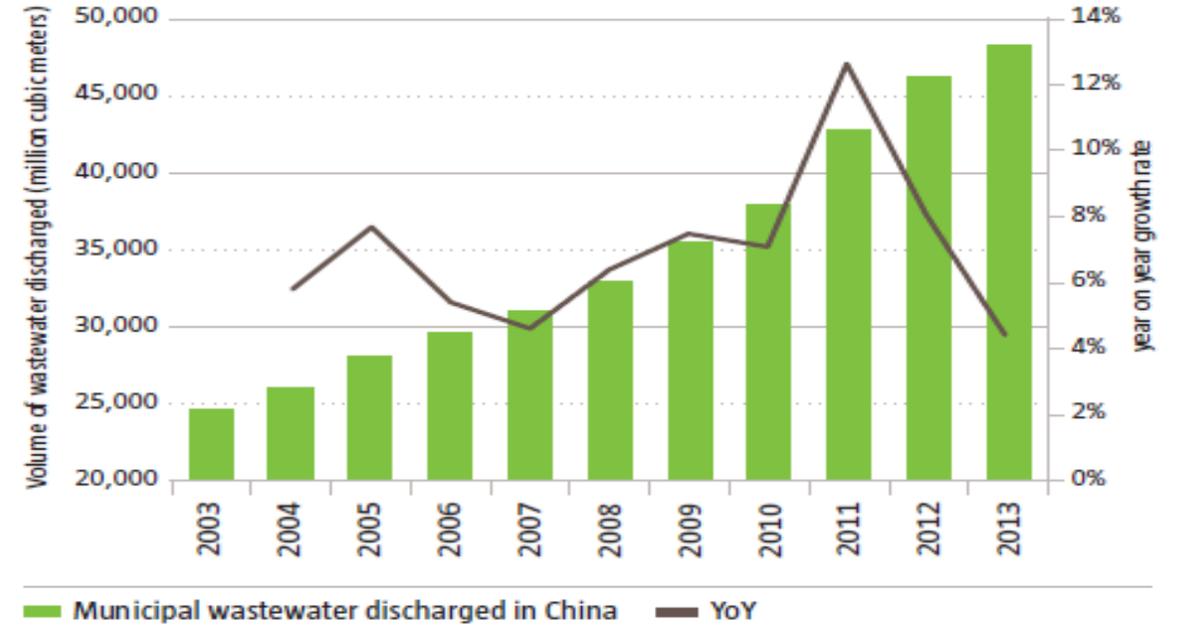
Quelle: Global Water Intelligence, Global Water Market, adaptiert von Robeco (2014).

# China am Wendepunkt

## Grösserer Bedarf durch Urbanisierung & kommunales Abwasser in China

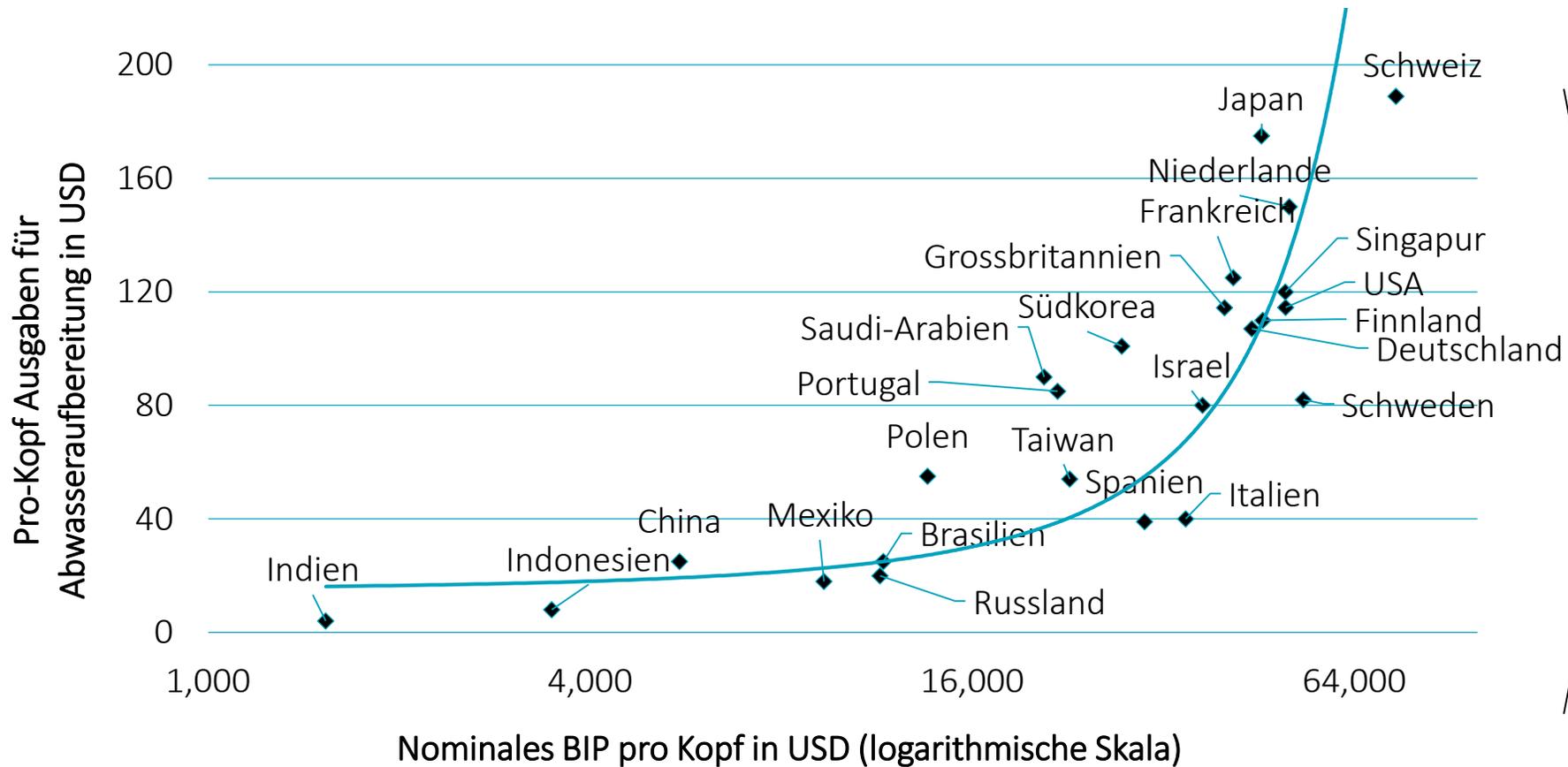


- > Die Urbanisierungsrate ist auf 2,9% p.a. angestiegen
- > Die Abwassermenge in China ist um 7% p.a. gestiegen



# Steigende Ausgaben für die Abwasseraufbereitung in Schwellenländern

Ausgaben für Abwasseraufbereitung und Pro-Kopf-BIP



## Chancen

Moderne Methoden der Abwasser-aufbereitung  
Intelligente Wasserlösungen (Leckprüfung, Sensoren, Analytik)

# Trendauswahl und Abgrenzung des Anlageuniversums



## Anlagegüter & Chemikalien

- > Ventile & Pumpen
- > Wasserbehandlungssysteme
- > Chemikalien für die Wasseraufbereitung
- > Bewässerungssysteme



## Versorger

- > Wasserversorger
- > Abfallentsorgung



## Bau & Baumaterialien

- > Bau & Anlagenbau
- > Baumaterialien & Einbauten
- > Wassermessgeräte



## Qualität & Analytik

- > Wasseranalytik
- > Wasserbehandlung am Einsatzort
- > Wartungsdienstleistungen
- > Ressourcenschutz

## Investmentphilosophie / Investmentprozess

---

# Die drei Säulen des Investmentansatzes

Identifizierung der wichtigsten Hebel und strukturellen Gewinner, deren Aktivitäten stark auf die Trends ausgerichtet sind, die sich als Renditetreiber der Zukunft erweisen werden

## Zukunftsforschung (Foresight)



Identifizierung und Analyse von Trends auf dem Weg zu einer nachhaltigeren Zukunft

## Übersetzung in Anlageideen



Anlagen in attraktive, hochklassige Unternehmen, die von diesen Trends profitieren

## Nachhaltigkeit



ESG-Integration für besser informierte Anlageentscheidungen und ein verbessertes Risiko-Ertrags-Profil

# Zukunftsforschung (Foresight)

## Identifizierung struktureller, in Nachhaltigkeitsherausforderungen begründeter Trends

- > Identifizierung innovativer Unternehmen, die zu positiven Veränderungen beitragen
- > Untersuchung der Dynamik aufstrebender Marktsektoren

## Analyse der Auswirkungen für Branchen und Unternehmen

- > Identifizierung von Branchen, die von starken Wirkkräften profitieren
- > Zuordnung der Unternehmen zu Anlagebereichen

## Aufbau eines vielversprechenden Anlageuniversums

- > Herstellung des richtigen Gleichgewichts von Fokussierung und Diversifikation in der Strategie
- > Regelmässige Überprüfung der Portfoliokomponenten



# Übersetzung in Anlageideen

## Qualität:

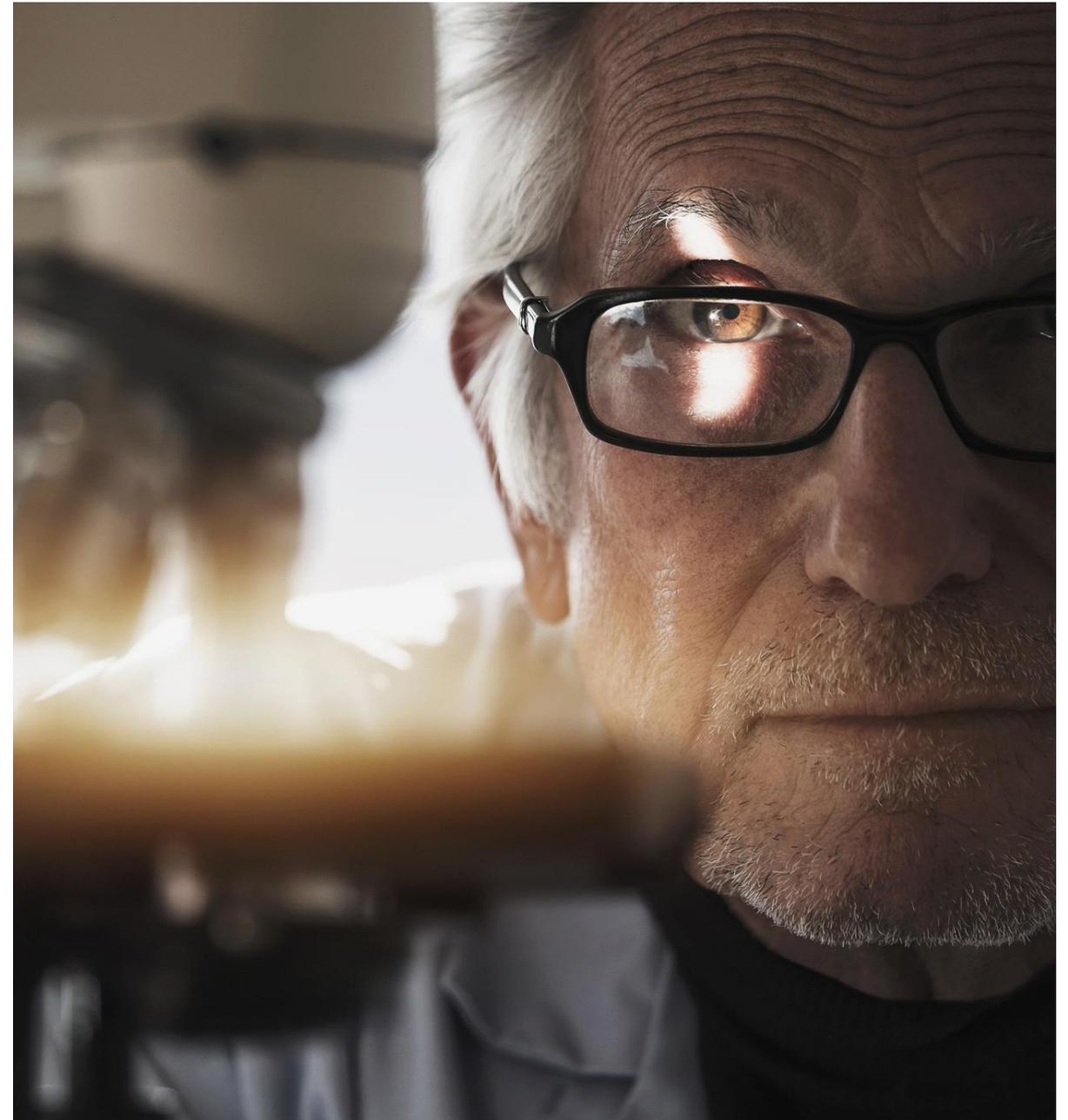
### Solide Unternehmensfundamentaldaten

- > Marktbeherrschende Position oder schnelle Ausweitung des Marktanteils
- > Hohe Eintrittsbarrieren
- > Bilanzstärke
- > Profitabilität, Ertragsqualität
- > Qualität des Managementteams

## Bewertung:

### Attraktives Marktpotenzial

- > Strukturelles Wachstumspotenzial der Branche und des Unternehmens
- > Bewertungskennzahlen und internes Economic-Profit-Modell
- > Szenarioanalyse zu Wachstumsannahmen



# Nachhaltigkeit

## Ausschluss nicht kompatibler Aktivitäten

- > Ausschluss von Unternehmen mit nicht nachhaltigen Geschäftspraktiken
- > Themenspezifische Nachhaltigkeitskriterien

## Integration finanziell relevanter ESG-Informationen

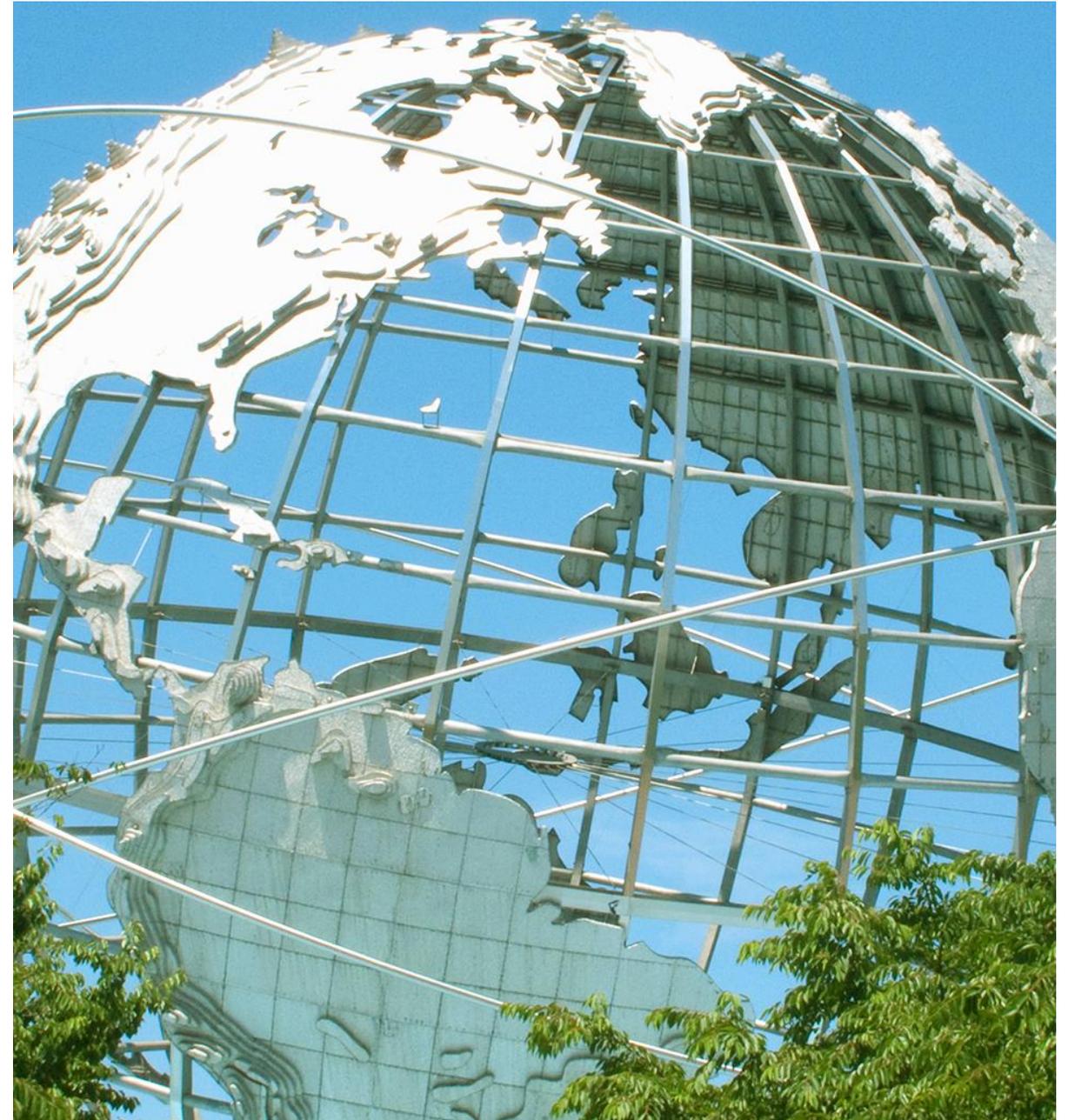
- > Identifizierung nicht-finanzieller Risiken und Chancen mit wesentlichen Auswirkungen auf die Unternehmensperspektiven

## Realisierung einer positiven Wirkung

- > Abstimmung der Investments mit den Zielen für nachhaltige Entwicklung (SDGs)

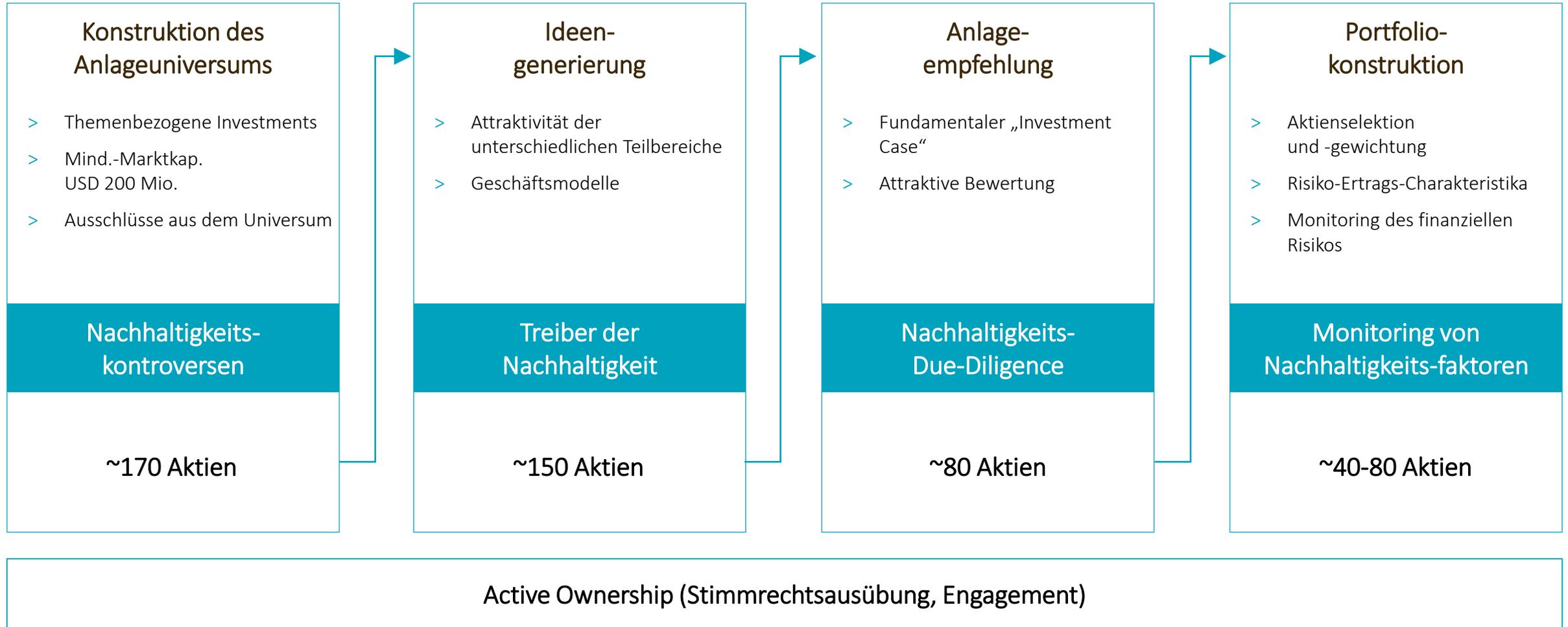
## Active Ownership – aktives Aktionariat

- > Ausübung von Stimmrechten
- > Kritischer Dialog mit den Unternehmen zu Kontroversen und Wertsteigerung



# Überblick

## Investmentprozess



# Wasser – nachhaltige Anlagekriterien

## Investmentprozess

### Was ist das Problem?

### Wo investieren wir stattdessen?

Trinkwasser  
in Flaschen



- > Negative Umweltauswirkungen

- > Lösungen für die Wasseraufbereitung
- > Wasserbehandlung am Einsatzort

Wasserkraft



- > Negative umweltbezogene und gesellschaftliche Auswirkungen
- > Der Geschäftstreiber hinter der Wasserkraft sind die Strompreise; hier geht es nicht um Lösungen, die Herausforderungen im Wasserbereich adressieren

Wasserrechte



- > Governance-Risiken in Bezug zur Allokation von Wasserrechten

- > Wasserwiederverwertung
- > Ressourcenschutz
- > Wassereffizienz-Lösungen

Kohlekraftwerke



- > Treibhausgasemissionen
- > Stranded Assets

- > Wasserversorger ohne bedeutende Aktivitäten in der Kohlekrafterzeugung

# Konstruktion des Anlageuniversums

## Investmentprozess

### Themenbezogene Unternehmen entlang der Wertschöpfungskette

- > MSCI-Teilsektoren mit Bezug zu themenrelevanten Aktivitäten
- > Wissen und Erfahrung im eigenen Haus
- > Austausch von Expertise mit wissenschaftlichen Organisationen

### Qualifizierung für das Anlageuniversum

- > Einzeltitel: mind. 20% des Umsatzes aus dem Themengebiet
- > Portfolio: mind. 50% des Umsatzes aus dem Themengebiet
- > Nachhaltigkeitsrelevanz

### Liquiditätsscreening

- > Mindest-Marktkapitalisierung von USD 200 Millionen
- > Mindestliquidität von USD 1 Million tägliches Handelsvolumen



# Portfolio fokussiert auf Aktienselektion

## Investmentprozess

### Anlageleitlinien

- > Angestrebtes Ziel des Risikobeitrages der Aktienselektion >50% (Bloomberg)
- > Fokussierung auf spezifisches Unternehmensrisiko
- > Währungen, Regionen und Cluster sollten keine wesentlichen Risikofaktoren darstellen

### Vor dem Handel: Portfoliobeschränkungen\*

Cash	Max. 5%
Single holding	Max. 6% (passiv 6,5%)
Individuelles Clusterexposure	+/- 15 Prozentpunkte gegenüber STR
Individuelles Währungsexposure	+/- 10 Prozentpunkte gegenüber STR

\* Die Branchenallokation sowie das maximale Engagement in Schwellenländern und Einzelemittenten werden durch die Anlagerichtlinien geregelt

# Active Ownership: Strategische Ausübung unserer Aktionärsrechte

## Investmentprozess

- > Das Active Ownership-Team von Robeco stimmt im Namen aller Fonds ab und liefert den Anlegern detaillierte Abstimmungsberichte.
- > Die Abstimmungspolitik basiert auf den international anerkannten Grundsätzen des International Corporate Governance Network (ICGN).
- > Wir glauben, dass aktive Eigentümer von Unternehmen, in die wir investieren, sowohl zu den Anlageergebnissen als auch zur Gesellschaft beitragen.

### Stimmrechtsausübung



Durch die Ausübung unserer Stimmrechte und die Einreichung bzw. Unterstützung von Aktionärsanträgen fördern wir gute Führungs- und Aufsichtsstrukturen (gute Governance) sowie nachhaltige Geschäftspraktiken und tragen so zur Wertsicherung für die Anteilseigner bei.

### Engagement



Wir schaffen Mehrwert, indem wir uns mit unserem Value-Engagement-Programm für bessere Geschäftspraktiken bei unseren Portfoliounternehmen einsetzen.

Im Rahmen unseres erweiterten Engagement-Programms werden wir aktiv, wenn es bei den Unternehmen, in die wir investieren, zu Fehlverhalten kommt.

### Die fünf Schritte des Engagements

1



Identifizierung  
finanziell relevanter  
ESG-Themen

2



Durchführung  
grundlegender Analysen

3



Definition  
INTELLIGENTER  
Engagement-Ziele

4

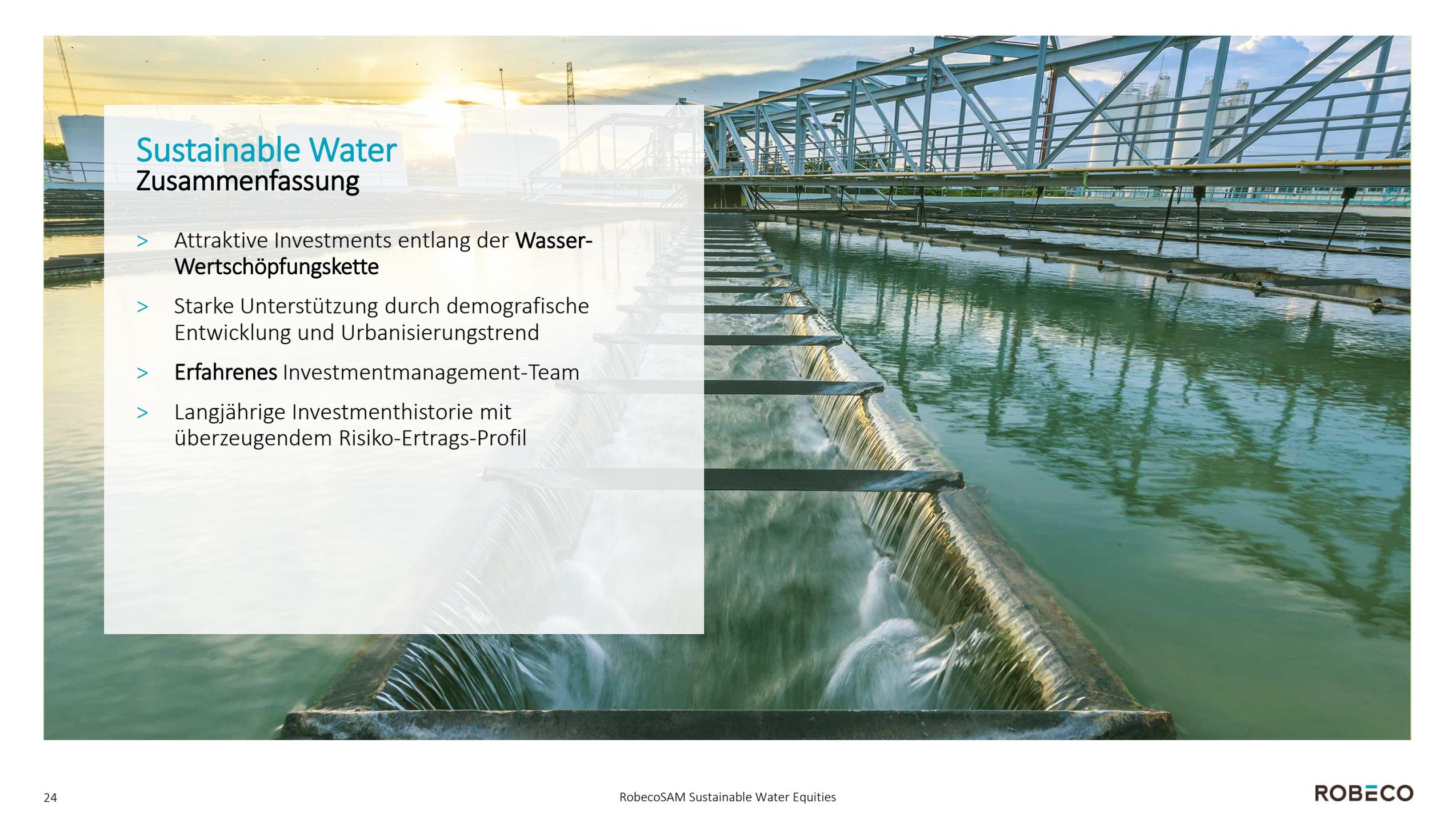


Einleitung des  
Dialogs mit dem  
Unternehmen

5



Realisierung einer  
positiven Wirkung und  
Kunden-Reporting



## Sustainable Water Zusammenfassung

- > Attraktive Investments entlang der **Wasser-Wertschöpfungskette**
- > Starke Unterstützung durch demografische Entwicklung und Urbanisierungstrend
- > **Erfahrenes** Investmentmanagement-Team
- > Langjährige Investmenthistorie mit überzeugendem Risiko-Ertrags-Profil

# Impact metrics

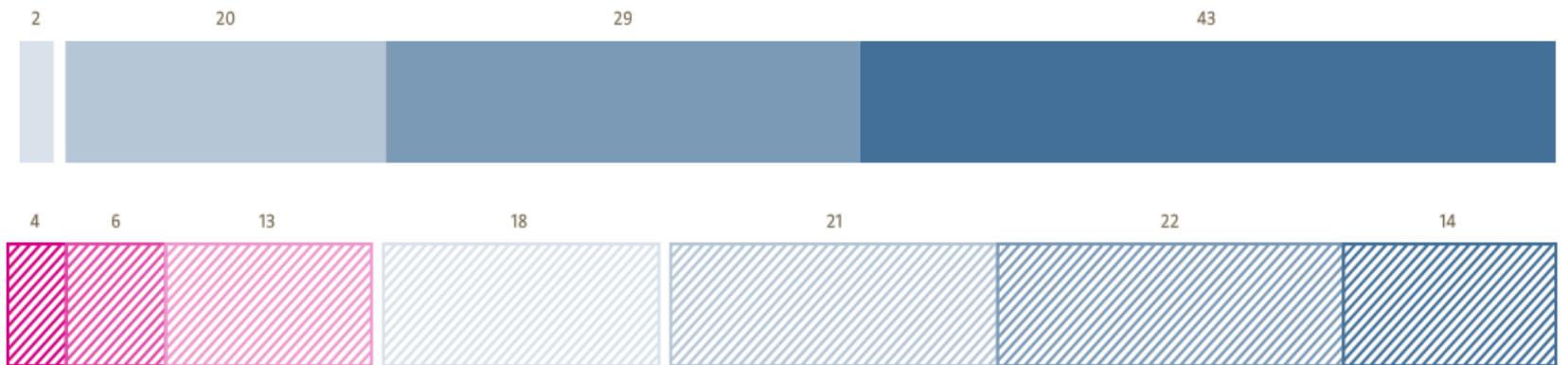
06/2019

---

# SDG Impact – Gesamtbeitrag des Portfolios zu den SDGs

Dieser Bericht gibt einen Überblick über die Portfoliogewichtung von Unternehmen mit einem positiven, negativen oder neutralen Beitrag zu den UN-Nachhaltigkeitszielen. Der positive oder negative Impact kann hoch, mittel oder gering sein. Sofern die Daten nicht 100% des Portfolios abdecken, wurden die jeder Wirkungsebene zugewiesenen Portfoliogewichtungen proportional hochskaliert. Die Zahlen sind gerundet und summieren sich möglicherweise nicht genau auf 100; Gewichtungen von < 0,5% sind als 0 dargestellt. Bei Gewichtungen von < 3% entfällt das %-Symbol. Sofern ein Referenzindex ausgewählt wurde, sind die gleichen Werte auch für den Referenzindex dargestellt.

- High Positive
- Medium Positive
- Low Positive
- Neutral
- Low Negative
- Medium Negative
- High Negative
- Portfolio
- Index



Numbers represent percentages

Stand der Daten: 30.09.2020

Quelle: Robeco Switzerland Ltd. Bestimmte zugrunde liegende Daten stammen aus externen Quellen (z.B. von der CDP Europe Service GmbH).

## Nachhaltigkeitswirkung des Sustainable Water Fund

Die Nachhaltigkeitswirkung (Impact) dieses Fonds wird in Bezug zu den relevantesten Zielen für nachhaltige Entwicklung der UN gesetzt:

- > Menge des bereitgestellten sauberen Wassers
- > Menge des aufbereiteten Abwassers
- > Anzahl der Menschen, die mit sauberem Trinkwasser versorgt werden



# Drei auf SDG 6 & SDG 14 abgestimmte Impact-Kennzahlen

## 1 der Menge des verteilten sauberen Wassers



Je EUR  
**1 Mio. an angelegtem**  
Kapital wurden



Entspricht dem durchschnittlichen jährlichen  
Wasserverbrauch  
**von 759 europäischen**  
Haushalte\*

## 2 der Menge des bereitgestellten sauberen Trinkwassers



Je EUR  
**1 Mio. An angelegtem**  
Kapital



## 3 der Menge des aufbereiteten Abwassers



Je EUR  
**1 Mio. angelegtem**  
Kapital



Quelle: RobecoSAM \* Entsprechender Pro-Kopf-Wasserverbrauch in Europa: 47,5 m3 [www.eea.europa.eu](http://www.eea.europa.eu)

Die Abbildung veranschaulicht die Nachhaltigkeitswirkung des Wasser Fonds über die drei Impact-Indikatoren pro EUR 1 Mio. an Anlagevermögen. Für das Gesamtinvestment wird die folgende beteiligungsadjustierte Wirkung über einen 1-Jahres-Zeitraum angenommen. Positionen per 30. Juni 2020 unter der Annahme, dass ein stabiler Anteil der Unternehmen gehalten werden. Die Marktwerte der Positionen werden anhand des Unternehmenswerts normalisiert. Auf Basis der Produktionszahlen im letzten Finanzbericht (GJ 2019).

# Andere Unternehmen im Fonds leisten mit ihren Aktivitäten ebenfalls einen Beitrag zu SDG 6

Top-Position	Geschäftsfeld	Produkt Impact
<b>SUEZ</b>  <b>Anlagebereich</b> Versorgung	Suez bietet Managementlösungen für den kompletten Wasserzyklus – von der Trinkwasserproduktion und -verteilung bis zur Abwasseraufbereitung. Dadurch trägt das Unternehmen zur Stärkung der Kreislaufwirtschaft und nachhaltigen Wahrung der Wasserreserven bei.	<ul style="list-style-type: none"><li>&gt; Suez hat 2019 Trinkwasser für 92 Millionen Menschen in 70 Ländern auf fünf Kontinenten bereitgestellt</li><li>&gt; Das Unternehmen hat die Trinkwasserversorgung und Abwasseraufbereitung für 24,5 Millionen Menschen in Entwicklungs- und Schwellenländern übernommen</li><li>&gt; 16,9 Millionen Menschen profitieren von der Aufbereitung ihres Abwassers durch Suez</li><li>&gt; Es hat 25,4% des Abwassers nach der Aufbereitung wiederverwendet</li></ul>
<b>Thermofisher</b>  <b>Anlagebereich</b> Wasseranalytik	Thermo Fisher Scientific ist ein Anbieter von Wasseranalyse-Technologien. Die Wasseranalyse-Produkte des Unternehmens sorgen für Trinkwassersicherheit und dienen zur Prozessüberwachung in der Abwasseraufbereitung.	<ul style="list-style-type: none"><li>&gt; Die Produkte von Thermo Fisher dienen zur Überprüfung des Trink- und Abwassers auf Schadstoffe wie Schwermetalle, Pestizide und Herbizide, Hormone und weitere Substanzen</li><li>&gt; Durch Schadstoffkontrollen trägt das Unternehmen zur öffentlichen Gesundheit bei sowie zu den SDGs, die auf eine höhere Wasserqualität und effizientere Wassernutzung abzielen (SDGs 6.3 bzw. 6.4)</li><li>&gt; Das Unternehmen erwirtschaftet rund 20% seines Umsatzes in Schwellenländern.</li></ul>

Nennungen einzelner Wertpapiere dienen ausschliesslich zur Illustration unserer Anlagephilosophie und sind nicht als Anlageempfehlungen zu verstehen. Bei den hier dargestellten Wertpapieren handelt es sich nicht um alle für Beratungsmandate erworbenen, verkauften oder empfohlenen Wertpapiere. Es darf nicht davon ausgegangen werden, dass diese Wertpapiere in der Vergangenheit positive Renditen generiert haben oder dies in der Zukunft tun werden.

# Andere Unternehmen im Fonds leisten mit ihren Aktivitäten ebenfalls einen Beitrag zu SDG 6

Top-Position	Geschäftsfeld	Produkt Impact
<b>Agilent</b> Anlagebereich Wasseranalytik	Eine präzise Überwachung der Schadstoffbelastung ist unverzichtbar für die Sicherstellung der Wasserqualität und den Schutz der menschlichen Gesundheit. Agilent bietet mehrere fortschrittliche Anwendungen mit der notwendigen Empfindlichkeit.	<ul style="list-style-type: none"><li>&gt; Fundamentale Bedeutung für Wasser- und Umweltanalysegeräte, durch die mehr Menschen Zugang zu sauberem Trinkwasser erhalten können</li><li>&gt; Agilent hilft, Schadstoffe im Wasser zu identifizieren und zu reduzieren, und trägt zur Verbesserung der Wasserqualität bei (Ziel von SDG 6.3)</li></ul>
<b>Waters</b> Anlagebereich Wasseranalytik	Schnelle, präzise Trinkwasseranalysen sind enorm wichtig für den Schutz der menschlichen Gesundheit. Waters Corporation hilft Versorgern sicherzustellen, dass das von ihnen bereitgestellte Wasser bedenkenlos getrunken werden kann.	<ul style="list-style-type: none"><li>&gt; Mit Analysen aller Arten von Wasser trägt Waters zu SDG 6.3 (Wasserqualität) bei, während die Datenmanagement-Software des Unternehmens zu SDG 6.4 (effiziente Wassernutzung) beiträgt</li><li>&gt; Produkte sind in mehr als 100 Ländern verfügbar</li><li>&gt; Waters erwirtschaftet seinen Umsatz zu 37,2% in Entwicklungs- und Schwellenländern</li></ul>

Nennungen einzelner Wertpapiere dienen ausschliesslich zur Illustration unserer Anlagephilosophie und sind nicht als Anlageempfehlungen zu verstehen. Bei den hier dargestellten Wertpapieren handelt es sich nicht um alle für Beratungsmandate erworbenen, verkauften oder empfohlenen Wertpapiere. Es darf nicht davon ausgegangen werden, dass diese Wertpapiere in der Vergangenheit positive Renditen generiert haben oder dies in der Zukunft tun werden.

# Andere Unternehmen im Fonds leisten mit ihren Aktivitäten ebenfalls einen Beitrag zu SDG 6

Top-Position	Geschäftsfeld	Produkt Impact
<b>GDH Guandong Investment Limited</b>  <b>Anlagebereich</b> Versorgung	Kerngeschäft von Guandong Investment ist ein Wasserprojekt zur Versorgung von Hongkong mit Roh- und Leitungswasser.	<ul style="list-style-type: none"> <li>&gt; Das Wasserprojekt erfüllt mehrere Aufgaben: Wasserversorgung, Hochwasserschutz, Bewässerung und Stromerzeugung</li> <li>&gt; Das Unternehmen trägt mit seinem Kerngeschäft zu SDG 6.1 bei, ist aber auch in die Abwasseraufbereitung und die Errichtung von Wasser-versorgungsanlagen eingebunden</li> <li>&gt; Guandong Investment bedient viele Millionen Nutzer in Hongkong sowie mehreren chinesischen Provinzen</li> </ul>
<b>Ecolab</b>  <b>Anlagebereich</b> Ressourcenschutz	Ecolab stellt Technologien für die Wasseraufbereitung bereit, die zur Versorgung mit sauberem Wasser, der Lebensmittelsicherheit und dem Umweltschutz beitragen. Ziel dieser Technologien ist der Schutz der Wasserreserven und die Optimierung der Wasserqualität.	<ul style="list-style-type: none"> <li>&gt; Ecolab hat seinen Kunden 2019 geholfen, mehr als 780 Milliarden Liter Wasser einzusparen – das entspricht dem Trinkwasserbedarf von 720 Millionen Menschen</li> <li>&gt; Das von Ecolab mitentwickelte Water Risk Monetizer Tool gibt Unternehmen bessere Einblicke in aktuelle und künftige wasserbezogene Risiken</li> <li>&gt; Ecolab will seinen Kunden helfen, bis 2030 mehr als 1,13 Billionen Liter Wasser pro Jahr einzusparen</li> </ul>

Nennungen einzelner Wertpapiere dienen ausschliesslich zur Illustration unserer Anlagephilosophie und sind nicht als Anlageempfehlungen zu verstehen. Bei den hier dargestellten Wertpapieren handelt es sich nicht um alle für Beratungsmandate erworbenen, verkauften oder empfohlenen Wertpapiere. Es darf nicht davon ausgegangen werden, dass diese Wertpapiere in der Vergangenheit positive Renditen generiert haben oder dies in der Zukunft tun werden.

# Andere Unternehmen im Fonds leisten mit ihren Aktivitäten ebenfalls einen Beitrag zu SDG 6

Top-Position	Geschäftsfeld	Produkt Impact
<b>Danaher</b>  <b>Anlagebereich</b> Wasserabaktytik	Im Geschäftsfeld Wasserqualität trägt Danaher zum Schutz wichtiger Ressourcen und der Wahrung der globalen Wasserreserven bei. Mit seiner Expertise in der Desinfektion von kommunalem Abwasser und industriellem Brauchwasser deckt das Unternehmen alle Bereiche des Wasserzyklus ab.	<ul style="list-style-type: none"><li>&gt; Danaher trägt zur Verbesserung der Wasserqualität und damit zu SDG 6.3 bei</li><li>&gt; Das Unternehmen stellt finanzielle Mittel, Geräte und Expertise für die Umsetzung von Wasser- und Sanitärprojekten bereit – gemeinsam mit Hilfsorganisationen versorgt es bedürftige Menschen mit sauberem Wasser und trägt damit zu SDG 6.2 bei</li><li>&gt; Dank einer speziellen, von Danaher entwickelten Technologie konnten 5,6 Milliarden Liter Abwasser pro Tag wiederaufbereitet werden</li></ul>
<b>Veolia</b>  <b>Anlagebereich</b> Versorgung	Veolia ist auf das Management des Wasserzyklus spezialisiert. Das Unternehmen unterstützt seine Kunden bei der Entwicklung ganzheitlicher Richtlinien für das Management der Wasserressourcen, die den Schutz der Ökosysteme und Biodiversität in den Mittelpunkt stellen.	<ul style="list-style-type: none"><li>&gt; Veolia unterstützt seine Kunden bei der Steuerung ihres Wasserverbrauchs: 2019 hat das Unternehmen 6 Mio. intelligente Wasserzähler installiert</li><li>&gt; In Ländern mit einer schlechten Wasser- und sanitären Versorgung stellt das Unternehmen Wasser für knapp 98 Mio. Menschen und eine sanitäre Versorgung für mehr als 67 Mio. Menschen bereit</li><li>&gt; Seit 2000 haben 4,5 Millionen Menschen durch das Unternehmen Zugang zu sanitären Einrichtungen erhalten</li></ul>

Nennungen einzelner Wertpapiere dienen ausschliesslich zur Illustration unserer Anlagephilosophie und sind nicht als Anlageempfehlungen zu verstehen. Bei den hier dargestellten Wertpapieren handelt es sich nicht um alle für Beratungsmandate erworbenen, verkauften oder empfohlenen Wertpapiere. Es darf nicht davon ausgegangen werden, dass diese Wertpapiere in der Vergangenheit positive Renditen generiert haben oder dies in der Zukunft tun werden.

# Andere Unternehmen im Fonds leisten mit ihren Aktivitäten ebenfalls einen Beitrag zu SDG 6

Top-Position	Geschäftsfeld	Produkt Impact
<b>Everbright International</b>  <b>Anlagebereich</b> Utilities	China Everbright International ist in der Abwasseraufbereitung tätig und trägt zur Wasserwiederverwertung in China bei. Besonders nützlich sind die technologiebasierten Lösungen des Unternehmens für das nachhaltige Wassermanagement in dicht besiedelten Gebieten.	<ul style="list-style-type: none"> <li>&gt; Das Unternehmen ist im Bau von „Schwammstädten“ tätig – Projekte mit dem Ziel der Regenwassernutzung in Ballungsgebieten – und unterstützt die Revitalisierung von Lebensräumen und die Sanierung von Flussbecken (SDG 6.6)</li> <li>&gt; Ausserdem trägt das Unternehmen durch die Abwasseraufbereitung in dicht besiedelten Ballungsgebieten zu SDG 11 (Nachhaltige Städte und Gemeinden) bei</li> <li>&gt; Das Unternehmen hat 2019 mehr als 1 Milliarde m<sup>3</sup> Abwasser behandelt und hat Kapazitäten für die Behandlung von 5,1 Millionen m<sup>3</sup> Deponiesickerwasser, wodurch der chemische Sauerstoffbedarf (CSB) im Ablauf um rund 513'000 Tonnen reduziert werden kann</li> </ul>
<b>Perkin Elmer</b>  <b>Anlagebereich</b> Water Analytics	PerkinElmer stellt Lösungen für die Identifizierung, Überwachung und Kontrolle von Schadstoffen mit negativen Umweltauswirkungen bereit. Das Unternehmen hilft sicherzustellen, dass die regulatorischen Standards zum Schutz der Reinheit der weltweiten Wasserreserven eingehalten werden.	<ul style="list-style-type: none"> <li>&gt; Mithilfe der Nachweis- und Analyselösungen des Unternehmens wird die Belastung der Weltmeere durch Plastikmüll um rund 8 Millionen Tonnen pro Jahr reduziert.</li> <li>&gt; Mit den Geräten und Lösungen des Unternehmens werden jährlich 1,1 Mrd. m<sup>3</sup> Wasser analysiert, wodurch 1 Mrd. Menschen mit sauberem Trinkwasser versorgt werden können</li> </ul>

Nennungen einzelner Wertpapiere dienen ausschliesslich zur Illustration unserer Anlagephilosophie und sind nicht als Anlageempfehlungen zu verstehen. Bei den hier dargestellten Wertpapieren handelt es sich nicht um alle für Beratungsmandate erworbenen, verkauften oder empfohlenen Wertpapiere. Es darf nicht davon ausgegangen werden, dass diese Wertpapiere in der Vergangenheit positive Renditen generiert haben oder dies in der Zukunft tun werden.

# Anhang

---

# Vergleich des Risiko-Ertrags-Profiles in der Peer Group über 5 Jahre

RobecoSAM Sustainable Water Risiko-Ertrags-Profil über 5 Jahre (September 2015 - September 2020, annualisiert, nach Gebühren, EUR)



Quelle: Morningstar, Stand der Daten: 30.09.2020. Alle Zahlen in EUR, nach Kosten und annualisiert ohne Berücksichtigung etwaiger Ausgabeaufschläge.

# Ausschlüsse des Anlageuniversums

## Investmentprozess

	Ausschlusskriterien	Ausschlussbereich	Umsatzgrenze des Unternehmens
	Kontroverses Verhalten	Eigene betriebliche Aktivitäten, Lieferkette: UNGC-Prinzipien und OECD-Leitlinien	0%
	Kontroverse Waffen	Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen, Waffen mit angereichertem Uran und Atomwaffen	0%
	Tabak	Produktion Wesentliche Komponenten	0% 5%
	Palmöl	Nicht RSPO-zertifiziert Produktion	20%
	Thermalkohle	Kohlebergbau Stromerzeugung auf Kohlebasis	10% 10%
	Ölsand	Produktion	10%
	Bohrungen in der Arktis	Produktion	5%
	Rüstungsunternehmen	Waffensysteme, massgeschneiderte Komponenten	5%
	Schusswaffen	Produktion	0%
	Atomkraft	Stromversorger	30%
	Alkohol	Produktion Handel	5% 10%
	Glücksspiel	Produktion, Dienstleistungen	5%
	Pornografie	Produktion, Dienstleistungen, Druck	5%

Quelle: Robeco

Maximaler Prozentsatz des Umsatzes des Unternehmens. Möglichkeit zur Implementierung von massgeschneiderten Ausschlusslisten für Mandate. [Impact investing exclusion policy](#)

Unternehmen, deren Produkte oder Geschäftspraktiken der Gesellschaft schaden können, sind mit nachhaltigen Anlagestrategien nicht kompatibel. Daher werden Unternehmen, die in folgenden Bereichen tätig sind, aus dem Anlageuniversum ausgeschlossen.

# Ideengenerierung

## Investmentprozess

Unternehmen mit Bezug zum Thema, welche sich durch folgende zusätzliche Merkmale auszeichnen

### Solide Geschäftsfundamentaldaten

- > Langfristiges Wachstums-potenzial der Branche und des Geschäftsfelds
- > Hohe Markteintrittsbarrieren
- > Dominante Marktposition oder wachsender Marktanteil
- > Bilanzstärke

### Nachhaltigkeitsprofil

- > Qualität des Managementteams
- > Nachhaltigkeitsbewertung

### Angemessene Bewertung

- > Pre-Screening ergibt Ersteinschätzung
- > Szenarioanalyse der Wachstumsannahmen

**Fokus: aussichtsreich positionierte Unternehmen mit angemessener Bewertung**

# Anlageempfehlung

## Investmentprozess

### Fundamentaler Investment Case

- > Marktposition und Wettbewerbsumfeld
- > Künftige Wachstumschancen
- > Profitabilität, Ertragsqualität
- > Kapitalallokation

### Nachhaltigkeits-Due-Diligence

- > Finanziell relevante Nachhaltigkeitskriterien (z.B. Supply-Chain-Management, Klimastrategie etc.)
- > Corporate Governance (Qualität der Führungs- und Aufsichtsstrukturen)
- > Analyse der Umweltwirkung und gesellschaftlichen Auswirkungen

### Angemessene Bewertung

- > Bewertungskennzahlen und internes Economic-Profit-Modell
- > Szenarioanalyse der Wachstums- und Risikoannahmen

Fokus: Starke Unternehmen mit relativ attraktiver Bewertung

# Portfoliokonstruktion Aktienselektion

## Investmentprozess

### Vom Auswahluniversum zum Portfolio

- > Portfolio attraktiv bewerteteter, nach den Überzeugungen des Investmentteams gewichteter Unternehmen mit soliden wirtschaftlichen Fundamentaldaten
- > Diversifikation zur Optimierung des Risiko-Ertrags-Profiles

Portfoliogewichte basieren auf	Unternehmen A	Unternehmen B
Überzeugung	stark	mittel
Sensitivität bei externen Ereignissen	begrenzt	erheblich
Grad der Überzeugung im Hinblick auf die Stabilität der Branche	hoch	begrenzt
Korrelationen innerhalb des Portfolios	gering	gering bis mittel
Liquidität im Aktienbestand	hoch	mittel
<b>Abstimmung der Bottom-up-Aktienauswahl mit dem gewünschten Risiko-/Rendite-Profil</b>	<b>Deutliche Übergewichtung</b>	<b>Moderate Übergewichtung</b>

# Strategic Theme Reference (STR)

## Definition

- > Bildet das Anlageuniversum eines Themas ab
- > Umfasst alle qualifizierten Aktien
- > Gewichte nach der Marktkapitalisierung begrenzt
- > Jährliches Rebalancing

## Ziele

- > Bildet das Risiko-Ertrags-Profil des Themas gegenüber dem globalen Aktienindex ab
- > Dient als Tool zur Überwachung der aktuellen Positionierung gegenüber dem Universum
- > Ermöglicht eine Performance-Attribution gegenüber dem Universum (Benchmark für taktisches Portfoliomanagement)

# Definition des Wasser-Anlageuniversums (1/2)

## Investitionsgüter & Chemikalien

**Unternehmen, die Technologien und Produkte entlang der gesamten Wertschöpfungskette des Wassers anbieten:**

Wassergewinnung und -förderung, Wassertransport, Wasserbehandlung und -desinfektion, Wasserversorgung von Endkunden, Abwasserversorgung & -behandlung, Wasserwiederverwertung und Rückführung des Wassers in die natürlichen Wasserläufe.

- > **Ventile & Pumpen:** Anlagen, Fluidtechnik-Produkte für den Wassertransport
- > **Behandlungssysteme:** Technologien und Anlagen für die Trink- und Abwasserbehandlung und Reinigungsprozesse
- > **Behandlungschemikalien:** Chemikalien und Zusatzstoffe, die in Behandlungsprozessen zum Einsatz kommen
- > **Bewässerungssysteme:** effiziente Bewässerungssysteme, um Wasserverluste zu reduzieren und die Wassereffizienz zu maximieren

## Bau & Baumaterialien

Infrastruktur für die Wasser- und Abwasserversorgung und das Wasser- und Abwassermanagement.

- > **Bau & Anlagenbau:** Konstruktion & Bau von Anlagen und Verteilungsnetzen
- > **Baumaterialien & Einbauten:** wassereffiziente Baumaterialien für den Wohn- und Gewerbebau
- > **Wassermessgeräte:** effiziente Abrechnung des Wasserverbrauchs, Reduzierung von Undichtigkeiten und Wasserverteilung

# Definition des Wasser-Anlageuniversums (2/2)

## Qualität & Analytik

Unternehmen, die in der Überwachung der Wasserqualität und dem Schutz der Wasserressourcen tätig sind.

- > **Wasseranalytik:** Geräte, Sensoren und Systeme zur Überwachung der Wasserqualität und Identifizierung von Schadstoffen und Fremdkörpern
- > **Point-of-Use:** Produkte und Systeme, die für die Sicherheit und Qualität des Wassers an der Entnahmestelle sorgen
- > **Wartung und Instandhaltung:** Dienstleister im Bereich der Wartung und Instandhaltung von Wasserinfrastruktur
- > **Ressourcenschutz:** Lösungen, welche die Wasserressourcen sichern oder die Wasserqualität schützen

## Versorger

Versorgungsunternehmen, die Wasser- und Abwasserversorgungsleistungen für private, gewerbliche und Industriekunden bereitstellen sowie Anbieter von Abfallbewirtschaftung.

- > **Wasserversorger:** hauptsächlich Fokussierung auf die Wasser- und Abwasserversorgung
- > **Abfallentsorgung:** Nachhaltige Abfallbewirtschaftung schont die Wasserressourcen

# Wichtige Informationen

## 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 gedacht. 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 annehmbare und angemessene geringfügige nicht-monetäre Vorteile gemäß MiFID II anzusehen sind, obliegt es Nutzern dieser Informationen, die in der Europäischen Union Wertpapierdienstleistungen erbringen, die anwendbaren Bestimmungen zu Aufzeichnungspflichten und zur Offenlegung zu 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. Der Inhalt des 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 nicht 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 für die Öffentlichkeit verwendet 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 von der bisherigen Wertentwicklung kann nicht auf die zukünftige geschlossen werden. 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. Soweit nicht anders angegeben, handelt es sich bei den für die Performance-Zahlen der in Luxemburg ansässigen Fonds verwendeten Preisen bis zum 4. August 2010 um die Transaktionspreise zum Monatsultimo nach Abzug von Gebühren. Seit dem 4. August 2010 gelten die Transaktionspreise vom ersten Bankgeschäftstag eines Monats nach Abzug von Gebühren. Die Renditen im Vergleich zur Benchmark entsprechen den Anlageergebnissen vor Verwaltungs- und/oder Performance-Gebühren; die Renditen des Fonds basieren auf einer Wiederanlage von Ausschüttungen und auf den

Nettoinventarwerten, wobei die Preise und Wechselkurse zum Zeitpunkt der Bewertung der Benchmark zugrunde gelegt wurden. 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 über ebenfalls anwendbare gesetzliche Erfordernisse und anwendbare 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 die wesentlichen Informationen für den Anleger für die Fonds von Robeco können kostenlos heruntergeladen werden unter [www.robeco.com](http://www.robeco.com).

## Zusätzliche Informationen für Anleger in den USA

Robeco wird als „verbundener Teilnehmer“ betrachtet und einige ihrer Angestellten sind „verbundene Personen“ von Robeco Institutional Asset Management US Inc. („RIAM US“) gemäß der relevanten SEC-Anweisungen über keinen Handlungsbedarf. Angestellte, die als verbundene Personen von RIAM US identifiziert werden, führen Tätigkeiten aus, die direkt oder indirekt mit den Anlageberatungsdienstleistungen verbunden sind, die RIAM US anbietet. In diesen Situationen wird davon ausgegangen, dass diese Personen im Namen von RIAM US handeln, einem US-amerikanischen, SEC-registrierten Anlageberater. Die SEC-Regelungen sind nur für Kunden, potenzielle Kunden und Investoren von RIAM US anzuwenden. RIAM US ist eine hundertprozentige Tochtergesellschaft der ORIX Corporation Europe N.V. und bietet Anlageberatungsdienstleistungen für institutionelle Kunden in den USA an.

## Zusätzliche Informationen für Anleger mit Wohn- oder Geschäftssitz in Australien und Neuseeland

Das vorliegende Dokument wird in Australien durch Robeco Hong Kong Limited (ARBN 156 512 659) („Robeco“) verteilt, die von der Anforderung befreit ist, eine australische Finanzdienstlizenz nach dem Corporations Act 2001 (Cth) gemäß ASIC Class Order 03/1103 besitzen zu müssen. Robeco wird durch die Securities and Futures Commission gemäß den Gesetzen von Hongkong reguliert, die sich von den Gesetzen von Australien unterscheiden können. Das vorliegende Dokument wird nur an Firmenkunden gemäß der Definition im Corporations Act 2001 (Cth) weitergegeben. Es ist nicht zur direkten oder indirekten Weitergabe oder Verteilung an andere Personenkategorien bestimmt. In Neuseeland ist vorliegendes Dokument nur für Großanleger i. S. v. Satz 3 (2) Anhang 1 des Financial Markets Conduct Act 2013 („FMCA“) zugänglich. Es ist nicht zur Weitergabe an die Öffentlichkeit in Australien und Neuseeland bestimmt.

# Wichtige Informationen

## 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 Brasilien

Der Fonds darf nicht der Öffentlichkeit in Brasilien angeboten oder an diese verkauft werden. Deshalb ist der Fonds nicht bei der brasilianischen Wertpapierbehörde Comissão de Valores Mobiliários („CVM“) registriert und wird dort auch nicht registriert werden. Er ist bei der CVM auch nicht zur Zulassung angemeldet worden. Unterlagen zu dem Fonds sowie die darin enthaltenen Informationen dürfen der Öffentlichkeit in Brasilien nicht zur Verfügung gestellt werden, da das Angebot des Fonds kein öffentliches Angebot von Wertpapieren in Brasilien darstellt, noch dürfen sie im Zusammenhang mit einem Angebot zur Zeichnung durch die Öffentlichkeit in Brasilien oder zum Verkauf von Wertpapieren an diese verwendet werden.

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

Keine Wertpapieraufsichtsbehörde oder ähnliche Behörde in Kanada hat das vorliegende Dokument im Hinblick auf die Vorteile der darin beschriebenen Wertpapiere durchgesehen oder auf irgendeine Weise überprüft, und jede gegenteilige Behauptung ist eine strafbare Handlung. Robeco Institutional Asset Management B.V. stützt sich auf die Ausnahmeregelung für internationale Wertpapierhändler und internationale Berater in Quebec und hat McCarthy Tétrault LLP als Empfangsberechtigte in Quebec bestellt.

## Zusätzliche Informationen für Anleger mit Wohn- oder Geschäftssitz in der Republik Chile

Weder der Emittent noch der Fonds sind gemäß dem chilenischen Börsengesetz (*Ley de Mercado de Valores*) und den dazu erlassenen Vorschriften bei der chilenischen Wertpapieraufsichtsbehörde (*Superintendencia de Valores y Seguros*) eingetragen. Außer gegenüber der bestimmten Person, die diese Informationen auf eigene Initiative angefordert hat, stellt das vorliegende Dokument kein Angebot von Anteilen an dem Fonds noch eine Einladung zur Zeichnung oder zum Erwerb solcher Anteile in der Republik Chile dar. Es kann deshalb als ein „privates Angebot“ i. S. v. Artikel 4 des chilenischen Börsengesetzes (ein Angebot, das nicht an die Allgemeinheit oder ein bestimmtes Segment der Allgemeinheit oder eine bestimmte Gruppe innerhalb der Allgemeinheit gerichtet ist) behandelt werden.

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

Das vorliegende Dokument stellt kein öffentliches Angebot in der Republik Kolumbien dar. Der Fonds wird weniger als hundert speziell dafür identifizierten Anlegern angeboten. Der Fonds darf in Kolumbien oder gegenüber in Kolumbien Gebietsansässigen nicht beworben oder vermarktet werden, es sei denn, eine solche Werbung oder Vermarktung erfolgt unter Einhaltung des Dekrets 2555 aus dem Jahr 2010 und anderer Bestimmungen, die auf Werbung für ausländische Fonds in Kolumbien anwendbar sind.

## Zusätzliche Informationen für Anleger mit Wohn- oder Geschäftssitz im Dubai International Financial Centre (DIFC) in den Vereinigten Arabischen Emiraten

Diese Unterlage wurde bereitgestellt durch Robeco Institutional Asset Management B.V. (Niederlassung DIFC) mit Sitz in: Office

209, Level 2, Gate Village Building 7, Dubai International Financial Centre, Dubai, PO Box 482060, Vereinigte Arabische Emirate Robeco Institutional Asset Management B.V. (Niederlassung DIFC) wird durch die Dubai Financial Services Authority („DFSA“) reguliert und pflegt geschäftlichen Umgang ausschließlich mit professionellen Kunden oder Marktkontrahenten, nicht aber mit Privatanlegern gemäß Definition durch die DFSA.

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

Robeco steht es frei, Dienstleistungen in Frankreich zu erbringen. Robeco France (nur zu Anlageberatungsleistungen gegenüber professionellen Investoren befugt) wurde am 28. September 2012 unter der Registernummer 10683 von der französischen Aufsichts- und Abwicklungsbehörde (ehemals ACP, jetzt ACPR) als Anlagegesellschaft zugelassen.

## 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 Hongkong

Der Inhalt dieses Dokuments wurde nicht von der Securities and Futures Commission („SFC“) in Hongkong überprüft. Wenn Sie Fragen zum Inhalt dieses Dokuments haben, sollten Sie unabhängigen professionellen Rat einholen. Das vorliegende Dokument wird durch Robeco Hong Kong Limited („Robeco“) zur Verfügung gestellt. Robeco wird durch die SFC in Hongkong reguliert.

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

Das vorliegende Dokument ist nur zur Verwendung durch qualifizierte Anleger und professionelle Privatkunden (wie in Artikel 26 (1) (b) und (d) der Vorschrift Nr. 16190 der Consob vom 29. Oktober 2007 definiert) vorgesehen. Falls das Dokument Vertriebspartnern und von diesen bevollmächtigten Personen zu Werbungs- und Marketingzwecken zur Verfügung gestellt wird, darf es nur zu dem Zweck verwendet werden, für den es erstellt wurde. Die in vorliegendem Dokument enthaltenen Daten und Informationen dürfen nicht für die Kommunikation mit Aufsichtsbehörden verwendet werden. Das vorliegende Dokument enthält keine Informationen, die dazu dienen, Anlageneigungen konkret festzustellen, und es darf und sollte deshalb nicht als Grundlage für Anlageentscheidungen verwendet werden.

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

Die vorliegenden Dokumente sind nur zur Verwendung durch qualifizierte Anleger vorgesehen und werden durch Robeco Japan Company Limited verbreitet, in Japan eingetragen als Financial Instruments Business Operator, [Registrierungsnummer beim Kanto Local Finance Bureau (Financial Instruments Business Operator) Nr. 2780, Mitglied der Japan Investment Advisors Association].

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

Der Fonds ist nicht bei der Wertpapieraufsichtsbehörde Superintendencia del Mercado de Valores („SMV“) registriert und wird im Rahmen eines nicht öffentlichen Angebots platziert. Die SMV hat die dem Anleger zur Verfügung gestellten Informationen nicht geprüft. Das vorliegende Dokument ist ausschließlich zur Verwendung durch institutionelle Investoren in Peru und nicht zur Weitergabe an die Öffentlichkeit bestimmt.

# Wichtige Informationen

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

Dieses Dokument wurde von Robeco Overseas Investment Fund Management (Shanghai) Limited Company („Robeco Shanghai“) erstellt und wird nur für bestimmte Zwecke unter der Bedingung vertraulicher Behandlung zur Verfügung gestellt. Robeco Shanghai ist bislang nicht als private Fondsmanagementgesellschaft beim Assetmanagementverband von China registriert worden. Robeco Shanghai ist eine gänzlich in ausländischem Eigentum stehende, unter Beachtung der Gesetze der Volksrepublik China gegründete Gesellschaft mit eigenen zivilen Rechten und Pflichten. Die in vorliegendem Dokument enthaltenen Aussagen der Gesellschafter oder verbundenen Unternehmen sind weder als Zusage oder Garantie der Gesellschafter oder verbundenen Unternehmen von Robeco Shanghai noch als den Gesellschaftern oder verbundenen Unternehmen von Robeco Shanghai auferlegte Verpflichtungen oder Verbindlichkeiten aufzufassen.

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

Das vorliegende Dokument ist nicht bei der Notenbank von Singapur („MAS“) registriert worden. Dementsprechend dass dieses Dokument nur gegenüber Personen in Singapur in Umlauf gebracht oder direkt bzw. indirekt zur Verfügung gestellt werden, die 1. institutionelle Investoren gemäß Paragraph 304 der SFA, 2. eine relevante Person gemäß Paragraph 305 (1) oder eine Person gemäß Paragraph 305 (2) in Übereinstimmung mit den in Paragraph 305 dargelegten Bedingungen der SFA oder 3. irgendeiner anderen geltenden Regelung der SFA entsprechen und mit deren Bedingungen im Einklang stehen. Der Inhalt dieses Dokuments ist nicht von der MAS überprüft worden. Eine Entscheidung, sich an dem Fonds zu beteiligen, sollte erst nach Prüfung der im Prospekt enthaltenen Abschnitte über Anlageüberlegungen, Interessenkonflikte und Risikofaktoren sowie der einschlägigen Verkaufsbeschränkungen in Singapur (diese sind im Abschnitt „Wichtige Informationen für Anleger in Singapur“ enthalten) getroffen werden. Bei Fragen zu den strengen Beschränkungen, die für die Verwendung dieses Dokuments gelten, zum Regulierungsstatus des Fonds, zu geltenden regulatorischen Absicherungen, enthaltenen Risiken und zur Eignung des Fonds im Hinblick auf Ihre Zielsetzungen sollten Sie sich an Ihren professionellen Berater wenden. Anleger sollten beachten, dass für Anleger in Singapur nur die im Anhang des Abschnitts „Wichtige Informationen für Anleger in Singapur“ im Prospekt aufgelisteten Teilfonds (die „Teilfonds“) verfügbar sind. Die Teilfonds sind nach Kapitel 289 des Wertpapiergesetzes von Singapur („Securities and Futures Act of Singapur“ – „SFA“) als beschränkte ausländische Geldanlagepläne gemeldet und nehmen die Befreiung von der Einhaltung von Prospekt-Registrierungspflichten gemäß den in Paragraph 304 und 305 des SFA enthaltenen Ausnahmeregelungen in Anspruch. Die Teilfonds sind nicht durch die Notenbank von Singapur zugelassen oder anerkannt, und Anteile an den Teilfonds dürfen Privatanlegern in Singapur nicht angeboten werden. Der Prospekt für den Fonds ist kein Prospekt im Sinne des SFA. Demzufolge wäre die gesetzliche Haftung gemäß SFA in Bezug auf den Inhalt von Prospekten nicht anwendbar. Die Teilfonds dürfen nur gegenüber Personen beworben werden, die erfahren und versiert genug sind, um die mit einer Geldanlagen in solchen Geldanlageplänen verbundenen Risiken zu verstehen, und die bestimmte andere Kriterien nach Paragraph 304 und 305 oder nach anderen anwendbaren Bestimmungen des SFA und der in dessen Rahmen verabschiedeten, subsidiär geltenden Gesetze erfüllen. Sie sollten sorgfältig überlegen, ob eine solche Geldanlage für Sie geeignet ist. Robeco Singapore Private Limited besitzt eine von der MAS erteilte Zulassung für Kapitalmarktdienste im Bereich Fondsmanagement und unterliegt aufgrund dieser Zulassung bestimmten Beschränkungen hinsichtlich ihres Kundenstamms.

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

Robeco Institutional Asset Management BV, Niederlassung Spanien, ist in Spanien im Handelsregister von Madrid in Band 19.957, Seite 190, Absatz 8, Seite M-351927 und im von der *Comisión Nacional del Mercado de Valores* (CNMV) geführten Amtlichen Verzeichnis von Niederlassungen von Kapitalanlagegesellschaften aus dem europäischen Wirtschaftsraum unter Nummer 24 eingetragen. Die Anschrift lautet Calle Serrano 47, 28001 Madrid, und CIF W0032687F. Die in vorliegendem Dokument erwähnten Investmentfonds oder SICAV werden durch die zuständige Aufsichtsbehörde ihres Ursprungslandes reguliert und sind im von der CNMV geführten Sonderregister ausländischer Institute für gemeinschaftliche Kapitalanlagen, die

Anteile in Spanien vermarkten, eingetragen.

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

Robeco Institutional Asset Management B.V. wird von der Financial Sector Conduct Authority in Südafrika reguliert und ist dort registriert.

## Zusätzliche Informationen für Anleger mit Wohn- oder Geschäftssitz in der Schweiz

Das Sitzland des bzw. der Fonds ist Luxemburg. Dieses Dokument wird nur in der Schweiz an entsprechend berechnete Anleger verteilt, wie diese in den Bestimmungen des Schweizer Kollektivanlagengesetzes (KAG) definiert sind. Diese Unterlagen werden von Robeco Switzerland Ltd. herausgegeben, Postanschrift: Josefstraße 218, 8005 Zürich, ACOLIN Fund Services AG, Postanschrift: Affolternstrasse 56, 8050 Zürich, handelt als schweizerischer Vertreter des/der Fonds. UBS Switzerland AG, Bahnhofstraße 45, 8001 Zürich, Postanschrift: Europastrasse 2, P.O. Box, CH-8152 Opfikon, handelt als Schweizer Zahlungsagent. Der Prospekt, die wesentlichen Informationen für den Anleger, die Satzung, die Jahres- und Halbjahresberichte des Fonds sowie die Liste der An- und Verkäufe, die der(die) Fonds während des Finanzjahres getätigt hat(haben), sind auf einfache Anfrage und kostenfrei von der Niederlassung des Schweizer Vertreters, ACOLIN Fund Services AG erhältlich. Die Prospekte werden außerdem auf der Website [www.robeco.ch](http://www.robeco.ch) zur Verfügung gestellt.

## 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. Finanzinstrumente und Anlagestrategien unter der Marke RobecoSAM verweisen auf solche Finanzinstrumente, die im Allgemeinen von Robeco Switzerland Ltd. Verwaltet werden. Die Marke RobecoSAM ist eine eingetragene Handelsmarke der Robeco Holding B.V. Der Markenname RobecoSAM wird zur Vermarktung von Dienstleistungen und Produkten verwendet, in die die Expertise von Robeco im Bereich Sustainable Investing (SI) einfließt. Die Marke RobecoSAM ist nicht als separate rechtliche Einheit zu verstehen.

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

Dieses Dokument wird ausschließlich an in Liechtenstein ansässige, ordnungsgemäß zugelassene Finanzintermediäre (wie z. B. Banken, Vermögensverwalter, Versicherungsgesellschaften, Dachfonds usw.) verteilt, die nicht beabsichtigen, auf eigene Rechnung in den/die im Dokument aufgeführten Fonds zu investieren. Diese Unterlagen werden von Robeco Switzerland Ltd. herausgegeben, Postanschrift: Josefstrasse 218, 8005 Zürich, Schweiz. LGT Bank Ltd., Herrengasse 12, FL-9490 Vaduz, Liechtenstein, handelt als Vertreter und Zahlstelle in Liechtenstein. Der Prospekt, die wesentlichen Informationen für den Anleger, die Satzung, die Jahres- und Halbjahresberichte des bzw. der Fonds können kostenfrei vom Vertreter oder über die Website [www.robeco.ch](http://www.robeco.ch) bezogen werden.

## Zusätzliche Informationen für Anleger mit Wohn- oder Geschäftssitz in den Vereinigten Arabischen Emiraten

Einige der in dieser Marketingunterlage genannten Fonds sind bei der UAE Securities and Commodities Authority (die „Behörde“) registriert. Details zu allen registrierten Fonds sind auf der Website der Behörde zu finden. Die Behörde übernimmt keine Verantwortung für die Genauigkeit der in dieser Unterlage/diesem Dokument enthaltenen Informationen und auch nicht für das Fehlverhalten von in den Investmentfonds involvierten Personen bei der Erfüllung ihrer Pflichten und Verantwortlichkeiten.

# Wichtige Informationen

## **Zusätzliche Informationen für Anleger mit Wohn- oder Geschäftssitz in Großbritannien**

Robeco unterliegt in Großbritannien in begrenztem Umfang der Beaufsichtigung durch die Financial Conduct Authority. Nähere Informationen, inwieweit Robeco Institutional Asset Management B.V. der Beaufsichtigung durch die Financial Conduct Authority unterliegt, stellen wir auf Anfrage gerne zur Verfügung.

## **Zusätzliche Informationen für Anleger mit Wohn- oder Geschäftssitz in Uruguay**

Der Verkauf des Fonds erfüllt die Voraussetzungen für eine Privatplatzierung gemäß Paragraph 2 des uruguayischen Gesetzes 18.627. Der Fonds darf der Öffentlichkeit in Uruguay nicht angeboten und nicht an diese verkauft werden außer unter Umständen, die kein öffentliches Angebot und keinen öffentlichen Vertrieb gemäß den Gesetzen und Regulierungsbestimmungen von Uruguay darstellen. Der Fonds ist nicht bei der Superintendencia de Servicios Financieros, der Finanzdienstleistungsaufsichtsbehörde der Zentralbank von Uruguay, registriert und wird auch nicht bei dieser registriert werden. Der Fonds entspricht Investmentfonds, bei denen es sich nicht um durch das uruguayische Gesetz 16.774 vom 27. September 1996 in aktueller Fassung regulierte Investmentfonds handelt.

# 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.robecosam.com](http://www.robecosam.com). Die Transparenzleitlinien werden gemanagt von Eurosif, einer unabhängigen Organisation.