ROBECO
The Investment Engineers



# RobecoSAM Global SDG Equities

## Langfristige Anlagen mit positiver Wirkung

Marketing materials for professional investors, not for onward distribution

Sustainable Investing Expertise by
ROBECOSAM

# Überblick

- Investmentteam
- Investment Case
- Investmentphilosophie
- Investitionsmöglichkeiten
- SDG Framework
- Investmentprozess
- SDG Reporting
- Anlagestrategie
- Fazit
- Anhang



## Eine Anlage in die UN Nachhaltigkeitsziele (SDG)

Agrarroboter ermöglichen Produktivitätssteigerungen und können Landwirten helfen, nachhaltiger zu wirtschaften. Mit intelligenten Agrartechnologien kann das «Smart Farming» höhere Ernteerträge ermöglichen, den Kampf gegen den Hunger unterstützen und zur Realisierung der SDG beitragen.

# Global Impact Equities Team

## Portfolio Manager

Das Investment Team fokussiert sich auf Fundamentalanalysen ausgewählter Anlagechancen und die Portfoliozusammenstellung.

**Rainer Baumann, CFA**
Global SDG Equities



**Junwei Hafner-Cai, CIIA**
Global Gender Equality Impact Equities



## Equity Analyst

Die Analysten unterstützen die Portfoliomanager mit fundamentalen Investment Cases, erforderlichen Screenings und quantitativen Methoden zur Optimierung der Portfolios.

**Panagiotis Koffas**
Equity Analyst



**Christoph Wolfensberger**
Quantitative Analyst



## SI Research

Das Team von SI-Analysten identifiziert Unternehmen mit einem bedeutenden positiven Impact auf die Nachhaltigkeitswirkung.

**Michael v. d. Meer, CFA**
Head of SI Research



## Client Portfolio Management

**Stefanie Rath**
Client Portfolio Manager



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



Trends und Thematic Investment Team

**~20 Anlageexperten**

Fundamental Equities Team

**~30 Anlageexperten**

SI Center of Expertise

**~30 Teammitglieder**

# Investment Case | Investitionsmöglichkeiten

# SDG Equities – Einen positiven Impact durch Aktienanlagen erziehlen

## Investment Case

### Eine mehrere Billionen Dollar schwere Anlagechance

Unternehmen, die innovative Lösungen für ökologische/ gesellschaftliche Heraus-forderungen bereitstellen, werden die Treiber der Aktienmärkte der Zukunft sein

### Fundierte SDG-Analysen

Ein proprietäres SDG Framework ermöglicht eine disziplinierte Bewertung von Unternehmen über alle Sektoren und Regionen hinweg

### Einzigartiger Investmentprozess

Risikooptimierte Portfoliokonstruktion auf Basis der fundamentalen Aktienselektion für ein besseres Risiko-Ertrags-Profil

Ein konzentriertes Portfolio, das eine positive Nachhaltigkeitswirkung generiert, Anlagechancen erschliesst und zur Wertsicherung in Verlustphasen beiträgt

Quelle: Robeco

# Anlagen in Unternehmen mit Wettbewerbsvorteilen durch Anlagen in nachhaltige Megatrends

## Investmentphilosophie

Klimawandel



Verknappung natürlicher Ressourcen



Demografischer Wandel



Technologischer Fortschritt



> Durch Innovationen, strengere Vorschriften und die öffentliche Verantwortung für gesellschaftliche und ökologische Herausforderungen eröffnen sich neue Märkte

Verbraucher-bewusstsein



> Nachhaltige Unternehmen, die Lösungen für diese Herausforderungen bereitstellen, haben einen Wettbewerbsvorteil

Regulierung



> Identifizierung hochwertiger, attraktiv bewerteter Unternehmen mit starken Fundamentaldaten für potenzielle langfristige Überrenditen

# Die 17 SDGs bringen ein breites Spektrum an Anlageopportunitäten mit sich

## Investitionsmöglichkeiten

### Diversifikation über fünf Wirkungsbereiche mit ähnlichen Wirkungsfeldern

| Grundversorgungsbedarf | Gesunder Planet | Nachhaltige Gesellschaft | Gleichheit & Chancen | Robuste Institutionen |
|---|---|---|---|---|
| > Präventive Gesund-heitsversorgung | > Erneuerbare und saubere Energie | > Energie-effiziente Infrastruktur | > Richtlinien zur Gleichstellung der Geschlechter | > Kollaborative Infrastruktur und Internetzugang |
| > Nährstoffreiche und funktionale Lebensmittel | > Abfall-vermeidung und Recycling | > Automatisie-rung, Bau & Verkehr | > Talent-management & -bindung | > Bezahlbare Versicherung |
| > Wasser- und Abwasser-aufbereitung | > Umweltschutz | > Finanzierung innova-tiver Unternehmen | > Bildung & Training für Talente | > Entwicklungs-projekte |
| > Digitale Bildung | > Fairer Handel | > Smart Homes | | |
















Quelle: Robeco, Symbol: Sustainable Development Goals

# Global SDG Equities - Eine Anlage mit Wirkung und finanzieller Rendite



## Intentionalität

> Identifizierung eines Anlageuniversums auf Basis des Impact gemäss SDG-Definition



## Additionalität

> Fokussierung auf Firmen, die einen sozioökonomischen Mehrwert gegenüber dem Status quo schaffen



## Profitabilität

> Fundamentalanalysen und quantitative Portfolio-optimierung führen zu einem optimalen Investmentportfolio auf Basis des SDG-Universums



## Messbarkeit

> Nachhaltigkeitsresearch, um die Höhe des Beitrags der Unternehmen zu den einzelnen SDG zu bestimmen

# Strategischer Rahmen für eine nachhaltige Entwicklung

## Die SDGs in den Schlagzeilen

### «Jährliche Investitionsbedarf von USD 5-7 Billionen für die Umsetzung der SDGs»

Welthandels- und Entwicklungskonferenz (UNCTAD), UN Agenda 2030

European Commission

«Der Sustainable Europe Investment Plan wird in den nächsten zehn Jahren EUR 1 Billion an Investitionen in allen Teilen der Europäischen Union ermöglichen»

WORLD ECONOMIC FORUM

«Der Global Risks Report 2020 nennt den Kollaps der Ökosysteme als eine der grössten Bedrohungen für die Menschheit. Der Artenverlust hat auch Folgen für die meisten Unternehmen»

PRI Principles for Responsible Investment

«Die Realisierung der SDGs wird ein wesentlicher Treiber des globalen Wirtschaftswachstums sein. Und wie alle langfristigen Investoren wissen, ist es der wichtigste Treiber der finanziellen Rendite»



Quelle: United Nations, PRI, European Commission

# SDG Framework

# Drei Fragen, um den Impact eines Unternehmens zu quantifizieren

## SDG Framework

Die Herausforderung besteht darin, den Beitrag der einzelnen Unternehmen zu den SDGs zu bewerten und zu quantifizieren

1

### Was produzieren die Unternehmen?

Leisten die Produkte oder Dienst-leistungen einen positiven oder negativen Beitrag zu den SDGs?

2

### Wie produzieren die Unternehmen?

Trägt das Unternehmen mit seinen Geschäftspraktiken zu den SDGs bei?

3

### Sind Kontroversen bekannt?

Ist/war das Unternehmen in Kontroversen involviert?

### Beispiele für positive Beiträge

> Medizin, Wasser, Gesundheit

### Beispiele für negative Beiträge

> Schiefergas, Fastfood, Glücksspiel

### Bewertung

> Governance-Faktoren
> Wiederholt fragwürdige Praktiken
> SDG-Wirkung: Differenzierung zwischen Unternehmen mit höchstem SDG-Impact

### Beispiele für Kontroversen

> Ölspills
> Bestechung und Betrug
> Falschberatung

Quelle: Robeco

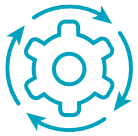
# Transformation des SDG-Research in ein Scoring-System

## SDG Framework

### Eine dreistufige Unternehmensbewertung



Produkt → Quantifizierung der Beiträge



Betrieb → Quantifizierung der Beiträge



Kontroversen → Quantifizierung der Beiträge

### RobecoSAM SDG Score beschreibt das Impact Level

| Assessment | Impact | RobecoSAM SDG Score |
|---|---|---|
| Positiv | High | 3 |
| | Medium | 2 |
| | Low | 1 |
| Neutral | | 0 |
| Negativ | Low | -1 |
| | Medium | -2 |
| | High | -3 |

Quelle: Robeco

# Guidelines für die SDG-Bewertung
## SDG Framework

### Anfängliche Bewertung anhand eines umfassenden Regelwerks

> Leitlinien mit sektorspezifischen KPIs ermöglicht einen strukturierten, wiederholbaren Prozess

> Ausgangswert für jede relevante Branche definiert

> Unternehmensspezifische Anpassungen der Intensität der SDG-Beiträge

### Finale Klassifizierung zur detaillierten Fundamentalanalyse

> Differenzierung zwischen Unternehmen mit dem höchsten SDG-Impact

> Herabstufung von Unternehmen bei gravierenden und strukturellen Verletzungen der Standards

> Bewertung potentieller Kontroversen

Final RobecoSAM SDG Score (> 1700 companies assessed)

### Leitlinien-Beispiel: Banken

| Branche | Banken | | |
|---|---|---|---|
| SDG |  | | |
| Ausgangspunkt | **Positiv**<br>Niedrig +1 | | |
| KPI 1 | Anteil KMU-Kredite / Gesamtkredite in % | | |
| | >25%<br>**Positiv mittel**<br>2+ | | |
| KPI 2 | Anteil EM-Kredite / Gesamtkredite in % | | |
| | <25%<br>Keine<br>Hochstufung | >25%<br>**Positiv**<br>Mittel +2 | >50%<br>**Positiv**<br>Hoch +3 |
| KPI 3 | … | | |

Quelle: Robeco (September 2019)

# Investmentprozess

# RobecoSAM Global SDG Equities Strategy

## Investmentprozess

### Konstruktion des Anlageuniversums

- Ausgangsuniversum ~5’500 Aktien
- Bewertung des Beitrags zu den SDGs ~1’700 Aktien
- Auswahl von Unternehmen mit positivem Impact (hoch, mittel)

**Intentionaler Impact**

~850 Aktien

### Nachhaltige Impact-Auswahl

- RobecoSAM Smart ESG Score: Top 80%
- Ausschlüsse aus dem Universum
- Handelbarkeit: Marktkap. mind. USD 200 Mio.; durchschn. tägl. Handelsvolumen: USD 1,5 Mio.

**Fokus auf Nachhaltigkeit**

~600 Aktien

### Anlageempfehlung

- Filterung nach Profitabilität, Qualität, Bewertung
- Komplementäre Fundamentalanalyse ausgewählter Investment Cases
- Medien- & Stakeholder-Analyse

**Höhere Erträge**

~300 Aktien

### Portfoliokonstruktion

- Portfoliooptimierung (höchste Rendite für geringstes Risiko)
- Anlagen aus Überzeugung
- Impact-Allokation auf alle Wirkungsbereiche

**Risikooptimierung**

~50-80 Aktien

Active Ownership (Stimmrechtsausübung, Engagement, Ausschlüsse) & Impact-Reporting



ROBECO

# Konstruktion des Anlageuniversums
## Investmentprozess

### Bewusste Auswahl

> Die Strategie selektiert nur Unternehmen mit einem positiven hohen (+3) oder positiven mittleren (+2) Impact

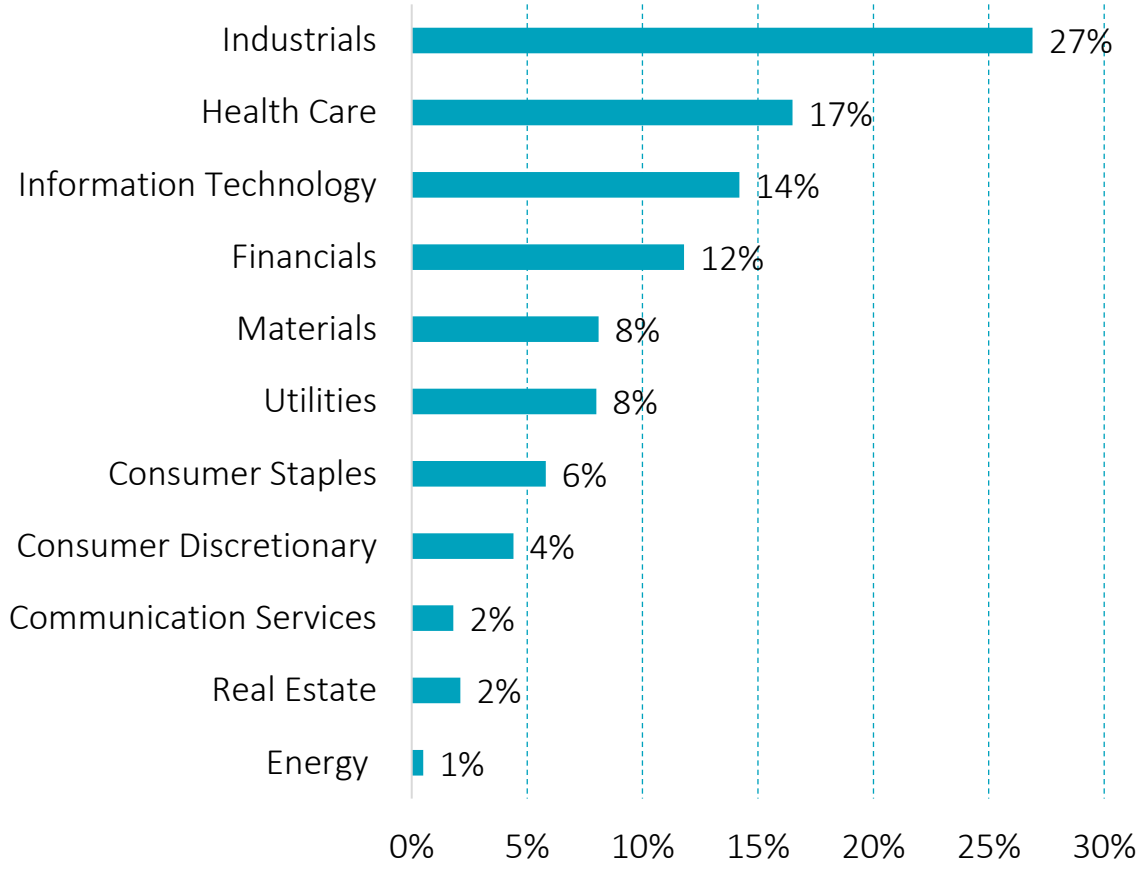
> Diese Selektion umfasst rund 850 Titel – genug, um ein diversifiziertes globales Aktienportfolio zusammenzustellen

### Bewusste Schwer-punkte

> Unternehmen mit einem positiven Impact finden sich vor allem in den Bereichen Industrie, IT und Gesundheit

> Untergewichtung von Finanz-(z.B. Investmentbanken), Konsum- (z.B. Softdrinks, Mode) oder Energiewerten (z.B. Öl)

### Zusammensetzung des Universums nach GICS-Sektoren




Quelle: Robeco (Mai 2020)

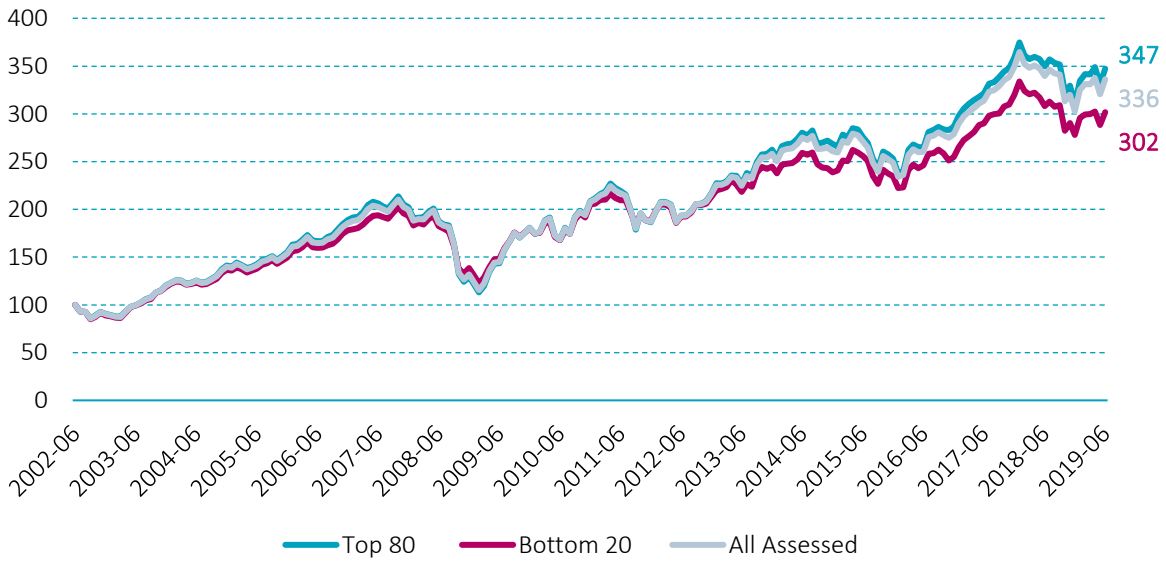


ROBECO

# Ausschluss der Unternehmen mit dem schlechtesten ESG Score, um Abwärtsrisiken zu meiden

## Investmentprozess

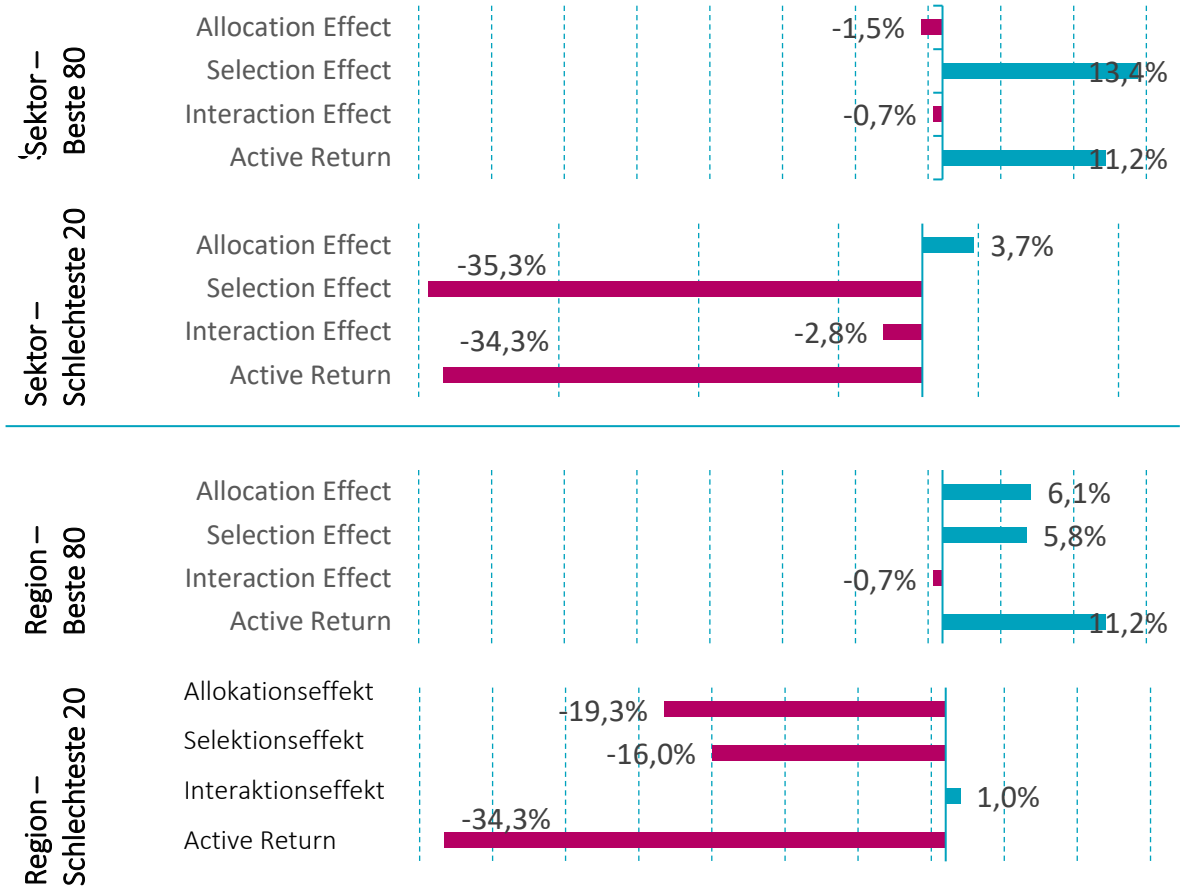
### Kumulierte Wertentwicklung (USD)* (Juli 2002-Juni 2019)




### Annualisierte Wertentwicklung

| | 3Yr | 5Yr | 10Yr |
|---|---|---|---|
| Top 80 Global | 9,5% | 4,4% | 9,3% |
| Bottom 20 Global | 7,1% | 3,1% | 7,4% |
| **Überrendite** | **2,4%** | **1,3%** | **1,9%** |

### Attribution vs all assessed




Quelle: Robeco. RobecoSAM Smart ESG Merkmale: keine Stilschwerpunkte und branchenneutral, evidenzbasierte Materialitätsneigung. Diese Performanceangaben basieren auf einem simulierten und hypothetischen (Backtest-) Portfolio, das keine tatsächlichen Wertpapiertransaktionen reflektiert und keine Marktfaktoren wie die Liquidität und die Ausführungspreise berücksichtigt. Vergangenheitswerte sind keine Garantie für die Wertentwicklung in der Zukunft und die Backtest-Performance weicht von der tatsächlichen Performance ab, da sie durch die rückwirkende Anwendung eines im Nachhinein konstruierten Modellportfolios erzielt wird.



ROBECO

# Anlageempfehlungen
## Investmentprozess

Starke Unternehmen finden, deren Aktien zu vertretbaren Kursen gehandelt werden

### Laufendes Screening

> Umfassende Fundamentalanalyse auf Basis der Grundsätze Qualität & Bewertung anhand eigener Screening-Methoden

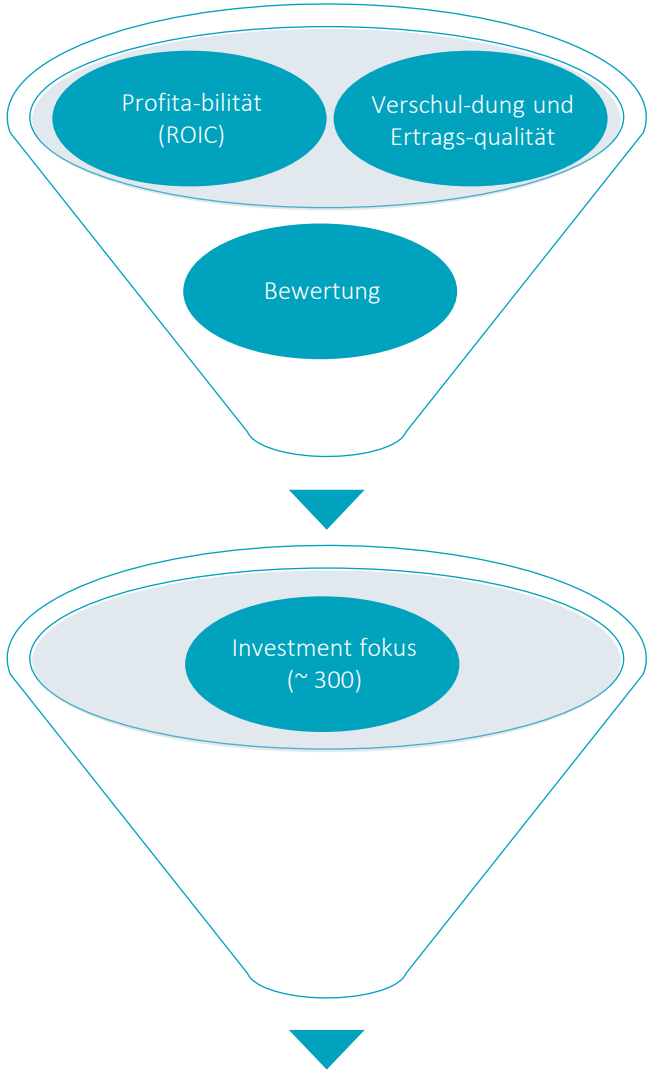
> Auswahl des Auswahluniversums u. Vermeidung von Risikobereichen

### Fundamental-analyse

> Selektive Due-Diligence-Prüfungen von Unternehmen, um wirklich werthaltige Ideen zu identifizieren

> Nutzung der Investment Cases der Thematic & Fundamental Investment Teams

Attraktiv bewertete Unternehmen, die hohe Margen erwirtschaften können




Optimales Portfolio (50-80)

# Portfoliokonstruktion

## Kombination von fundamentalen Aktienanalysen und Portfoliooptimierung

Optimierung selektiert Positionen und legt Gewichtung fest, um das absolute Portfoliorisiko zu minimieren (Minimum-Varianz) – dabei gelten drei Bedingungen:

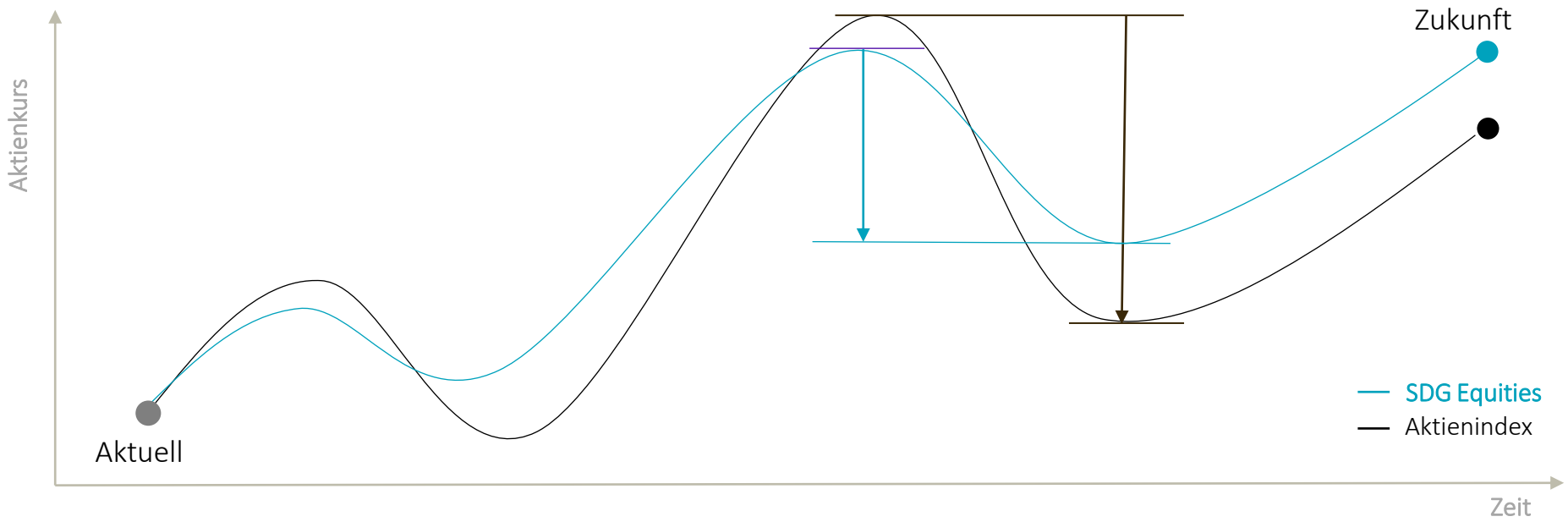
- Integration der nach Ansicht des Investmentteams werthaltigsten Anlageideen (5-stufiges Ratingsystem)
- Diversifiziertes Engagement in allen fünf Impact-Bereichen
- Stabilität durch kontrollierten Portfolioumschlag

Das Ergebnis ist ein Portfolio mit einer deutlich höheren erwarteten risikoadjustierten Rendite im Vergleich zum Anlageuniversum und der Benchmark (MSCI World)

| | |
|---|---|
| Liquidität | Max. 5% |
| Einzeltitelexposure | Max. 6,5% |
| Branchenexposure | Max. 40% |
| Portfoliopositionen | 50-80 |

# Portfoliooptimierung
## Investmentprozess

### Erwartete langfristige Outperformance bei reduzierter Volatilität




### Maximierung der Sharpe Ratio

- Kombination von volatilen SDG-Anlagen, die kaum miteinander korreliert sind
- Breite Diversifikation über verschiedene Branchen, Länder und Währungen
- Geringeres Verlustrisiko bei Marktkorrekturen



ROBECO

# 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.

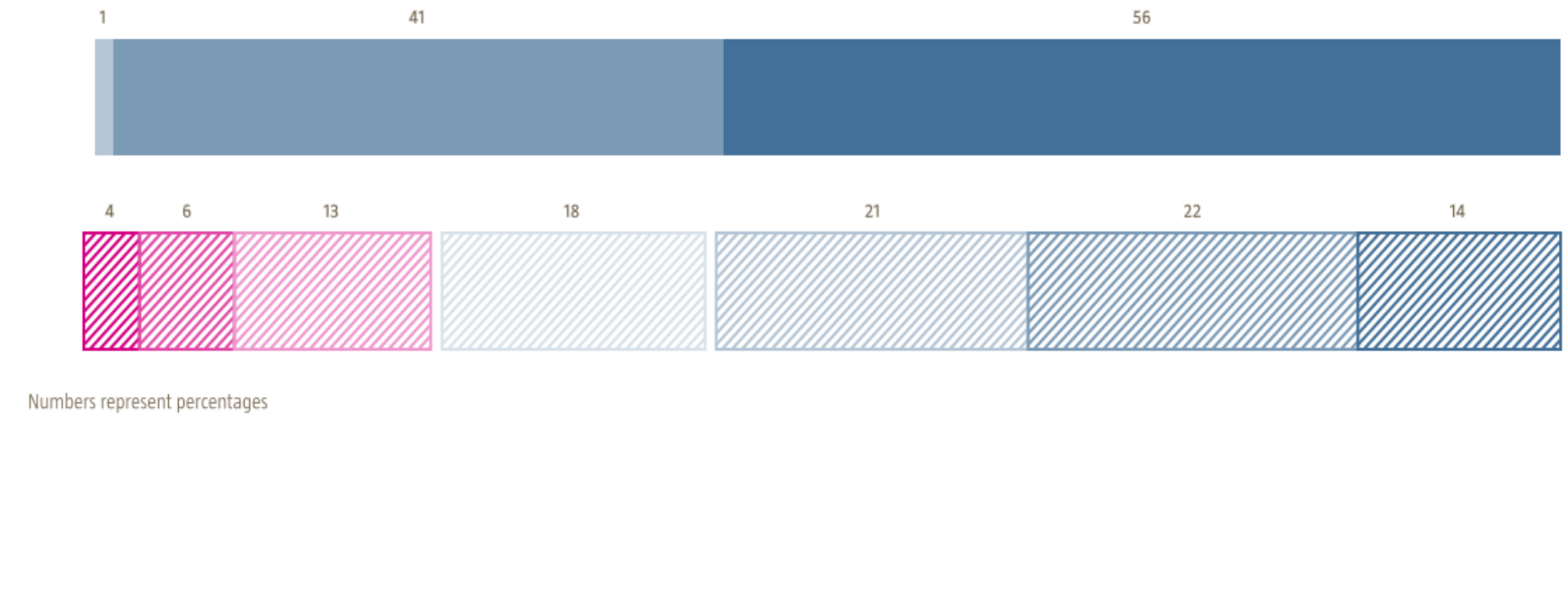
### Die fünf Schritte des Engagements

| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
|---|---|---|---|---|
| Identifizierung finanziell relevanter ESG-Themen | Durchführung grundlegender Analysen | Definition INTELLIGENTER Engagement-Ziele | Einleitung des Dialogs mit dem Unternehmen | Realisierung einer positiven Wirkung und Kunden-Reporting |

# SDG Reporting

# 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.



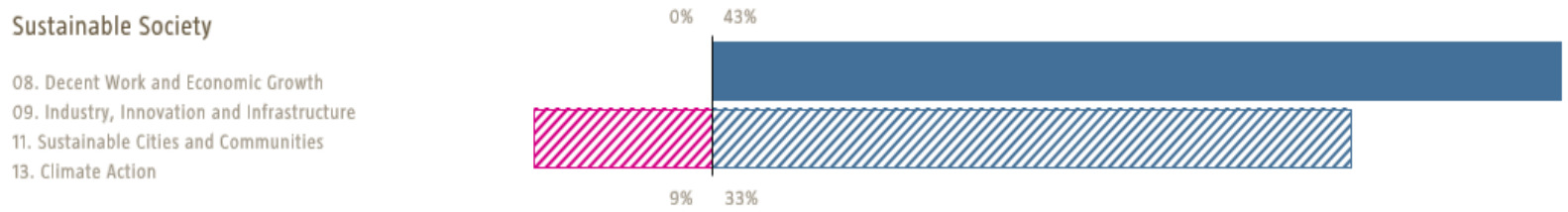

Stand der Daten: 30.09.2020
Quelle: Robeco Switzerland Ltd. Bestimmte zugrunde liegende Daten stammen aus externen Quellen (z.B. von der CDP Europe Service GmbH).

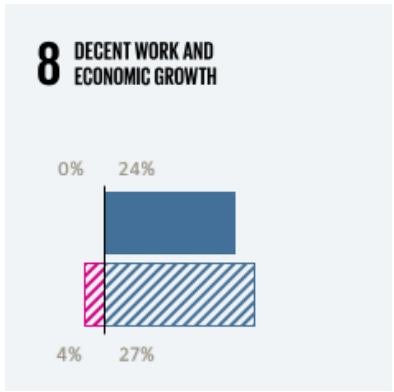


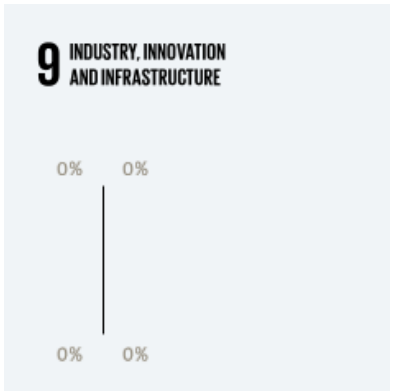
ROBECO

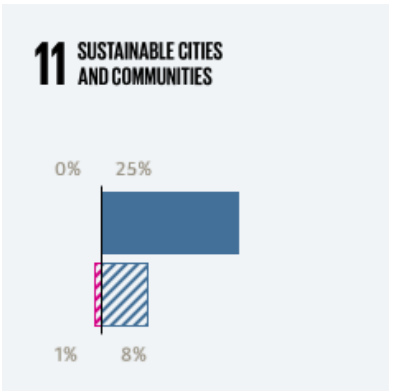
# Beitrag des Portfolios zu einzelnen SDGs (1 von 5)

Dieser Bericht gibt einen Überblick über den Beitrag des Portfolios zu bestimmten UN-Nachhaltigkeitszielen, sowohl einzeln als auch für übergreifende Impact-Bereiche. Die Grafiken zeigen die Portfoliogewichtung von Unternehmen, die einen positiven (oder negativen) Beitrag zu den einzelnen SDGs leisten. Da ein Unternehmen einen Beitrag zu mehreren SDGs (oder keinem) leisten kann, summieren sich die im Bericht dargestellten Werte nicht auf 100%. Bei der Gruppierung nach Wirkungsbereichen wird eine Doppelzählung des SDG-Beitrags einzelner Unternehmen vermieden, indem die höchsten positiven (und negativen) Beiträge der Unternehmen nur einmal berücksichtigt werden.









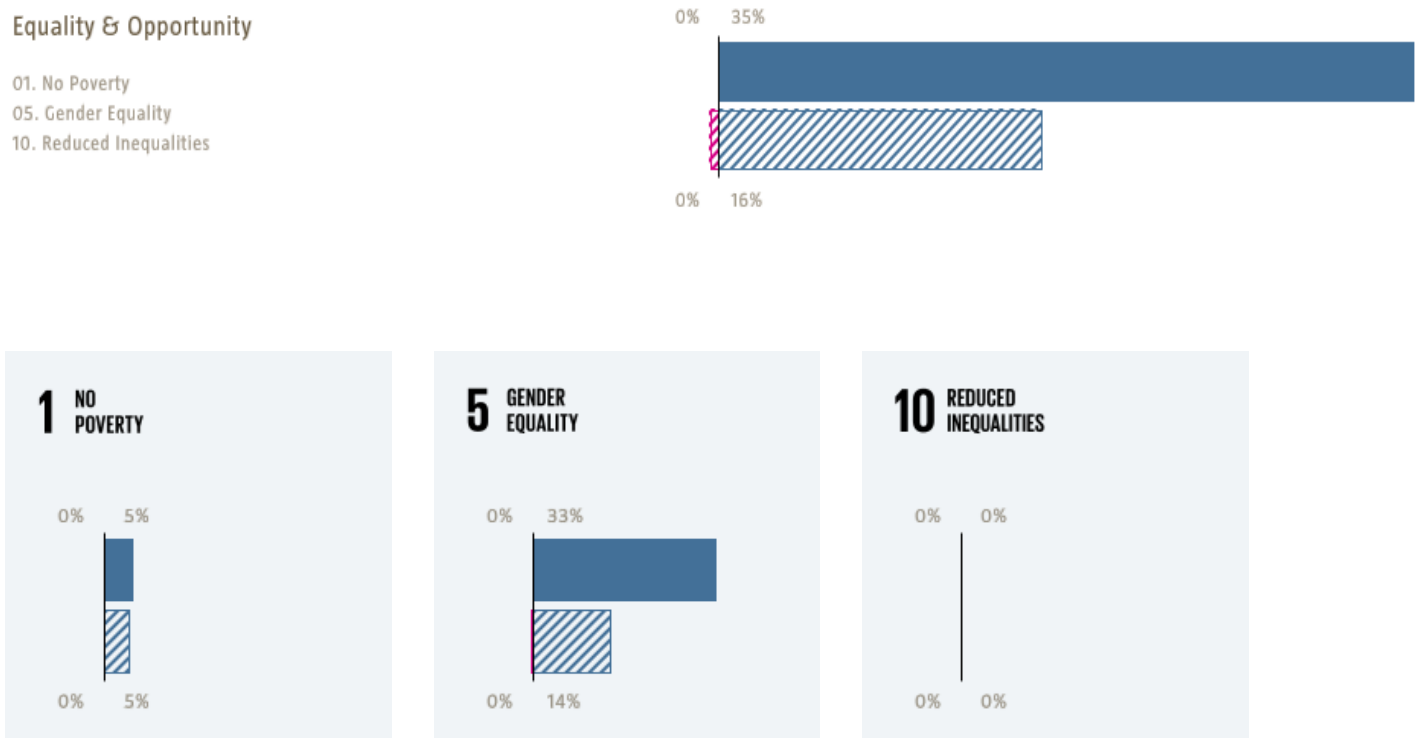

Srand der Daten: 30.09.2020
Quelle: Robeco Switzerland Ltd. Bestimmte zugrunde liegende Daten stammen aus externen Quellen (z.B. von der CDP Europe Service GmbH).



ROBECO

# Beitrag des Portfolios zu einzelnen SDGs (2 von 5)

Dieser Bericht gibt einen Überblick über den Beitrag des Portfolios zu bestimmten UN-Nachhaltigkeitszielen, sowohl einzeln als auch für übergreifende Impact-Bereiche. Die Grafiken zeigen die Portfoliogewichtung von Unternehmen, die einen positiven (oder negativen) Beitrag zu den einzelnen SDGs leisten. Da ein Unternehmen einen Beitrag zu mehreren SDGs (oder keinem) leisten kann, summieren sich die im Bericht dargestellten Werte nicht auf 100%. Bei der Gruppierung nach Wirkungsbereichen wird eine Doppelzählung des SDG-Beitrags einzelner Unternehmen vermieden, indem die höchsten positiven (und negativen) Beiträge der Unternehmen nur einmal berücksichtigt werden.




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).

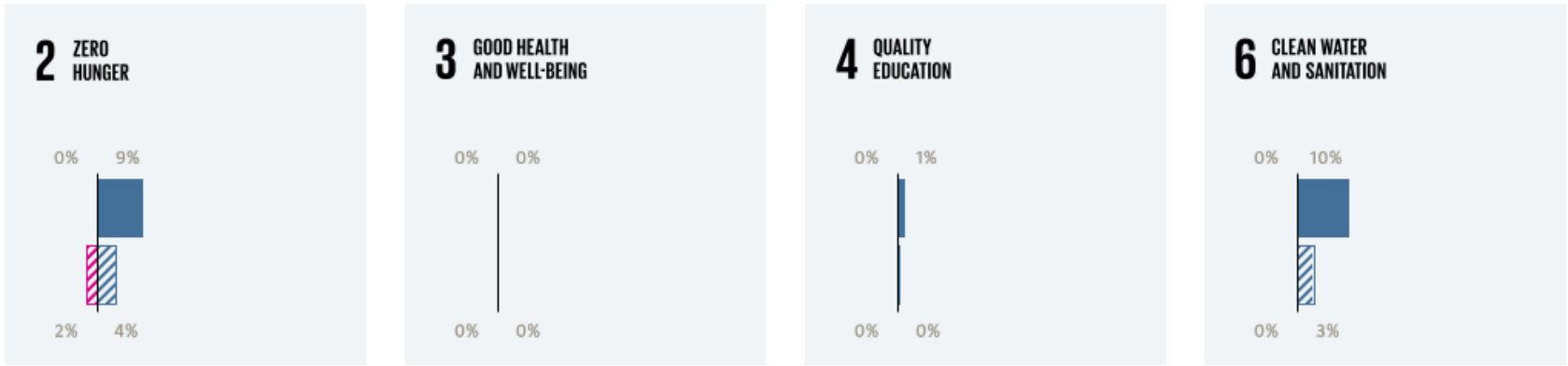


ROBECO

# Beitrag des Portfolios zu einzelnen SDGs (3 von 5)

Dieser Bericht gibt einen Überblick über den Beitrag des Portfolios zu bestimmten UN-Nachhaltigkeitszielen, sowohl einzeln als auch für übergreifende Impact-Bereiche. Die Grafiken zeigen die Portfoliogewichtung von Unternehmen, die einen positiven (oder negativen) Beitrag zu den einzelnen SDGs leisten. Da ein Unternehmen einen Beitrag zu mehreren SDGs (oder keinem) leisten kann, summieren sich die im Bericht dargestellten Werte nicht auf 100%. Bei der Gruppierung nach Wirkungsbereichen wird eine Doppelzählung des SDG-Beitrags einzelner Unternehmen vermieden, indem die höchsten positiven (und negativen) Beiträge der Unternehmen nur einmal berücksichtigt werden.




Positive
Negative
Portfolio
Index

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).

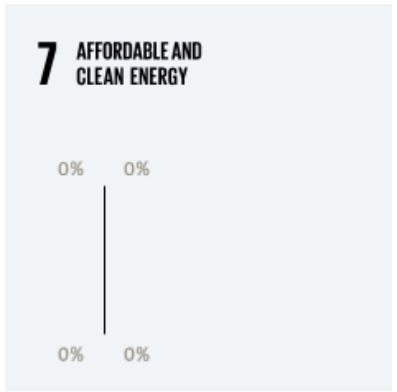


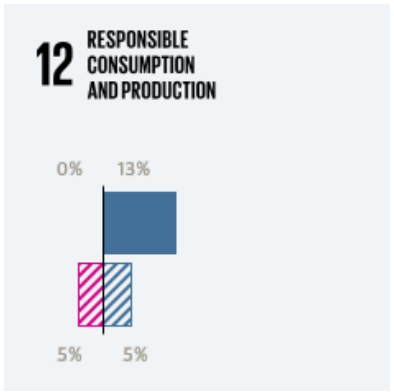
ROBECO

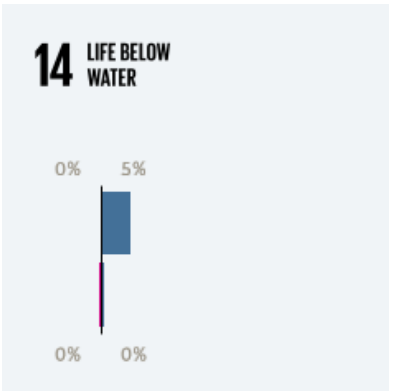
# Beitrag des Portfolios zu einzelnen SDGs (4 von 5)

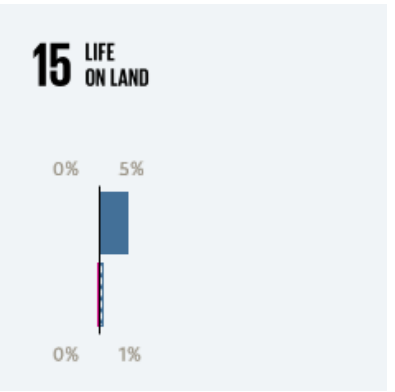
Dieser Bericht gibt einen Überblick über den Beitrag des Portfolios zu bestimmten UN-Nachhaltigkeitszielen, sowohl einzeln als auch für übergreifende Impact-Bereiche. Die Grafiken zeigen die Portfoliogewichtung von Unternehmen, die einen positiven (oder negativen) Beitrag zu den einzelnen SDGs leisten. Da ein Unternehmen einen Beitrag zu mehreren SDGs (oder keinem) leisten kann, summieren sich die im Bericht dargestellten Werte nicht auf 100%. Bei der Gruppierung nach Wirkungsbereichen wird eine Doppelzählung des SDG-Beitrags einzelner Unternehmen vermieden, indem die höchsten positiven (und negativen) Beiträge der Unternehmen nur einmal berücksichtigt werden.







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).



ROBECO

# Beitrag des Portfolios zu einzelnen SDGs (5 von 5)

Dieser Bericht gibt einen Überblick über den Beitrag des Portfolios zu bestimmten UN-Nachhaltigkeitszielen, sowohl einzeln als auch für übergreifende Impact-Bereiche. Die Grafiken zeigen die Portfoliogewichtung von Unternehmen, die einen positiven (oder negativen) Beitrag zu den einzelnen SDGs leisten. Da ein Unternehmen einen Beitrag zu mehreren SDGs (oder keinem) leisten kann, summieren sich die im Bericht dargestellten Werte nicht auf 100%. Bei der Gruppierung nach Wirkungsbereichen wird eine Doppelzählung des SDG-Beitrags einzelner Unternehmen vermieden, indem die höchsten positiven (und negativen) Beiträge der Unternehmen nur einmal berücksichtigt werden.













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).



ROBECO

# Überblick

## RobecoSAM Global SDG Equities

| | |
|---|---|
| **Ziel** | Unmittelbare Wirkung und attraktive Renditen aus einem Portfolio von Unternehmen, deren Produkte, Dienstleistungen und operative Aktivitäten zur Realisierung der nachhaltigen Entwicklungsziele der Vereinten Nationen (SDG) beitragen |
| **Ansatz** | > Impact-Generierung durch Fokussierung auf Unternehmen mit höherem Impact, ethische und Umwelt-Screenings sowie Smart ESG<br>> Aktienselektion mit Fokussierung auf Nachhaltigkeit, Qualität und Bewertung<br>> Dynamische Risiko-Rendite-Optimierung zur Zusammenstellung eines optimalen Portfolios, das die Anlageideen abbildet, von denen das Portfoliomanagement wirklich überzeugt ist |
| **Lancierungsdatum** | 12. Dezember 2017 |
| **Benchmark** | MSCI World Index |
| **Anlageuniversum** | Aus einem globalen Aktienuniversum mit 5‘500 Aktien wählen wir die Unternehmen aus, die einen bedeutenden und messbaren Beitrag zu den SDG leisten |
| **Anzahl der Positionen** | 50-80 |
| **Marktkapitalisierung** | Mindest-Marktkapitalisierung von USD 200 Mio. |
| **Portfoliomanager** | Rainer Baumann, Junwei Hafner-Cai |

# Global SDG Equities
## Zusammenfassung

- Breit diversifiziertes Portfolio mit Positionen in Unternehmen, die einen bedeutenden Beitrag zur Realisierung der SDGs leisten
- Einzigartiger Portfoliokonstruktionsansatz, um attraktive langfristige Renditen bei einer geringen Volatilität zu erzielen
- Proprietärer, dreistufiger Researchansatz zur Analyse von Unternehmen und Ermittlung eines RobecoSAM SDG Score
- Erfahrenes Investmentteam, eingebettet in eine vollständig auf Nachhaltigkeit ausgerichtete Organisation

# Anhang

# 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<br>Wesentliche Komponenten | 0%<br>5% |
|  | Palmöl | Nicht RSPO-zertifiziert Produktion | 20% |
|  | Thermalkohle | Kohlebergbau<br>Stromerzeugung auf Kohlebasis | 10%<br>10% |
|  | Ölsand | Produktion | 10% |
|  | Bohrungen in der Arktis | Produktion | 5% |
|  | Rüstungsunternehmen | Waffensysteme, massgeschneiderte Komponenten | 5% |
|  | Schusswaffen | Produktion | 0% |
|  | Atomkraft | Stromversorger | 30% |
|  | Alkohol | Produktion<br>Handel | 5%<br>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.

# Integriertes Risikomanagement

## In den Portfoliokonstruktionsprozess eingebettetes Risikomanagement

### Portfoliokonstruktion

- Ausrichtung der Bottom-up-Aktienselektion auf das gewünschte Risiko-/Rendite-Profil
- Diversifikation zur Optimierung des Risiko-/Ertrags-Profils

### Überwachung & Kontrolle

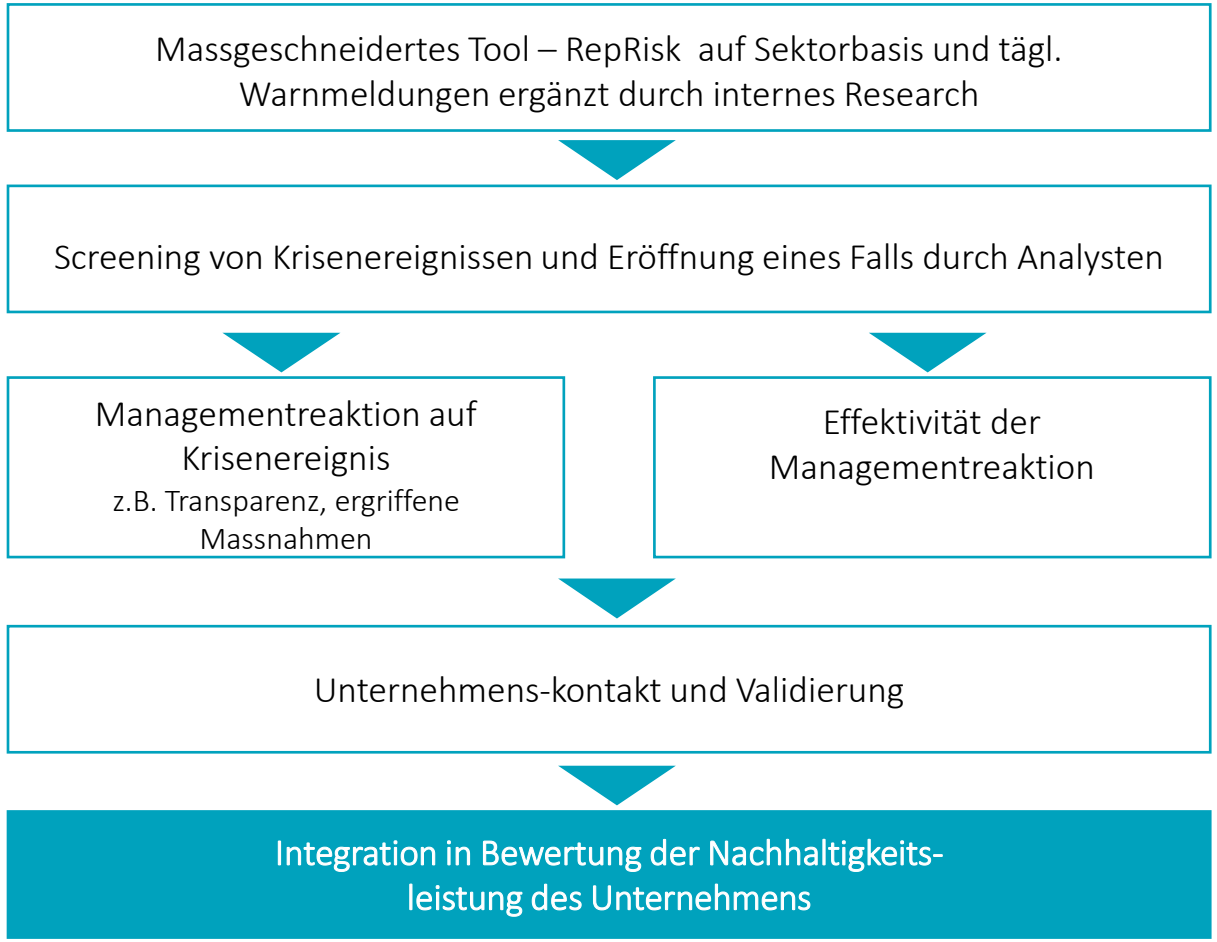
- Unabhängiges Risikomanagement & Compliance
- Überwachung der Portfoliobeschränkungen vor dem Handel

### Performance & Risikoanalyse

- Performancemessung & -attribution
- Diskussion der Risikoanalysen mit dem Investmentteam
- Best-Execution-Analyse

# Media & Stakeholder Analysis (MSA)

- Mit Hilfe der MSA bestimmen wir, in welchem Masse ein Unternehmen in kritische wirtschaftliche, soziale oder ökologische Ereignisse oder Krisensituationen involviert ist und wie gut es diese adressiert
- Die MSA kann bis zu 80% des Gewichts eines einzelnen Kriteriums ausmachen
- MSA-Fälle entstehen, wenn erhebliche Widersprüche zu Nachhaltigkeitskriterien auftreten
- Fälle müssen finanziell relevant sein und es muss direkte, glaubwürdige Belege für ein Fehlverhalten der Unternehmensführung geben
- Bei der Bewertung der Fälle werden der Fall selbst und die Reaktion des Managements betrachtet



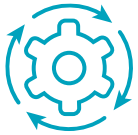

Quelle: Robeco, RepRisk

# SDG Guidebook

## Wir stellen uns drei Fragen



**Produkt** → Quantifizierung der Beiträge



**Betrieb** → Quantifizierung der Beiträge



**Kontroversen** → Quantifizierung der Beiträge

**RobecoSAM SDG Score**

| | |
|---|---|
| +3 | Hoch |
| +2 | Mittel |
| +1 | Niedrig |
| 0 | |
| -1 | Niedrig |
| -2 | Mittel |
| -3 | Hoch |

# Schritt 1: Was produzieren die Unternehmen?

## Umfassendes Regelwerk und KPIs sorgen für objektive, konsistente Entscheidungen

| Branche | Banken | | |
|---|---|---|---|
| SDG |  | | |
| Ausgangs-punkt | Positiv<br>Niedrig +1 | | |
| KPI 1 | Anteil KMU-Kredite / Gesamtkredite in %<br>>25%<br>Positiv<br>Mittel<br>2+ | | |
| KPI 2 | Anteil KMU-Kredite / Gesamtkredite in %<br><25%<br>Keine<br>Hochstufung | >25%<br>Positiv<br>Medium +2 | >50%<br>Positiv<br>High +3 |
| KPI 3 | ... | | |

| Branche | Energie (E&P) | | |
|---|---|---|---|
| SDG |  | | |
| Ausgangs-punkt | Negativ<br>Niedrig -1 | | |
| KPI 1 | Erdgasanteil am Produktionsmix in %<br>>65%<br>Positiv<br>niedrig<br>+1 | 45-65%<br>Neutral<br>0 | 30-45%<br>Negativ<br>niedrig<br>-1 |
| KPI 2 | Fracking am Produktionsmix in %<br>>20%<br>-1notch | >50%<br>-2 notches | >80%<br>-3 notches |
| KPI 3 | ... | | |

Quelle: Robeco
Diese Beispiele dienen nur zur Information und stellen keine Anlageberatung dar.

# Schritt 2: Wie produzieren die Unternehmen?

**Bei den SDGs geht es auch darum, wie Unternehmen tätig sind:**

- Geschlechtergleichstellung [SDG 5]
- Minderung der Umweltverschmutzung, Verbesserung der Ressourceneffizienz [SDGs 6, 12]
- Sicheres Arbeitsumfeld [SDG 8]
- Schutz grundlegender Freiheiten, rechenschaftspflichtige Institutionen [SDG 16]




**Qualitative Bewertung durch Analysten**

- Governance-Strukturen der Unternehmen
- Bisherige Geschäftspraktiken
- Umweltrichtlinien

**Anpassung des RobecoSAM SDG Score**

- Differenzierung zwischen Unternehmen mit dem höchsten SDG-Impact
- Herabstufung von Unternehmen bei gravierenden und strukturellen Mängeln

Quelle: Robeco
Diese Beispiele dienen nur zur Information und stellen keine Anlageberatung dar.

# Schritt 3: Sind Kontroversen bekannt?

## Korrektur bei Kontroversen

### Die richtigen Produkte und Richtlinien zu haben reicht nicht immer aus

Unternehmen können trotzdem in Kontroversen verwickelt sein:

Ölspills, Verunreinigungen, Falschberatung, Betrug, Bestechung, Kinderarbeit

### Der Analyst entscheidet, ob ein Unternehmen diese Prüfung besteht

- Handelt es sich um strukturelle oder einmalige Kontroversen?
- Reagiert die Unternehmensleitung angemessen?

### Wichtige Inputfaktoren

- Medien- & Stakeholder-Analyse
- Kontroversen-Ratings (Sustainalytics)
- Engagement-Spezialisten

**Unternehmen, die für schwerwiegende Kontroversen verantwortlich sind, werden aus dem investierbaren SDG-Universum ausgeschlossen**

Quelle: Robeco

These examples are for information purposes only and not intended to be an investment advice in any way.

# Engagement-Themen 2020

## Value Engagement

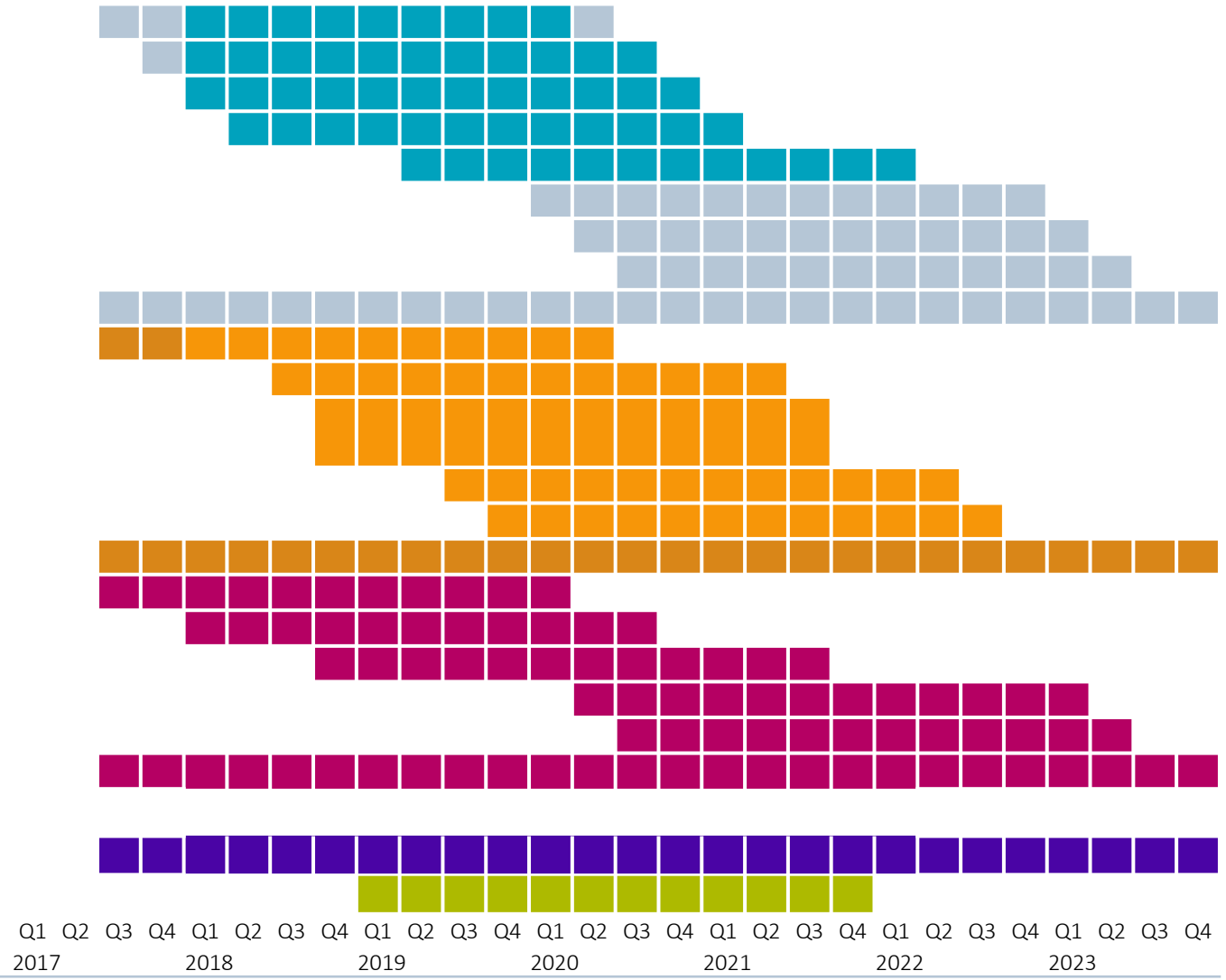
UMWELT
- ESG-Herausforderungen in der Autoindustrie
- Büro-REITS: Klimawandel und Wohlergehen
- Klimamassnahmen
- Reduktion des globalen Abfallaufkommens
- Einwegplastik
- Bergbau
- Biodiversität
- Dekarbonisierung
- Gutes Umweltmanagement

SOZIALES
- Soziale Risiken des Zuckers
- Ernährungssicherheit
- Existenzsicherndes Arbeitsentgelt in der Textilindustrie
- Soziale Auswirkungen der künstlichen Intelligenz
- Digitale Innovation im Gesundheitswesen
- Gutes Sozialmanagement

GOVERNANCE
- Corporate-Governance-Standards in Asien
- Kultur und Risikomanagement im Bankensektor
- Cybersicherheit
- Gute Unternehmensführung in Schwellenländern
- Vergütung
- Gute Unternehmensführung

## Enhanced Engagement

EE
- Engagement bei globalen Kontroversen
- Palmöl




255
Engagement-Fälle

229
Unternehmen, mit denen Dialoge geführt wurden

58%
Fälle erfolgreich geschlossen

771
Anzahl der Engagement-Aktivitäten



ROBECO

# 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.

**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 Finanzdienstleistungslizenz 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 berechtigte 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 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 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.

© 11.2020 Robeco

# 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. Informationen über die Nachhaltige Anlagepolitik und ihre Umsetzung des RobecoSAM Global SDG Equities finden Sie unter: www.robecosam.com. Die Transparenzleitlinien werden gemanagt von Eurosif, einer unabhängigen Organisation.