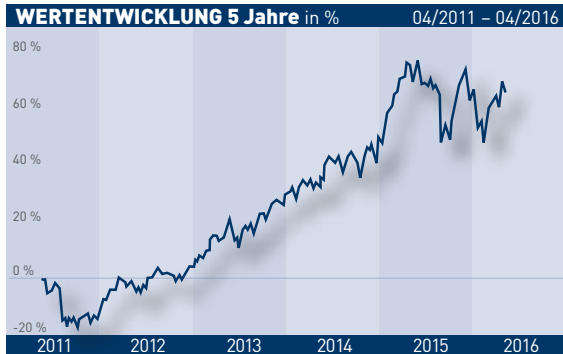


ROBECOSAM SUSTAINABLE WATER FUND

WELTWEIT INVESTIERENDER NACHHALTIGER WASSERAKTIENFONDS NUN MIT AUSSCHLUSSKRITERIEN



Fondsname:	RobecoSAM Sustainable Water Fund
Fondsgesellschaft:	Global Asset Management GAM (Luxembourg) S.A.
ISIN:	LU0133061175
Internet:	https://funds.robecosam.com/en/Funds/LU0133061175
Volumen 29.4.2016:	627,27 Mio. Euro
Verwaltungsgebühr/TER:	1,5 % / 2,14 %
Sparplan möglich:	Nein

STÄRKEN:

- Gute Wertentwicklung über 5 Jahre
- Kontinuität im Fondsmanagement
- Hoher Wasserstand

SCHWÄCHEN:

- Keine Ausschlusskriterien

FINANZNOTE	2,1
Wertentwicklung:	1,5
Sicherheit:	3,3
Kosten:	3,0
NACHHALTIGKEITSNOTE	2,6
Aktien-Auswahlprinzip:	2,3
Quotenfokus/Kriterientiefe:	2,3
Realisierungsqualität des Ansatzes:	3,0
Transparenz:	3,0
Nachhaltigkeits-Management-Qualität:	2,7
Nachhaltige Wirkung:	2,0
GESAMTNOTE	2,3

Die Wertentwicklung fließt mit Faktor 4 in die Finanzwerte mit ein. Die Gesamtnote kann Rundungsdifferenzen enthalten.

FAZIT

Einer der ältesten Wasseraktienfonds mit guter Wertentwicklung über 5 Jahre. Eigenes Konzept für den Bereich „nachhaltige Wirkung (Engagement)“.

- **FINANZEN:** 64,8 % Plus in 5 Jahren, minus 1,9 % in 12 Monaten, hierbei besser als der MSCI. Durchschnittliche Gebührenhöhe.
- **RISIKO:** Totalverlustrisiko unwahrscheinlich. Von Mitte 2011 bis Mitte 2015 überwiegend stetige Aufwärtsentwicklung, selten Monate mit Verlusten, diese bei max. 2,5 %. Von Juni bis September 2015 dann 13 % Wertverlust, von Dezember 2015 bis Februar 2016 10 % Minus. Dennoch über zwölf Monaten weniger Verlust als die meisten Wasserfonds im Test.
- **EMPFOHLENE ANLAGEDAUER:** Ab fünf Jahre, besser: sieben Jahre (Themenfonds weisen durch die geringe Streuung erhöhte Risiken auf).



Henkel verbraucht bei der Produktion immer weniger Wasser. Severn Trent ist ein Versorger und reinigt auch Abwässer. Beide Aktien sind im Fonds enthalten.

- **WASSERSTAND:** Mindestens zwei Drittel seines Vermögens muss der Fonds in Unternehmen investieren, die einen Beitrag zum nachhaltigeren Umgang mit Wasser leisten. Dafür genügt es schon, dass diese Unternehmen mindestens 20 % Umsatz im Wasserbereich erzielen und auf 50 % steigern könnten. Im Durchschnitt müssen die Unternehmen für diesen Fonds immerhin einen Umsatzanteil von Wassergeschäften von mindestens 50 % erreichen. Wasseraktien im Fonds sind etwa Veolia aus Frankreich, der britische Versorger Severn Trent, die Wasseranalysetechnik-Anbieterin Danaher (USA). Im Fonds auch Henkel (Chemiekonzern, der seinen Wasserverbrauch stetig verringert).
- **NACHHALTIGKEIT:** Das Fondsmanagement wählt die Unternehmen zunächst danach aus, ob sie im Wassersektor aktiv sind. Aus dieser Gruppe filtert es dann Aktien nach ökonomischen Kriterien heraus. Ins Portfolio gelangen die Aktien aber erst, wenn das Nachhaltigkeitsresearch von RobecoSAM bei diesen Firmen keine Verstöße gegen Ausschlusskriterien festgestellt hat. Die Ausschlusskriterien Kinderarbeit, Verstöße gegen Arbeitsschutzstandards (ILO) und Waffen gelten erst seit kurzem. Daher hat der Fonds die Aktie von Aecom aus den USA verkauft, der Dienstleistungen für Atomkonzerne und das US-Militär erbringt.
- **TRANSPARENZ:** Informationen über Ansatz und Investments des Fonds online leicht zugänglich. Dort gesamte Aktienliste, ferner in den periodischen Berichten. In monatlichen Updates erläutert das Fondsmanagement online an Beispielen die Titelauswahl.
- **NACHHALTIGE WIRKUNG:** Abstimmungen auf Hauptversammlungen zu jedem Unternehmen im Wasserfonds. Eine eigens dafür eingerichtete Abteilung von RobecoSAM steht im Dialog mit Unternehmen, in die RobecoSAM-Fonds investiert haben. Wenn ein Konzern auch „nach einem intensivierten Engagement-Prozess“ weiterhin die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen verletzt, fliegt dessen Aktie aus dem Anlageuniversum von RobecoSAM-Fonds.
- **BESONDERHEITEN:** Kontinuität und Erfahrung im Fondsmanagement. Dieter Küffer ist seit dem Start 2001 der Fondsmanager.