

Rückblick

Der ungewisse wirtschaftspolitische Kurs der US-Regierung setzte die globalen Aktienmärkte auch im März unter Druck.

Der KBI Global Sustainable Infrastructure Fund musste im März einen leichten Verlust hinnehmen. Er übertraf jedoch seinen Vergleichsindex, den S&P Global Infrastructure-Index, sowie den breiten Aktienmarkt, gemessen am MSCI ACWI (jeweils in Euro, und ohne Berücksichtigung von Gebühren), die beide stärker verloren.

Unsere defensive Ausrichtung hat sich in einem volatilen Marktumfeld erneut bewährt. Die Übergewichtung europäischer Aktien trug zur Mehrrendite gegenüber dem Markt bei. Zudem schnitten dividendenstarke Unternehmen und Value-Aktien deutlich besser ab als Momentum- und Growth-Titel. Und Small Caps übertrafen Large Caps. All diese Faktoren kamen dem Portfolio zugute.

Portfolioüberblick und Positionierung

Wir haben im März eine neue Beteiligung an einem führenden US-Hersteller von Versorgungs- und Elektrolösungen, die wesentlich für den Aufbau elektrischer Infrastruktur sind, aufgebaut. Im Gegenzug haben wir drei Positionen vollständig aufgelöst.

Versorger sind nach wie vor der größte Sektor im Portfolio, beteiligt sind wir sowohl an Wasser- und Stromversorgern als auch an Netzwerkinfrastruktur-Anbietern. Für den Sektor sind wir vor allem aus drei Gründen optimistisch: Zum einen erwarten wir langfristig und strukturell bedingt eine höhere Nachfrage nach Energie, unter anderem für Transport (Elektrofahrzeuge) und Wärme (Wärmepumpen). Zum anderen zieht steigende Nachfrage nach Strom höhere Investitionen in Netzinfrastuktur nach sich. Und schließlich sind Versorger nach unserer Einschätzung der Sektor in unserem Portfolio mit den attraktivsten Bewertungen.

Die Betreiber von Anlagen – Eigentümer von Infrastrukturanlagen mit langer Nutzungsdauer in verschiedenen Endmärkten wie digitale Infrastruktur, Geothermie, landwirtschaftliche Flächen, Abfallwirtschaft und Laborräume – sind die zweitgrößte Position im Portfolio.

Unternehmen aus dem Bereich Infrastruktur-Investitionen sind die kleinste Position im Portfolio und umfassen Infrastrukturunternehmen, die auf eher kurzfristigen Investitionsbedarf ausgerichtet sind.

Strategie und Ausblick

Europäische Versorger mit aktionärsfreundlichen Investitionsplänen sind weiterhin gefragt, andere kommen dagegen unter Druck. Wegen des deutschen Infrastrukturprogramms schätzen die Märkte die mittelfristige Entwicklung der deutschen Stromlast-Nachfrage zunehmend positiv ein.

Im Segment Anlagenbetreiber sehen wir Verbesserungen in den Fundamentaldaten unserer Beteiligungen im Bereich Digitale Infrastruktur, etwa in den Frühindikatoren für die Vermietung von Mobilfunkmasten und für die Nachfrage nach Rechenzentren.

Bei den Unternehmen aus dem Bereich Infrastruktur-Investitionen – dem dritten Bereich im Fonds – gibt es Anzeichen für einen deutlichen Anstieg der Nachfrage nach zyklischen Werten, die von deutschen Infrastrukturausgaben und der europäischen Rüstungsinitiative profitieren könnten.

KBI Global Sustainable Infrastructure Fund (ISIN IE00BKPSDL06) im Kurzüberblick

Chancen:

- Kombination der Zukunftsthemen Nachhaltigkeit und Infrastruktur¹⁾
- Investition in eine effizientere Nutzung von Wasser, Energie und Nahrungsmittel (Transport und Lagerung)
- Immense globale Konjunkturpakete und Investitionen in den Klimaschutz
- KBI: Ihr erfahrener Spezialist mit über 20 Jahren Investitions-Erfahrung im Bereich natürlicher Ressourcen

Risiken:

- Aktienkursrisiko: Der Kurs eines Wertpapiers weist unvorhersehbare Schwankungen auf, die durch vielfältige und kaum kalkulierbare Faktoren ausgelöst werden können, was zu Kursverlusten führen kann. Neben dem allgemeinen Marktrisiko können auch unternehmensspezifische Faktoren zu Kursverlusten führen
- Währungsrisiko: Bei Wertpapieren, die auf eine fremde Währung lauten oder in fremde Währung investieren, besteht das Risiko eines Verlustes durch Abwertung
- Risiken aus dem Einsatz von Derivaten: Auch kleine Veränderungen der Kurse der zugrunde liegenden Vermögensgegenstände können Verluste des Fonds vergrößern
- Nachhaltigkeitsrisiko: Ereignisse oder Bedingungen aus den Bereichen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung können sich auch auf alle traditionellen Risiken von Wertpapieranlagen auswirken

1) Hinweis: Bei der Entscheidung, in den KBI Global Sustainable Infrastructure Fund zu investieren, sollten alle Eigenschaften oder Ziele dieses Fonds, wie sie in seinem Verkaufsprospekt beschrieben sind, berücksichtigt werden.

Stand: 31.03.2025, soweit nicht anders angegeben. Das Dokument enthält Informationen zu Teilfonds von KBI Funds ICAV, einem Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren nach Irischem Recht in der Rechtsform eines Irish Collective Asset-management Vehicle (ICAV), der in der Republik Irland unter der Nummer 387058 eingetragen ist. Sofern nicht anders angegeben, beruhen die in dieser Unterlage enthaltenen Informationen auf Recherchen und Berechnungen von Amundi Asset Management und KBI sowie auf öffentlich zugänglichen Quellen, die für zuverlässig gehalten werden, für deren Richtigkeit aber keine Garantie übernommen werden kann. Sämtliche Rechte sind vorbehalten. Alle hier geäußerten Meinungen beruhen auf heutigen Einschätzungen und können sich ohne Vorankündigung ändern, abhängig von wirtschaftlichen und anderen Rahmenbedingungen. Die in dieser Unterlage diskutierte Anlagemöglichkeit kann je nach ihren speziellen Anlagezielen und ihrer Finanzposition für bestimmte Anleger ungeeignet sein. Die frühere Wertentwicklung lässt nicht auf zukünftige Renditen schließen. Es gibt keine Gewähr, dass sich Länder, Märkte oder Branchen wie erwartet entwickeln werden. Investitionen beinhalten gewisse Risiken, darunter politische und währungsbedingte Risiken. Die Rendite und der Wert der zugrunde liegenden Anlage sind Schwankungen unterworfen. Dies kann zum vollständigen Verlust des investierten Kapitals führen. Die in diesem Dokument enthaltenen Angaben stellen keine Anlageberatung oder Finanzanalyse dar, sondern geben lediglich eine zusammenfassende Kurzdarstellung wichtiger Merkmale des Fonds. Die vollständigen Angaben zum Fonds sind dem Verkaufsprospekt bzw. dem Basisinformationsblatt, ergänzt durch den jeweils letzten geprüften Jahresbericht und den jeweiligen Halbjahresbericht, falls dieser mit jüngerem Datum als der Jahresbericht vorliegt, zu entnehmen. Diese Unterlagen stellen die allein verbindliche Grundlage des Kaufs dar. Sie sind in Deutschland kostenfrei in digitaler Form unter www.amundi.de und als Druckstücke bei der Amundi Deutschland GmbH, Arnulfstr. 124–126, D-80636 München, erhältlich. Anteile des hier genannten Fonds dürfen weder in den Vereinigten Staaten von Amerika („USA“) noch an oder für Rechnung von US-Staatsangehörigen oder in den USA ansässigen US-Personen zum Kauf angeboten oder an diese verkauft werden. Gleiches gilt für die Hoheitsgebiete oder Besitztümer, die der Gesetzgebung der USA unterliegen. Dieses Dokument ist kein Verkaufsprospekt und stellt kein Angebot zum Kauf oder Verkauf von Anteilen in Ländern dar, in denen ein solches Angebot nicht rechtmäßig wäre. Außerdem stellt dieses Dokument kein solches Angebot an Personen dar, an die es nach der jeweils anwendbaren Gesetzgebung nicht abgegeben werden darf. Die Informationen wurden aus den internationalen Einheiten der zur Amundi Gruppe gehörenden Unternehmen zusammengetragen. Das Dokument wurde mit der im Geschäftsverkehr erforderlichen Sorgfalt erstellt. Amundi Asset Management übernimmt jedoch keinerlei Haftung für jedwede Fehler oder Versäumnisse und schließt ausdrücklich jegliche Haftung für Fahrlässigkeit und grobe Fahrlässigkeit aus. Dies gilt neben dem Empfänger dieses Dokuments auch gegenüber Dritten, die dieses Dokument möglicherweise prüfen oder Informationen hieraus verwenden. Der Ausschluss der Haftung bezieht sich auf sämtlich Verluste sowie unmittelbare Schäden und Folgeschäden.

Mehr Infos: www.amundi.de/privatanleger/Anlagethemen/KBI-Global-Sustainable-Infrastructure-Fund