

Rückblick

Die Aktienmärkte standen im März unter Druck, wachsende Risiken für die Weltwirtschaft durch mögliche US-Zölle lösten Volatilitätsausschläge und eine Flucht in defensive Sektoren aus.

Der Fonds beendete den Monat mit einem Verlust. Er übertraf jedoch den breiten Aktienmarkt, gemessen am MSCI ACWI, der stärker verlor, blieb aber hinter seinem Vergleichsindex, dem S-Network Global Water-Index zurück, der weniger stark verlor (jeweils in Euro, und ohne Berücksichtigung von Gebühren).

Wasserversorger trugen im März maßgeblich zum Ergebnis bei und waren mit einer positiven Rendite das beste der drei Segmente des Fonds. Vor dem Hintergrund der politischen Unsicherheit in den USA und der ungewissen Wachstumsaussichten waren die defensiveren Versorger im Vorteil.

Wasserinfrastruktur und Wassertechnologie lagen dicht beieinander und erzielten ebenfalls Mehrrenditen gegenüber dem Markt.

Im Bereich Wasserinfrastruktur profitierten europäische Unternehmen von der Aussicht auf eine Konjunkturerholung in Europa sowie dem angekündigten deutschen Infrastrukturprogramm und warfen Mehrrenditen ab. Im Bereich Wassertechnologie kamen US-Aktien unter Druck, wobei weniger konjunkturabhängige Werte eine Ausnahme bildeten.

Portfolioüberblick und Positionierung

Aufgrund ihrer Mehrrenditen stieg die Gewichtung der Versorger in unserem Portfolio.

Nach schwacher Kursentwicklung haben wir unsere Beteiligung an einem führenden Anbieter von Rohren und Lösungen für die Regenwasserbewirtschaftung ebenso erhöht wie unsere Beteiligung an einem Ingenieur- und Beratungsunternehmen aus den USA.

Im Gegenzug haben wir unsere Beteiligung an einem französischen Unternehmen aus dem Bereich Wasser/Abwasser, Abfallentsorgung und Energieversorgung nach guten Ergebnissen reduziert, auch einen Teil unserer Aktien eines britischen Pumpenherstellers für Bergbau und Mineralienverarbeitung haben wir verkauft.

Strategie und Ausblick

Das risikoarme Portfolio, die attraktive Asymmetrie und die defensive Ausrichtung des KBI Water Fund haben sich in den ersten drei Monaten des Jahres bewährt, im Vergleich zum breiten Aktienmarkt.

Trotz der Ungewissheit über mögliche Zölle und deren Auswirkungen auf Inflation und Nachfrage sehen wir den Wassersektor im Vergleich zu zahlreichen anderen Sektoren relativ gut aufgestellt, zumal die Lösungen der Unternehmen in unseren Portfolios von grundlegender Bedeutung sind und der Fonds daher weniger konjunkturabhängig ist, was sich langfristig in einem stabilen Gewinnwachstum niedergeschlagen hat.

In dem volatilen Marktumfeld der Gegenwart werden sich zweifellos attraktive Einstiegskurse ergeben. Wir achten weiterhin genau auf angemessene Bewertungen und investieren bevorzugt in solide Unternehmen mit Preismacht, die von unelastischer Nachfrage profitieren dürften.

KBI Water Fund (ISIN IE00B5630V84) im Kurzüberblick

Chancen:

- Wasser als zukunftsorientiertes Investmentthema¹⁾
- Fokus auf Unternehmen mit innovativen Lösungen für den gesamten Wasserkreislauf
- Abdeckung der wichtigen Bereiche Wasserinfrastruktur, Wasserversorger, Wassertechnologie
- 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 Bedingungen¹⁾ 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 Water 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.