

Investieren in das Elixier des Lebens

KBI Water Fund

April 2025

Warum KBI?

Unabhängige Investmentboutique – spezialisiert auf natürliche Ressourcen

Gründung **1980**

+40 Jahre Erfahrung

+24 Jahre Expertise im
Bereich Natural
Resources

Amundi ist Shareholder
mit **95,91%**

~ **12,3 Mrd. EUR**
gemanagte
Kundengelder



Langfristig orientierte
Investmentphilosophie

Spezialisiertes Team für
die Umsetzung der
Energiewende in den
Portfolios

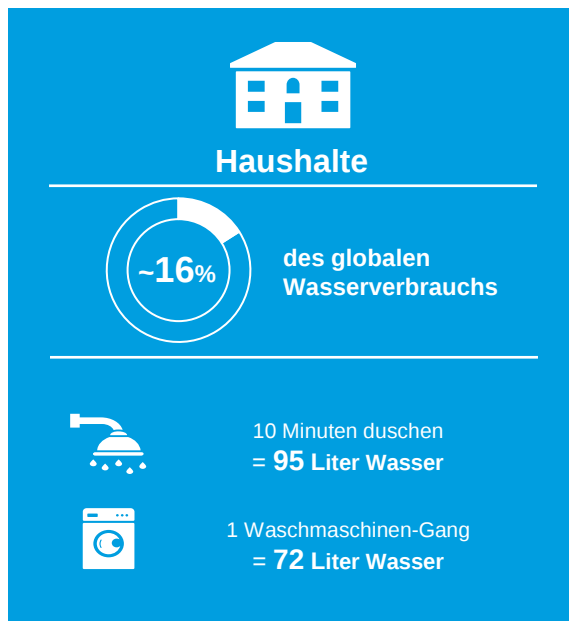
Tiefgreifende Kenntnis
der Unternehmen im
Sektor

Langjährige Kontinuität
im Fondsmanagement

Jährlich über **100**
Unternehmensbesuche

Quelle: KBI. Stand: 31.12.2024.

Wasser wird praktisch überall benötigt



Quellen: %-Angaben: https://www.unwater.org/sites/default/files/app/uploads/2021/12/SDG-6-Summary-Progress-Update-2021_Version-July-2021a.pdf Stand: 31.07.2021; für Essen: <https://waterfootprint.org/en/resources/interactive-tools/product-gallery/> Stand: 31.10.2022; für Handy: <https://watercalculator.org/footprint/the-hidden-water-in-everyday-products/> Stand: 20.10.2022; für Auto: <https://www.acea.auto/figure/water-used-in-car-production-in-eu/> Stand: 23.09.2023; für Waschmaschine: <https://prudentreviews.com/how-much-water-does-a-washing-machine-use/> Stand: 05.01.2025; für Dusche: <https://www.epa.gov/watersense/showerheads> Stand: 01.05.2024.



Wasser ist kostbar

1. Wasser ist knapp
2. Wasserversorgung ist ineffizient
3. Wassernachfrage steigt
4. Wasserangebot sinkt

Wasserknappheit ist eines der 10 größten Risiken für die kommende Dekade

- Zunehmende Belastung durch Extremwetter, Fluten und Dürren
- Notwendigkeit von Innovationen und technologischen Lösungen

Quelle: <https://www.weforum.org/reports/global-risks-report-2022>

Wasserinfrastruktur ist zum Teil marode

Beispiel: Trink- und Abwassersystem in London



- **31.400 km Trinkwasserleitungen** (= Düsseldorf – Sydney und zurück)
- **108.000 km Abwasserleitung** (= 2,7-facher Umfang der Erde)
- Ein Großteil stammt noch aus dem **19. Jahrhundert** – gemauert mit Ziegeln
- **Etwa 25%** des Trinkwassers versickern im Boden (ca. 600 Mio. Liter täglich)



Lösungen für die marode Infrastruktur

- **Projekt:** Thames Tideway Tunnel
- Einleitung von Abwässern in modernen Tunnel und von dort in die Kläranlage
- **Investitionsvolumen: 4,2 Mrd. GBP**

Quelle: Thames Water 2023.

Smart Water

Effizienzsteigerung durch den Einsatz von Datenanalysen und Technologien



- Umfasst Hardware, Software und Analytik; die Versorgerunternehmen helfen, den Verbrauch zu verringern, die Qualität zu erhöhen und die Effizienz zu steigern
- Wasserunternehmen vernetzen aktiv ihre Analysen zu Sanitäranlagen, Hydranten, Pumpen, Messgeräten und Wasseraufbereitungstechnologien
- Fernüberwachung und -steuerung helfen bei der vorausschauenden Wartung und senken die Investitionskosten
- Konsequenz: verbesserte Geschäftsmöglichkeiten und effizienterer Betrieb

Quelle: KBI. Stand: 31.05.2024. Nur zu illustrativen Zwecken. Die genannten Unternehmen sind nicht notwendigerweise und nicht zwingend durchgängig Bestandteil des Portfolios des KBI Water Fund.

Investitionsbeispiel

US-amerikanisches Wassertechnologie-Unternehmen aus dem Bereich „Smart Water“



- Unternehmen ist führend im Bereich Smart Water
- Tool für **Leck-Erkennung** führt zu Kostenersparnissen von bis zu 90%
- Akustische und elektromagnetische **Sensoren** orten Schwachstellen und Lecks
- Die **Kosten** und der **Umfang** der Reparaturen werden so **minimiert**

Quelle: KBI. Stand: 31.05.2024. Nur zu illustrativen Zwecken. Die genannten Unternehmen sind nicht notwendigerweise und nicht zwingend durchgängig Bestandteil des Portfolios des KBI Water Fund.

Wir müssen mit bestehenden Ressourcen smarter umgehen



Verbesserung der Infrastruktur

Beispiele

- Anlagen für Wasseraufbereitung
- Reparatur und Ersatz von Wasserleitungen
- Bewässerungsanlagen

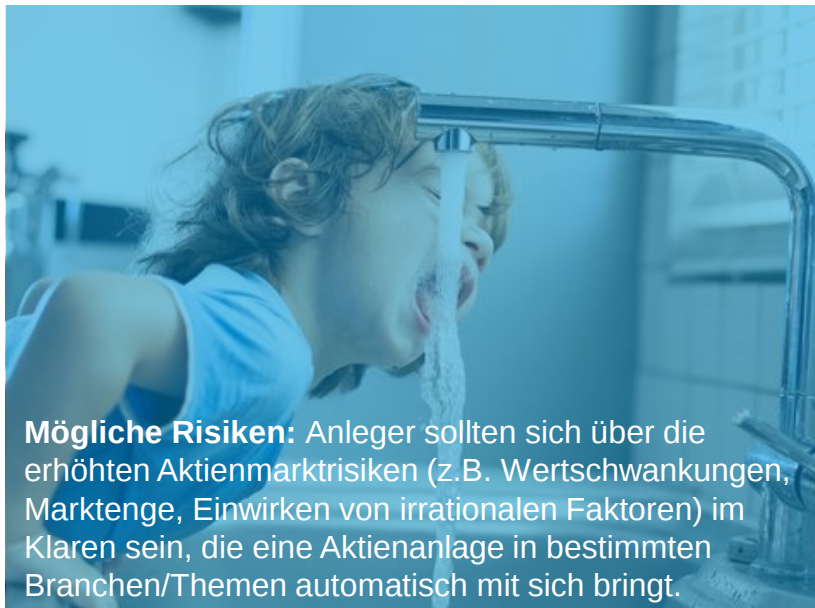
Innovationen und Fortschritte bei technologischen Lösungen

Beispiele

- Entsalzungstechnologien
- Leck-Erkennung
- Smart Water

Investieren in das Elixier des Lebens

KBI Water Fund



Mögliche Risiken: Anleger sollten sich über die erhöhten Aktienmarktrisiken (z.B. Wertschwankungen, Markteinge, Einwirken von irrationalen Faktoren) im Klaren sein, die eine Aktienanlage in bestimmten Branchen/Themen automatisch mit sich bringt.

- Globaler Themenaktienfonds: Investition in Unternehmen, die innovative **Lösungen für die Wasserknappheit/den gesamten Wasserkreislauf anbieten**
- **Konzentration** auf die Bereiche Infrastruktur, Versorger und Technologie
- **Strikte Auswahlkriterien** – Investition nur in Unternehmen, die >50% ihrer Umsätze im Bereich Wasser generieren oder dort Marktführer sind
- **Berücksichtigung von ESG-Kriterien¹** bei der Unternehmensauswahl
- **Konsequenter Ausschluss** von Unternehmen mit kontroversen Geschäftspraktiken
- **Konzentriertes Portfolio** mit i.d.R. 30 bis 60 Unternehmen

E = Environment (Umwelt), S = Social (Soziales), G = Governance (verantwortungsvolle Unternehmensführung). 1) Basis sind die ESG-Richtlinien von Amundi: <https://www.amundi.de/privanleger/Common-Content/Amundi-Germany/Common/Footer/Regulatorische-Informationen>; ergänzt um weitere KBI-spezifische Ausschlusskriterien.

Fokus auf Unternehmen aus drei Wasserbereichen

Diese Unternehmen bieten innovative Lösungen für die Wasserwirtschaft

3 Bereiche, in die wir investieren

Infrastruktur z. B. Leitungen und Sanitär, Pumpen und Bewässerungsausrüstung	
Versorger z. B. Wasserspeicher, Wasseraufbereitung und Wasserverteilung	
Technologie z. B. Wasserreinigung und Wasserzähler	

Fokus auf Unternehmen, die sich auf folgende
Geschäftsbereiche konzentrieren

Steigerung des Angebots und des Zugangs zu Wasser
Erhöhung der Wasserqualität
Reduzierung des Wasserverlustes
Ausbau und Management von Wasserinfrastruktur

Investmentuniversum

KBI Water Fund

Versorger

- Regulierte Versorger
- Nicht regulierte Versorger

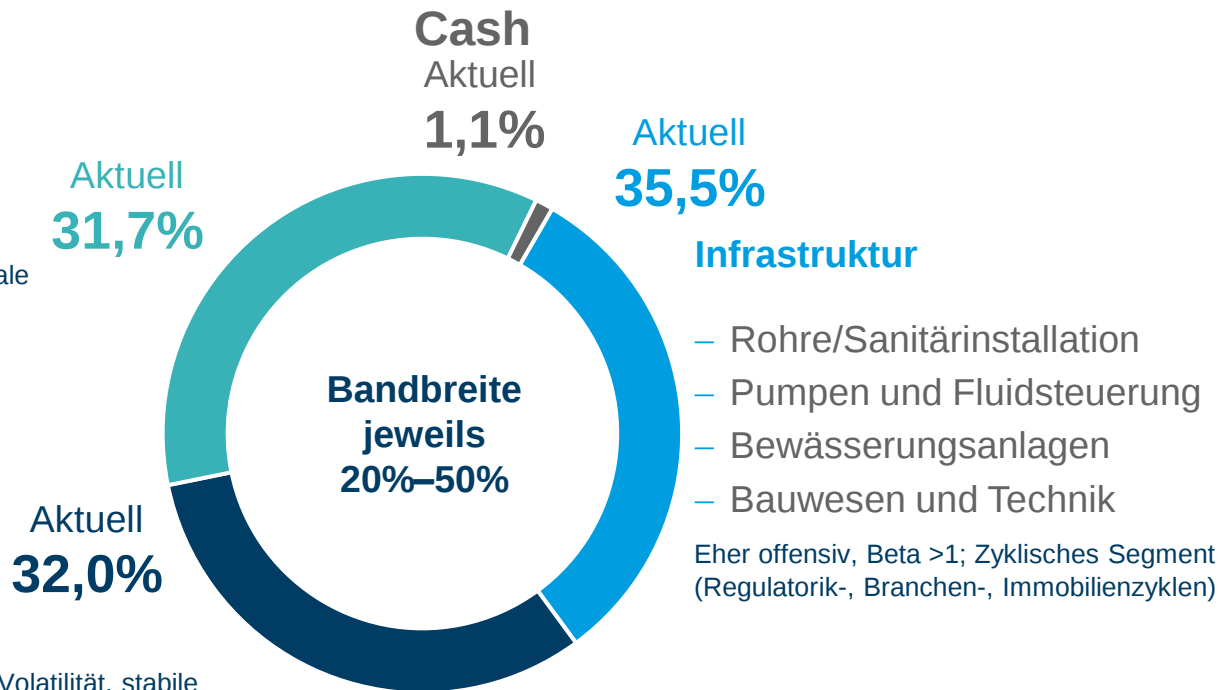
Eher defensiv, Beta <1; spezielle regionale Regulierung

Technologie

- Wasseranalyse
- Wasseraufbereitung
- Chemikalien
- Wasserzähler

Beta etwa 1; Höhere Margen, geringere Volatilität, stabile Umsätze

Quelle: KBI Global Investors. Stand: 31.03.2025. Beta ist eine Maßzahl für die Marktsensitivität.



Transparenter und bewährter Investmentprozess



1. Anlageuniversum

- Wir identifizieren Unternehmen, die Lösungen für die Herausforderungen rund um Wasser anbieten

2. Ausschluss von kontroversen Unternehmen¹

3. Unternehmensanalyse

- Fundamentale (betriebswirtschaftliche) Analyse der Unternehmen durch die Investmentspezialisten
- Strikte Auswahlkriterien – Investition nur in Unternehmen, die >50% ihrer Umsätze im Bereich Wasser generieren oder dort Marktführer sind

4. Portfoliokonstruktion

- Breite Diversifizierung über Sektoren, Länder und Emittenten
- Finales Portfolio aus etwa 30 bis 60 Aktientiteln

Stand: 31.03.2025. 1) Basis sind die ESG-Richtlinien von Amundi: <https://www.amundi.de/privatanleger/Common-Content/Amundi-Germany/Common/Footer/Regulatorische-Informationen>; ergänzt um weitere KBI-spezifische Ausschlusskriterien. <https://www.kbiglobalinvestors.com/wp-content/uploads/2024/02/Exclusion-policy-Natural-Resource-portfolios.pdf>

Grundsätzliche Ausschlusskriterien KBI Water Fund

Kontroverse Waffen, zivile
Schusswaffen
und Rüstung



Kohle



Tabak



Verletzungen des
UN Global Compact



Konventionelle und nicht-
konventionelle
Gas- und Ölgewinnung



Kernkraft



Stand: 31.03.2025. Basis sind die ESG-Richtlinien von Amundi: <https://www.amundi.de/privatanleger/Common-Content/Amundi-Germany/Common/Footer/Regulatorische-Informationen>; ergänzt um weitere KBI-spezifische Ausschlusskriterien. <https://www.kbiglobalinvestors.com/wp-content/uploads/2024/02/Exclusion-policy-Natural-Resource-portfolios.pdf>

Die Unternehmen müssen bei der Analyse kritische Fragen beantworten können

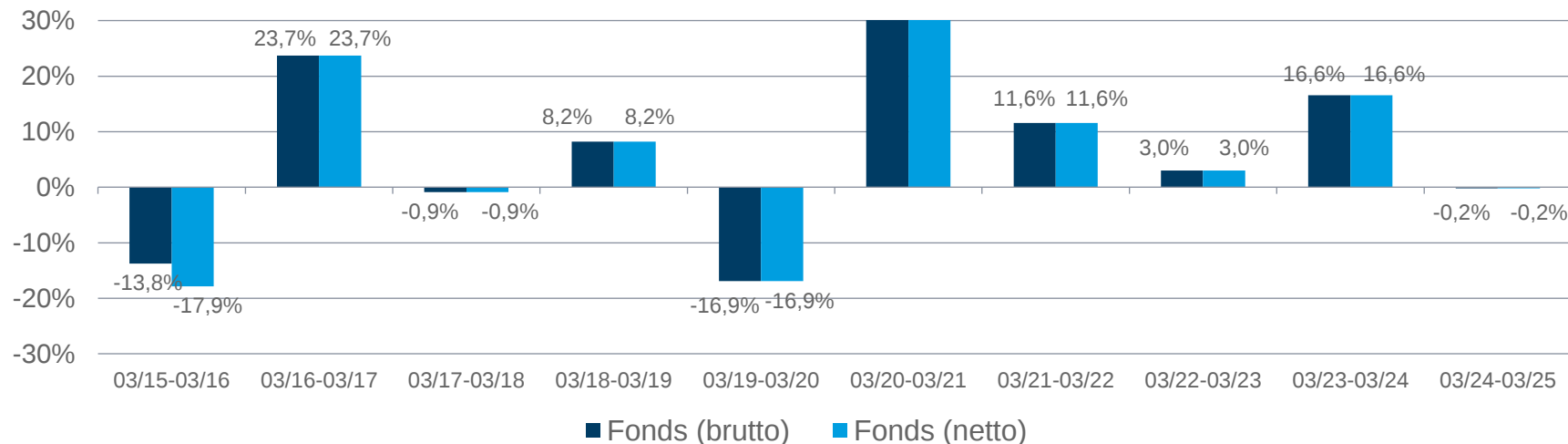
Betriebswirtschaftliche Kriterien			Verantwortungsvolle Kriterien	
Management	Endmärkte		Umwelt und Soziales	Unternehmensführung
				
Verfügt das Management über eine wiederholbare, ausführbare und glaubwürdige Geschäftsstrategie?	Gibt es Eintrittsbarrieren und ist die Nachfrage höher als das Angebot?		Verbessern die Produkte des Unternehmens die ökologischen oder sozialen Ziele / Nachhaltigkeitsziele der Gesellschaft?	Vertritt der Vorstand die Interessen der Aktionäre in ausreichendem Maße? Wenn nicht, kann das geändert werden?

Quelle: KBI. Interne Richtlinien des Fondsmanagements. Diese können sich jederzeit ändern.

Wertentwicklung über zehn Jahre

KBI Water Fund, Anteilsklasse I, EUR, thesaurierend

Die frühere Wertentwicklung lässt nicht auf zukünftige Renditen schließen.

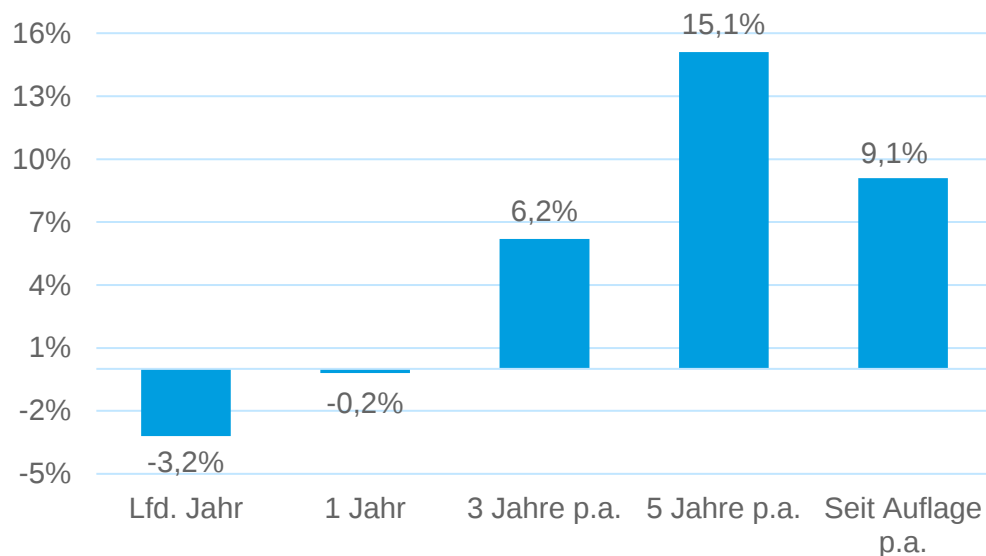


Stand: 31.03.2025. Amundi Asset Management und Morningstar. Erläuterungen und Modellrechnung; Annahme: Ein Anleger möchte für 1.000 EUR Anteile erwerben. Bei einer Kaufprovision von 5,00% (zum Zeitpunkt des Beginns der Darstellung der Wertentwicklung) muss er dafür 1.050 EUR aufwenden. Die Bruttowertentwicklung (BVI-Methode) berücksichtigt alle auf Fondsebene anfallenden Kosten, die Nettowertentwicklung zusätzlich die Kaufprovision; weitere Kosten können auf Anlegerebene anfallen (z.B. Depotkosten). Da die Kaufprovision nur im 1. Jahr anfällt, unterscheidet sich die Darstellung brutto/netto nur in diesem Jahr. Die frühere Wertentwicklung lässt nicht auf zukünftige Renditen schließen.

Wertentwicklung

KBI Water Fund, Anteilsklasse I, EUR, thesaurierend

Die frühere Wertentwicklung lässt nicht auf zukünftige Renditen schließen.



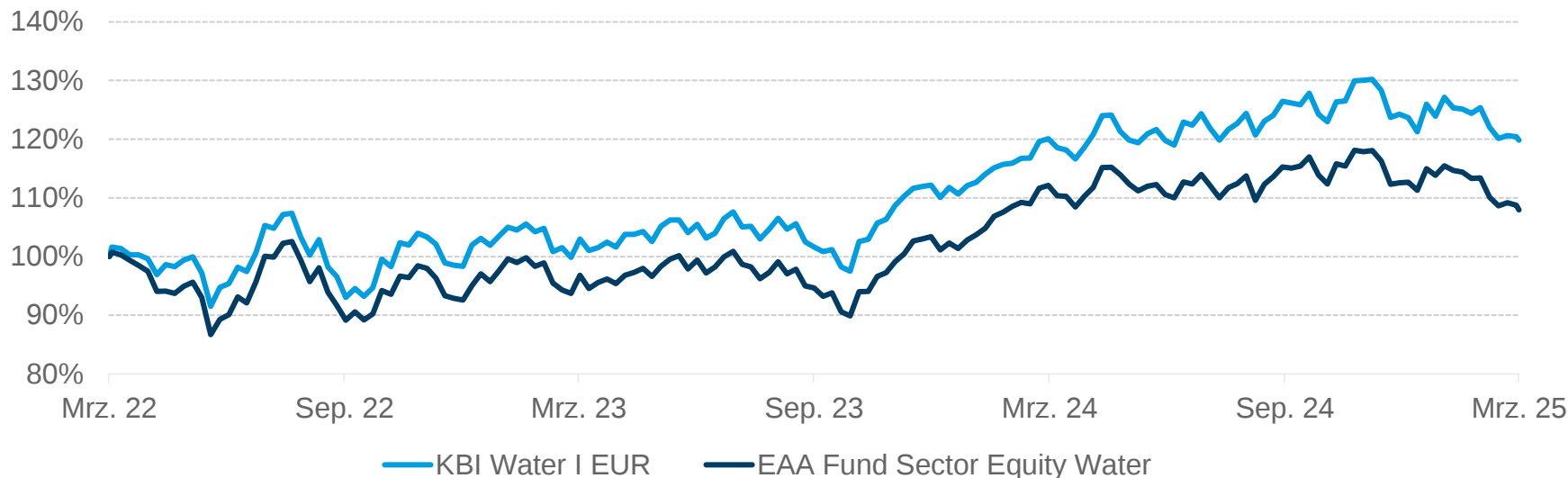
Performance	Fonds
2025 (lfd. Jahr)	-3,2%
2024	10,3%
2023	14,1%
2022	-10,3%
2021	36,1%
2020	3,6%
2019	25,6%
2018	-13,7%
2017	15,3%
2016	15,8%
2015	-3,4%
2014	10,2%

Quelle: Morningstar Direct. Stand: 31.03.2025. Bruttowertentwicklung der Anteilsklasse I, EUR, thesaurierend, nach BVI-Methode (www.bvi.de), d.h. ohne Berücksichtigung der Kaufprovision. Individuelle Kosten wie beispielsweise Gebühren, Provisionen und andere Entgelte sind in der Darstellung nicht berücksichtigt und würden sich bei Berücksichtigung negativ auf die Wertentwicklung auswirken. Vergangene Wertentwicklungen sind kein verlässlicher Indikator für eine zukünftige Wertentwicklung. Auflagedatum: 16.03.2012.

KBI Water Fund gegenüber seiner Vergleichsgruppe

Über die letzten drei Jahre

Die frühere Wertentwicklung lässt nicht auf zukünftige Renditen schließen.



Quelle: Amundi und Morningstar. Stand: 31.03.2025. Bruttowertentwicklung der Anteilsklasse I EUR, thesaurierend, nach BVI-Methode (www.bvi.de), d.h. ohne Berücksichtigung der Kaufprovision. Individuelle Kosten wie beispielsweise Gebühren, Provisionen und andere Entgelte sind in der Darstellung nicht berücksichtigt und würden sich bei Berücksichtigung negativ auf die Wertentwicklung auswirken. Die Wertentwicklungen beziehen sich auf die Vergangenheit und sind kein verlässlicher Indikator für eine zukünftige Wertentwicklung. Peergroup: EAA Fund Sector Equity Water.

KBI Water Fund gegenüber seiner Vergleichsgruppe

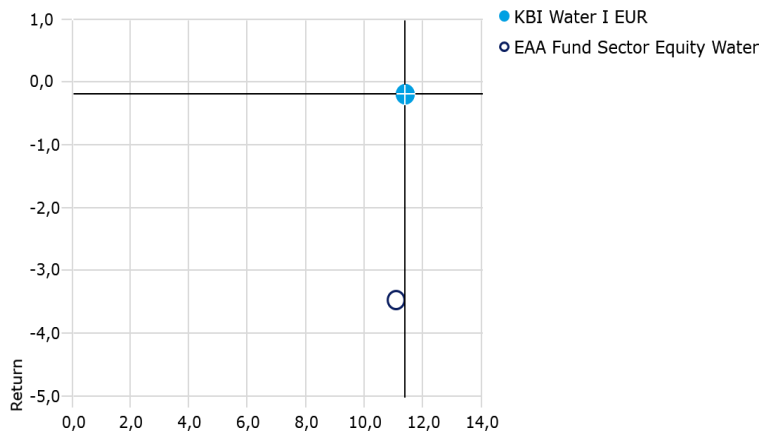
Gutes Rendite-Risiko-Profil über ein Jahr und drei Jahre

Die frühere Wertentwicklung lässt nicht auf zukünftige Renditen schließen.

Risk-Reward

Time Period: 01.04.2024 to 31.03.2025

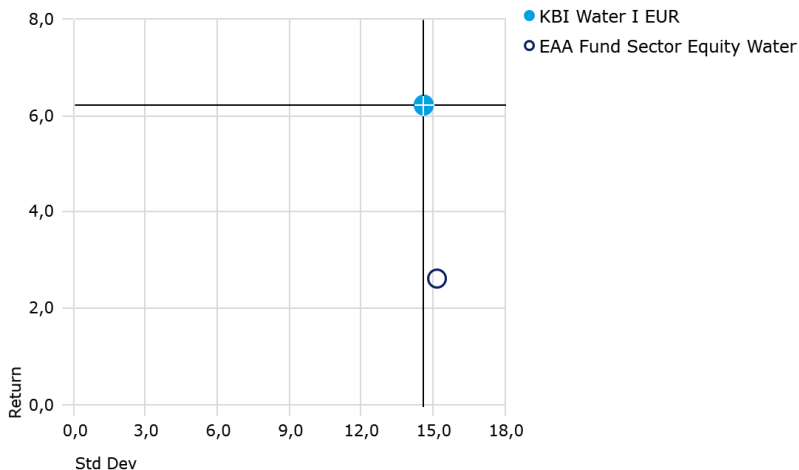
Currency: Euro Source Data: Total, Monthly Return



Risk-Reward

Time Period: 01.04.2022 to 31.03.2025

Currency: Euro Source Data: Total, Monthly Return

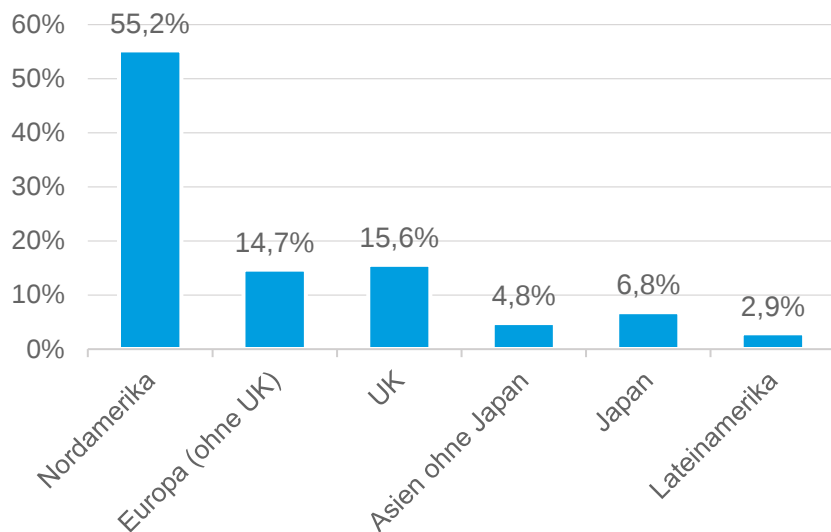


Quelle: Amundi und Morningstar. Stand: 31.03.2025. Bruttowertentwicklung der Anteilsklasse I EUR, thesaurierend, nach BVI-Methode (www.bvi.de), d.h. ohne Berücksichtigung der Kaufprovision. Individuelle Kosten wie beispielsweise Gebühren, Provisionen und andere Entgelte sind in der Darstellung nicht berücksichtigt und würden sich bei Berücksichtigung negativ auf die Wertentwicklung auswirken. Die Wertentwicklungen beziehen sich auf die Vergangenheit und sind kein verlässlicher Indikator für eine zukünftige Wertentwicklung. Peergroup: EAA Fund Sector Equity Water.

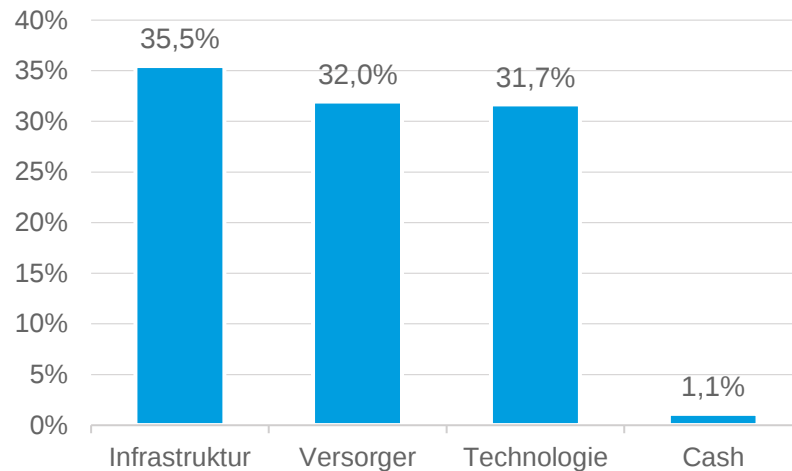
Vermögensaufteilung

KBI Water Fund

Nach Regionen



Nach Anlagebereichen



Quelle: KBI und Morningstar. Stand: 31.03.2025.

Top-10-Aktien

KBI Water Fund

Unternehmen	Land	Anteil
VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	Frankreich	6,5%
XYLEM INC/NY	USA	5,2%
UNITED UTILITIES GROUP PLC	UK	4,1%
KURITA WATER INDUSTRIES LTD	Japan	4,0%
IDEX CORP	USA	3,9%
AMERICAN WATER WORKS CO INC	USA	3,7%
ESSENTIAL UTILITIES INC	USA	3,6%
PENNON GROUP PLC	UK	3,4%
COWAY CO LTD	Süd Korea	3,3%
FORTUNE BRANDS INNOVATIONS INC	USA	3,2%

Quelle: KBI. Stand: 31.03.2025.

KBI Water Fund

Anteilsklasse I, EUR, thesaurierend

	Anteilsklasse H, EUR	Anteilsklasse I, EUR
Fondsart	Nachhaltiger Themenfonds	Nachhaltiger Themenfonds
ISIN	IE00B64V3N43	IE00B5630V84
Auflage	09.03.2012	16.03.2012
Ausgabeaufschlag	0,00%	5,00%
Verwaltungsvergütung p.a.	0,60%	1,80%
Gesamtkostenquote	0,77% per 23.11.2023	1,95% per 31.03.2024
Ertragsverwendung	Thesaurierend	Thesaurierend
Fondsvolumen	1.236 Mio. EUR	1.236 Mio. EUR
Nachhaltigkeitskategorie*	Artikel 8	Artikel 8

*Gemäß der EU-Offenlegungsverordnung werden Fonds auf Basis ihres Nachhaltigkeitsansatzes in drei Kategorien unterteilt (Artikel 6, Artikel 8 und Artikel 9). Artikel-8-Fonds integrieren ESG-Kriterien in ihre Anlagepolitik. Die Einstufung wurde von der Fondsverwaltungsgesellschaft auf Basis der Vorgaben durch die EU-OffenlegungsVO vorgenommen. Die Einstufung der Fonds kann sich, insbesondere angesichts regulatorischer Vorgaben, ändern. Der Fonds bewirbt ökologische oder soziale Merkmale, strebt jedoch keine nachhaltige Investition an. Stand: 31.03.2025.

Das Fondsmanagement-Team



Catherine Cahill

Senior Portfolio Manager
24 Jahre Erfahrung



Matt Sheldon, CFA

Senior Portfolio Manager
23 Jahre Erfahrung



Martin Conroy, CFA

Portfolio Manager
21 Jahre Erfahrung

Schlüsselpersonenrisiko: Fällt das Anlageergebnis eines Fonds in einem bestimmten Zeitraum sehr positiv aus, hängt dieser Erfolg möglicherweise auch von der Eignung der handelnden Personen und damit den richtigen Entscheidungen des Managements ab. Die personelle Zusammensetzung des Fondsmanagements kann sich jedoch verändern. Neue Entscheidungsträger können dann möglicherweise weniger erfolgreich agieren.

Darum kann ein Investment Sinn ergeben



Mögliche Risiken: Es spricht viel dafür – aber es gibt keine Garantie –, dass die Nachfrage nach diesen Themen auch in Zukunft weiter steigen wird. Anleger sollten sich über die erhöhten Aktienmarktrisiken (z.B. Wertschwankungen, Marktenge, Einwirken von irrationalen Faktoren) im Klaren sein, die eine Aktienanlage in bestimmten Branchen/Themen automatisch mit sich bringt.

*Basis ist die Auflage der ältesten Anteilsklasse am 08.04.2008.

Der Gesamtrisikoindikator (SRI)



- Der Gesamtrisikoindikator (Summary Risk Indicator = SRI) drückt das mit dem jeweiligen Produkt verbundene Risiko im Vergleich zu anderen Produkten aus; weitere Informationen zum SRI sind im Basisinformationsblatt (= PRIIP KID) des jeweiligen Produkts verfügbar
- Der SRI setzt sich aus dem Marktrisiko-Wert (= MRM) und dem Kreditrisiko-Wert (= CRM) zusammen und wird mittels einer numerischen Skala von 1 bis 7 dargestellt; eine Vorhersage der künftigen Entwicklung ist mit ihm nicht möglich
- Die Einstufung des Fonds kann sich künftig ändern und stellt keine Garantie dar; auch ein Fonds, der in Stufe 1 eingestuft wird, stellt keine völlig risikolose Anlage dar

Rechtliche Hinweise

Stand: 31.03.2025, soweit nicht anders angegeben.

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. Es gibt keine Garantie dafür, dass ESG-bezogene Aspekte die Anlagestrategie oder die Performance eines Fonds verbessern werden. Bitte beachten Sie die Amundi Responsible Investment Policy und das Amundi Sustainable Finance Disclosure Statement, die unter <https://about.amundi.com/legal-documentation> verfügbar sind.

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), das in der Republik Irland unter der Nummer 387058 eingetragen ist. Sofern nicht anders angegeben, beruhen die in dieser Präsentation enthaltenen Informationen auf Recherchen und Berechnungen von Amundi Asset Management 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 Präsentation 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 dieser Präsentation 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 sämtliche Verluste sowie unmittelbare Schäden und Folgeschäden.

www.amundi.de