

KBI Global Energy Transition Fund

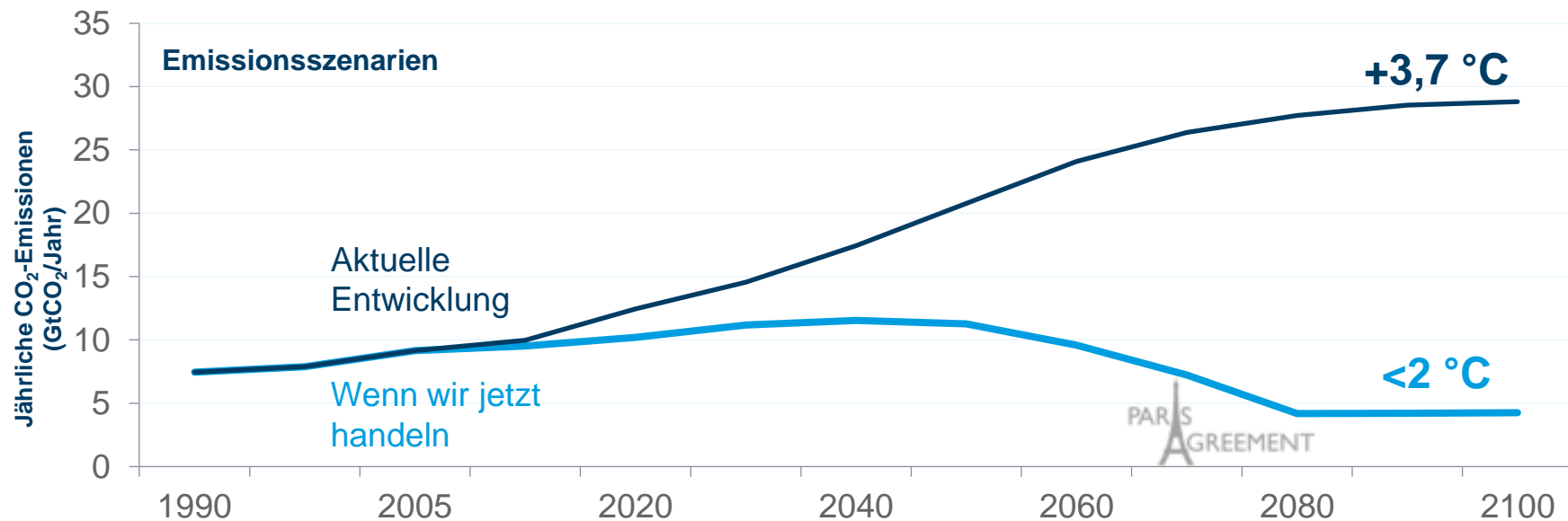
Globaler Aktienfonds für erneuerbare, nachhaltige
Energie

April 2025



Wir haben die Wahl: In welche Welt investieren wir?

Der Klimawandel ist die Jahrhundert-Herausforderung für uns alle



Eine Reduzierung der Emissionen um 40 bis 70% bis 2050* ist entscheidend für die Stabilisierung des Klimas auf der Erde.

Quelle: IPCC, "Climate Change 2014: Synthesis Report" *Vergleich zum Stand von 2010.

Wenn wir jetzt handeln!

Eine bessere Zukunft für uns alle

Die aktuelle Entwicklung



+3.7°C*



– Überflutete Küstenstädte und erzwungene Migration



– Großflächige Dürreperioden und Waldbrände



– Massenaussterben von Flora und Fauna

GDP

– Wirtschaftliche Unsicherheit für künftige Generationen



– Eine Energiewende hin zu erneuerbaren Energien



– Mehr nachhaltige Unternehmen



– Saubereres Wasser und Atmosphäre



– Eine bessere Zukunft für künftige Generationen

Wenn wir jetzt handeln

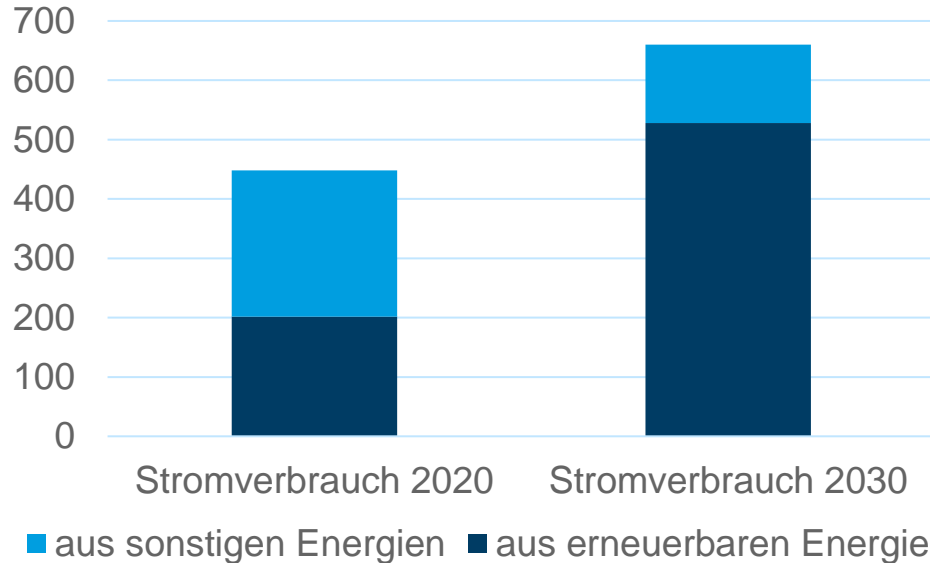


<2.0°C

Quelle: CPR Asset Management 2020*IPCC, "Climate Change 2014: Synthesis Report

Steigender Stromverbrauch erfordert innovative Lösungen

Stromverbrauch Deutschland (gemessen in tHh)



- Allein bis **2030** brauchen wir jährlich ungefähr **10 tWh Strom** zusätzlich - das entspricht dem Stromverbrauch von Hamburg
- **Lösungsanbieter** für die Knappheit an sauberer Energie dürften von den notwendigen Investitionen profitieren

Quelle: <https://www.geo.de/natur/oekologie/erneuerbare-energien--anteil-soll-bis-2030-auf-80-prozent-steigen-30955498.html> ; Quelle: <https://www.manager-magazin.de/politik/deutschland/klima-politik-die-irrtuemer-der-parteien-vor-der-bundestagswahl-a-0709d6f4-a915-42bd-b553-097645372762>. Stromverbrauch gemessen in tWh = Terrawattstunden.

Warum erneuerbare Energie als Investmentthema?

Acht starke und anhaltende Trends



Dies betrifft viele Unternehmen, in vielen Bereichen in nahezu jedem Land.

Profitieren könnten Unternehmen aus den klassischen erneuerbaren Energien. Aber auch Unternehmen, die das Einspeisen sauberer Energie in die Netze ermöglichen und/oder die Energie sehr effizient nutzen.

Quelle: KBI Global Investors, Amundi.

Warum „erneuerbare Energie“ als Investmentthema?

Der Kampf gegen den Klimawandel fordert massive Investitionen

Investieren in die Zukunft beginnt jetzt



- Bis 2030 sind weltweite Infrastrukturinvestitionen von **22 Billionen US-Dollar** nötig – **über 70% davon für saubere Energie**
- Diese Ausgaben entsprechen dem **7,5 fachen BIP von Großbritannien**
- **Unternehmen, die Lösungen für die Knappheit an sauberer Energie anbieten, dürften profitieren**

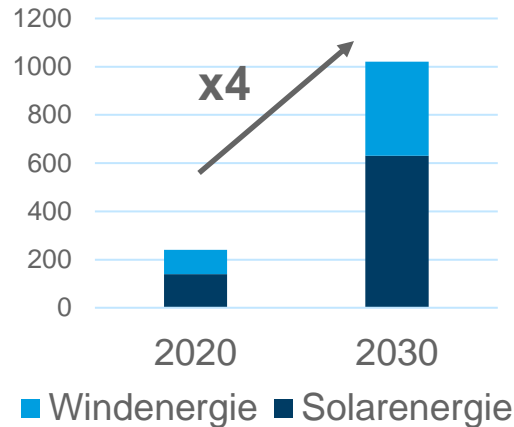


Quelle: Brookings Infrastructure Global Report 2015-2030, Agri Investment FAO 2009.

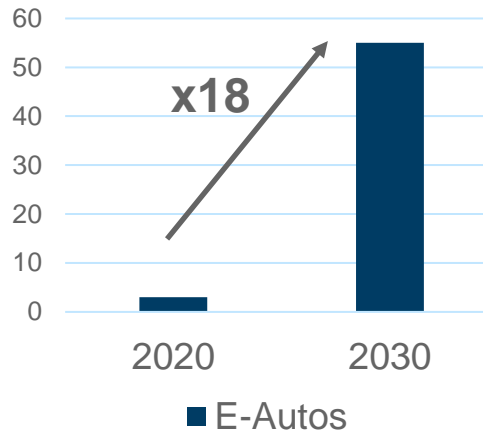
Weltweite Netto-Null bis 2050!

Enorme Innovationssprünge bei erneuerbare Energien erforderlich

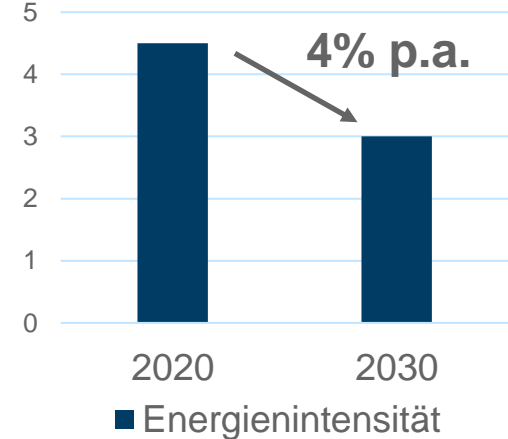
Notwendige Kapazitäts-
erweiterungen (in GW)



Notwendige Verkäufe von
Elektroautos (in Millionen)



Notwendige Energieintensität
des BIP (in MJ)

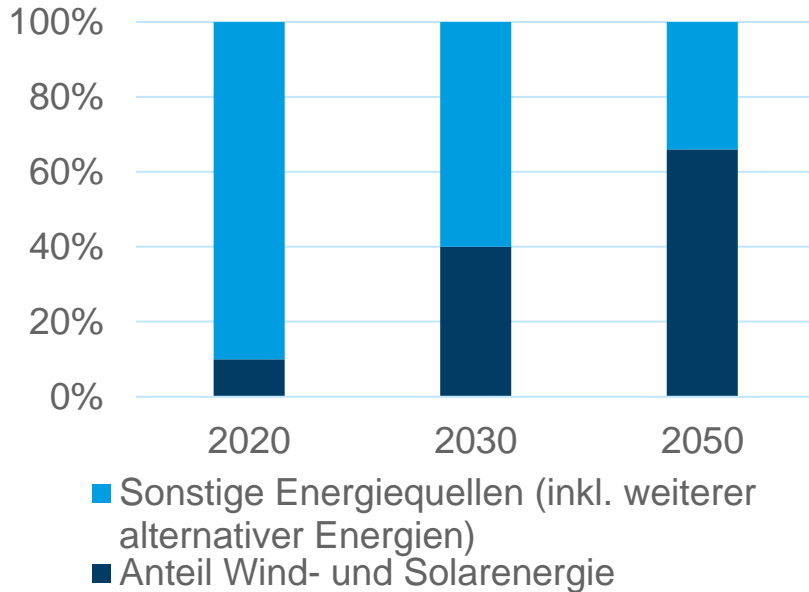


Netto-Null bis 2050 hängt von einem beispiellosen Vorstoß für saubere Technologien ab.

Quelle: KBI. GW = Gigawatt, MJ = Megajoule; BIP = Bruttoinlandsprodukt in Kaufkraftparität.

Der globale Energiemix der Zukunft

Weltweite Stromerzeugung bis 2050, um ein Netto-Null-Szenario zu erreichen



Haben Sie das gewusst?¹

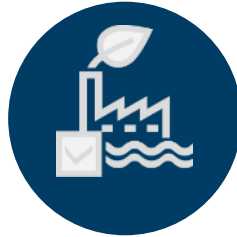
1. Schätzungen zufolge wird die Offshore-Windkapazität in den nächsten zehn Jahren um **400%** steigen
2. In den nächsten drei Jahrzehnten werden die erforderlichen Investitionen in die Energieversorgung und -infrastruktur auf **92** bis **173** Billionen US-Dollar geschätzt
3. Für die Energieversorgung werden schätzungsweise **37** Billionen US-Dollar benötigt

Quelle: KBI. Netto-Null bis 2050 - Ein Fahrplan für den globalen Energiesektor (Internationale Energieagentur)

<https://iea.blob.core.windows.net/assets/4719e321-6d3d-41a2-bd6b-461ad2f850a8/NetZeroBy2050-ARoadmapfortheGlobalEnergySector.pdf>

¹Quelle: Bloomberg New Energy Finance

An einem Ausbau von erneuerbaren Energien führt kein Weg vorbei



50%ige Reduzierung der globalen Treibhausgasemissionen bis 2030 erforderlich, um die Erderwärmung unter **1,5 Grad** zu halten¹⁾



EU-Klimaneutralität bis **2050** erfordert das Ziel einer Emissionsreduktion von mindestens **55%** bis **2030**²⁾

Quellen: KBI Global Investors; 1) <https://www.insurancejournal.com/news/international/2019/06/19/529839.htm>

2) https://ec.europa.eu/commission/presscorner/detail/en/ip_20_1599

Massive Förderung erneuerbarer Energien

Enorme Investitionen in Klimaneutralität und nachhaltige Infrastruktur

USA:
Infrastrukturplan in
Höhe von insgesamt
mehr als 1 Bio. USD



UK: Plan, alle
Privathäuser mit
Windkraft zu
versorgen



China:
Klimaneutralität
bis 2060
angestrebt



EU:
soll bis 2050
klimaneutral werden
– EU Green Deal
über 750 Mrd. EUR



Japan:
Klimaneutralität bis
2050 geplant – 50%
erneuerbare Energie
bis 2030



Quellen KBI. Weitere Quellen: https://ec.europa.eu/info/strategy/priorities-2019-2024/european-green-deal_de; <https://www.bbc.co.uk/news/uk-politics-54421489>; <https://climateactiontracker.org/blog/japans-net-zero-2050-announcement-step-forward-2030-target-revision-now-crucial/>; <https://www.bbc.com/news/science-environment-54256826>; <https://www.zeit.de/politik/ausland/2021-11/joe-biden-usa-infrastruktur-paket-unterzeichnung>

Infrastruktur unterliegt einem Strukturwandel

Nachhaltige Infrastruktur steht am Beginn des Wachstumszyklus



Quelle: Amundi. Beispielhafte Darstellung

Das Jahr 2020 – ein Wendepunkt?



Erneuerbare Energien **übertreffen**
erstmalig den Anteil der fossilen Brennstoffe
bei der Energiegewinnung¹

Erneuerbare Energien machen fast **90%** des
weltweiten Anstiegs der Gesamtstromkapazität
aus²

Investition in Unternehmen, die die globale Energiewende aktiv vorantreiben



Firmen mit Fokus auf klassische, erneuerbare Energien

- Windkraft
- Solarenergie
- Wasserkraft
- Biomasse, Geothermalenergie



Unternehmen aus dem Bereich Energieeffizienz

- Intelligente Stromnetze (Smart Grids)
- Energiespeicher
- „Grüne“ Gebäude
- E-Mobilität

Mögliche Risiken: Anleger sollten sich über die erhöhten Aktienmarktrisiken (z.B. Wertschwankungen, Markteng; Einwirken von irrationalen Faktoren) im Klaren sein, die eine Aktienanlage in bestimmte Branchen/Themen automatisch mit sich bringt. Es spricht viel dafür – aber es gibt keine Garantie –, dass die Ereignisse/Veränderungen tatsächlich in dieser Ausprägung eintreten werden.

Warum KBI Global Energy Transition Fund?

Ein nachhaltiger globaler Aktienfonds für erneuerbare Energie



Auswahl von Unternehmen, die Lösungen für den wachsenden globalen Bedarf an sauberer Energie liefern

- **Konzentration** auf die Bereiche erneuerbare Energien, Energieeffizienz und Versorger
- **Investition** in alle Regionen und Unternehmensgrößen – **Fokus aber** auf kleine, innovative, noch unentdeckte Firmen
- **Strikte Auswahlkriterien** – Investition nur in Unternehmen, die >50% ihrer Umsätze aus erneuerbaren Energien generieren oder dort Marktführer sind
- **Berücksichtigung von ESG-Kriterien¹⁾** bei der Unternehmensauswahl
- **Konzentriertes Portfolio** mit i.d.R. 40 bis 60 Unternehmen
- **KBI mit +23 Jahre** Expertise im Bereich Natural Resources (u.a. saubere Energien)

1) E=Environment (Umwelt), S=Social (Soziales), G= Governance (verantwortungsvolle Unternehmensführung).

Der ESG-Strategieansatz von KBI

Der ESG-Ansatz des Fonds basiert auf folgenden Parametern

Thematisch	Identifikation von Unternehmen, die Lösungen für eine angemessene Versorgung mit sauberer Energie anbieten
Ausschluss	Ausschluss von Unternehmen mit kontroversen Geschäftspraktiken, oder die gegen die UN Global Compact Prinzipien verstoßen
Impact	Zielt darauf ab, einen messbaren Nutzen für Gesellschaft und Umwelt zu erreichen
ESG-Integration	Integration der ESG-Kriterien in die Investmentanalysen und -entscheidungen

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

ESG-Integration in den Investmentprozess

Ein wesentlicher Faktor bei der Aktienauswahl: ESG bestimmt 2 von 4 Säulen

Strategie und Bewertung



- Bewertung der Unternehmensstrategie
- Finanzielle Gesamtsituation
- Bewertungskennzahlen
- Fähigkeit, nachhaltiges Wachstum zu generieren

Markt- positionierung



- Konkurrenzanalyse
- Positionierung von Schlüsselprodukten innerhalb der Branche
- Angebots-/Nachfrage-lücke

Umwelt (E) und Soziales (S)



- Unterstützen die Produkte des Unternehmens die ökologischen oder sozialen/nachhaltigen Ziele der Gesellschaft?

Governance (G)



- Vertritt der Vorstand die Interessen der Aktionäre ausreichend?

– Für jede Aktie wird eine spezifische Punktzahl vergeben – Diese fließt direkt in das firmeneigene Bewertungsmodell ein

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

Investitionsbeispiele



US-Unternehmen – tätig im stark wachsenden Energieeffizienzmarkt

- **Anbieter von professionellen**, technischen und beratenden Dienstleistungen
- **Tätig in vier Dienstleistungs-Segmenten:** Energieeffizienz, Ingenieurwesen, öffentliche Finanzen, innere Sicherheit
- **Enge Zusammenarbeit** mit über 90 Versorgungsunternehmen
- **Attraktives Bewertungsniveau** sowie **hohe Ertragskraft**

Nur zu illustrativen Zwecken. Die genannten Unternehmen sind nicht notwendigerweise und nicht zwingend durchgängig Bestandteil des Portfolios des KBI Global Energy Transition Fund.



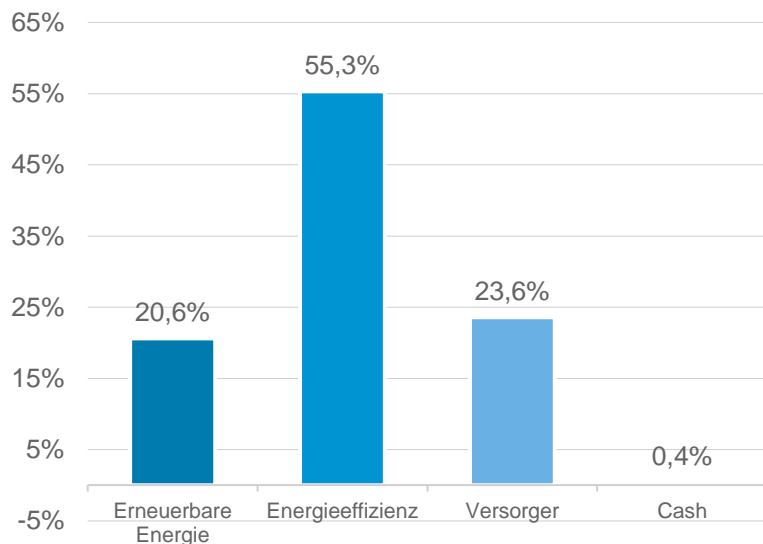
Spanisches Unternehmen – einer der weltweit größten Stromerzeuger

- **Weltmarktführer** im Bereich erneuerbare Energien
- Setzt sich seit mehr als **20 Jahren** für saubere Energie ein
- Plant, die Kapazität an erneuerbaren Energien bis 2025 auf **60 GW** zu verdoppeln – und bis 2030 auf **95 GW** zu steigern

So sind wir aktuell investiert

KBI Global Energy Transition Fund

Fondaufteilung



Top-10-Positionen

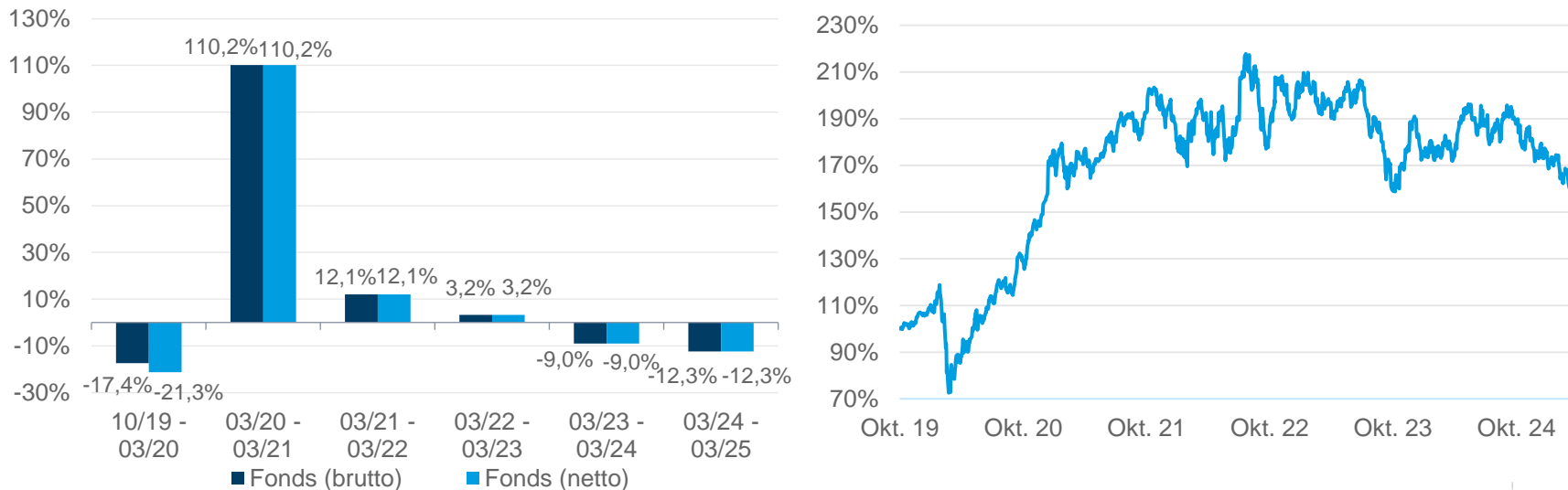
Unternehmen	Anteil
ASML HOLDING NV	4,3%
RWE AG	4,0%
CADENCE DESIGN SYSTEMS INC	3,6%
HA SUSTAINABLE INFRA CAP	3,4%
NXP SEMICONDUCTORS NV	3,3%
NATIONAL GRID PLC	3,1%
EATON CORP PLC	3,1%
ORMAT TECHNOLOGIES INC	3,0%
GREENCOAT RENEWABLES PLC	2,9%
FIRST SOLAR INC	2,8%

Stand: 31.03.2025. Quelle: KBI Global Investors.

Wertentwicklung

KBI Global Energy Transition Fund

Die Frühere Wertentwicklung lässt nicht auf zukünftige Rendite schließen.



Stand: 31.03.2025. Quelle: Morningstar Direct. Wertentwicklung der Anteilsklasse G, EUR, thesaurierend. Erläuterungen und Modellrechnung; Annahme: Ein Anleger möchte für 1.000 EUR Anteile erwerben. Bei einer Kaufprovision von 5,0% (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 Wertentwicklungen beziehen sich auf die Vergangenheit und sind kein verlässlicher Indikator für eine zukünftige Wertentwicklung.** Auflage am 25.10.2019.

Amundi – Nr. 1 der europäischen Asset Manager¹

Vertrauen ist stark, wenn es lokal verwurzelt ist

Amundi Asset Management

Top 10

Asset Manager
weltweit¹

Nr. 1

der europäischen
ETF-Anbieter²

Amundi Deutschland GmbH

**2 Standorte
in Deutschland**

München
als lokales Investmentzentrum
und
Frankfurt am Main

142

Mitarbeitende
in Deutschland

€ 2,24 Bio.

verwaltetes
Vermögen

5.700

Mitarbeitende
in 35 Ländern

€ 147 Mrd.

verwaltetes
Vermögen
in Deutschland³

6 globale und

12 lokale
Investmentzentren

Stand: 31.12.2024. Quelle: Amundi. 1) Quelle: IPE „Top 500 Asset Managers“, Juni 2024, basierend auf dem verwalteten Vermögen (AuM) per 31.12.2023. 2) Basierend auf ETFGI-Daten, Stand: Ende November 2024. 3) Quelle: Amundi Deutschland GmbH.

Erfahrung trifft tatkräftiges Engagement

Hohe Expertise beim verantwortungsvollen Investieren

Über 35 Jahre Expertise¹

- Fundiertes Know-how bei nachhaltigen Anlagelösungen
- Vorreiter bei der Integration von ESG-Kriterien in die Investmentprozesse

Starke ESG-Organisation

- Verantwortungsvolles Investieren als zentrale Säule der Unternehmensstrategie
- Eigener Geschäftsbereich mit über 70 Experten

Eigene ESG-Methodik

- Eigenes ESG-Rahmenwerk und eigene Bewertungsmethodik
- Unabhängige und strukturierte Bewertung von Unternehmen und Emittenten

Enger Dialog mit Unternehmen

- Aktive Begleitung der Unternehmen bei der Verfolgung ihrer Transformationsziele
- Über 2.500 Abstimmungen bei Unternehmen zu ESG-Themen in 2023

Quelle: Amundi. Stand: 31.12.2024. 1) Inklusive Vorgängergesellschaften.

Warum KBI?

Unabhängige Investmentboutique – spezialisiert auf Natural Resources

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.

Darum macht ein Investment Sinn

1 Am Beginn eines Wachstumszyklus

- Die Energiewende ist einer der langfristigen Megatrends weltweit
- Der Bedarf an sauberer Energie steigt massiv

2 Spezialisiertes Investment-Team

- +23 Jahre Erfahrung im Sektor natürliche Ressourcen
- Sehr hohe Expertise – konsequente Identifikation von Trends

3 Passendes Produkt zur richtigen Zeit

- Konzipiert, um die Energiewende im Portfolio erfolgreich abzubilden
- Keine Benchmark-orientierung – damit bewusst nicht „Mainstream“

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, Marktengpässe; Einwirken von irrationalen Faktoren) im Klaren sein, die eine Aktienanlage in bestimmte Branchen/Themen automatisch mit sich bringt.

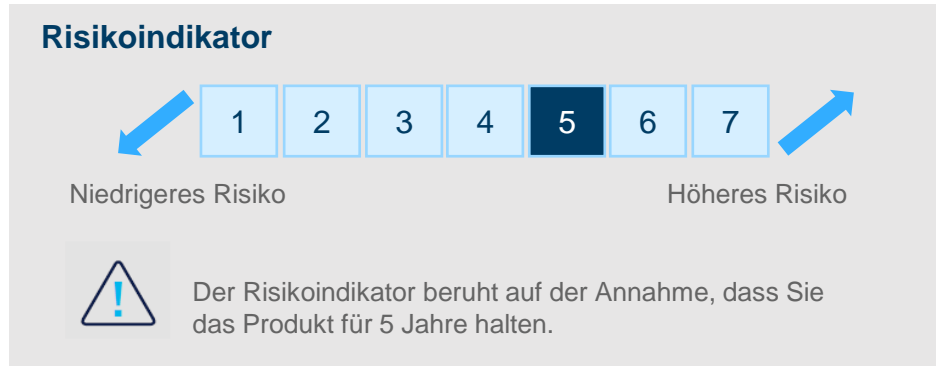
KBI Global Energy Transition Fund

Fondsdetails

	Anteilsklasse G, EUR
Fondsart	Nachhaltiger Themenfonds (Aktien)
ISIN	IE00BKLH2363
Erste Kursfeststellung	25.10.2019
Ausgabeaufschlag	5,00%
Verwaltungsvergütung p.a.	1,80%
Gesamtkostenquote	1,95% per 31.03.2024
Ertragsverwendung	Thesaurierend
Fondsvolumen (alle Anteilsklassen)	782 Mio. EUR (per 31.03.2025)
Nachhaltigkeits-Kategorie*	Artikel 8

Stand: 31.03.2025. Soweit nicht anders angegeben erfolgt die Berechnung der Gesamtkostenquote gemäß bzw. analog §166 Abs. 5 KAGB, d.h. ohne Berücksichtigung von Transaktionskosten, für das vergangene Fondsgeschäftsjahr. *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. Stand: 02.01.2023.

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. 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 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 Präsentation diskutierte Anlagemöglichkeit kann je nach ihren speziellen Anlagezielen und ihrer Finanzposition für bestimmte Anleger ungeeignet sein.

Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind keine Garantie und kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Entwicklung einer Anlage. 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 erhältlich als Druckstücke bei der Amundi Deutschland GmbH, Arnulfstr. 124–126, D-80636 München. 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