

05. September 2023

Investieren in das Elixier des Lebens

KBI Water Fund

Nur für professionelle Investoren und Interessenten von Amundi Asset Management und nicht zur Weitergabe an Dritte

Vertrauen
muss verdient werden

Amundi
ASSET MANAGEMENT

Vier unbestreitbare Fakten über Wasser



Wasser
ist knapp

<1% des weltweiten Wasservorrats
kann konsumiert werden¹

Wasserversorgung
ist ineffizient

Bis zu 50% des Wassers gehen durch
Lecks im Versorgungssystem
Nordamerikas verloren²

Wassernachfrage
steigt

Durch das globale
Bevölkerungswachstum wird ein Anstieg
der Wassernachfrage von 20% bis 30%
bis 2050³ erwartet

Wasserangebot
sinkt

Klimawandel, Dürren, Waldbrände und
Überflutungen dürften den Wasserstand
senken und Wasser-Infrastruktur
beeinträchtigen

Quellen: 1. <https://worldwaterreserve.com/percentage-of-drinkable-water-on-earth> Stand: 23.12.2021; 2. <https://news.stanford.edu/2020/02/27/better-way-detect-underground-water-leaks/> Stand: 27.02.2020; 3. <https://www.nature.com/articles/s41545-019-0039-9#Sec2> Stand: 27.02.2020

Investieren in das Elixier des Lebens

KBI Water Fund



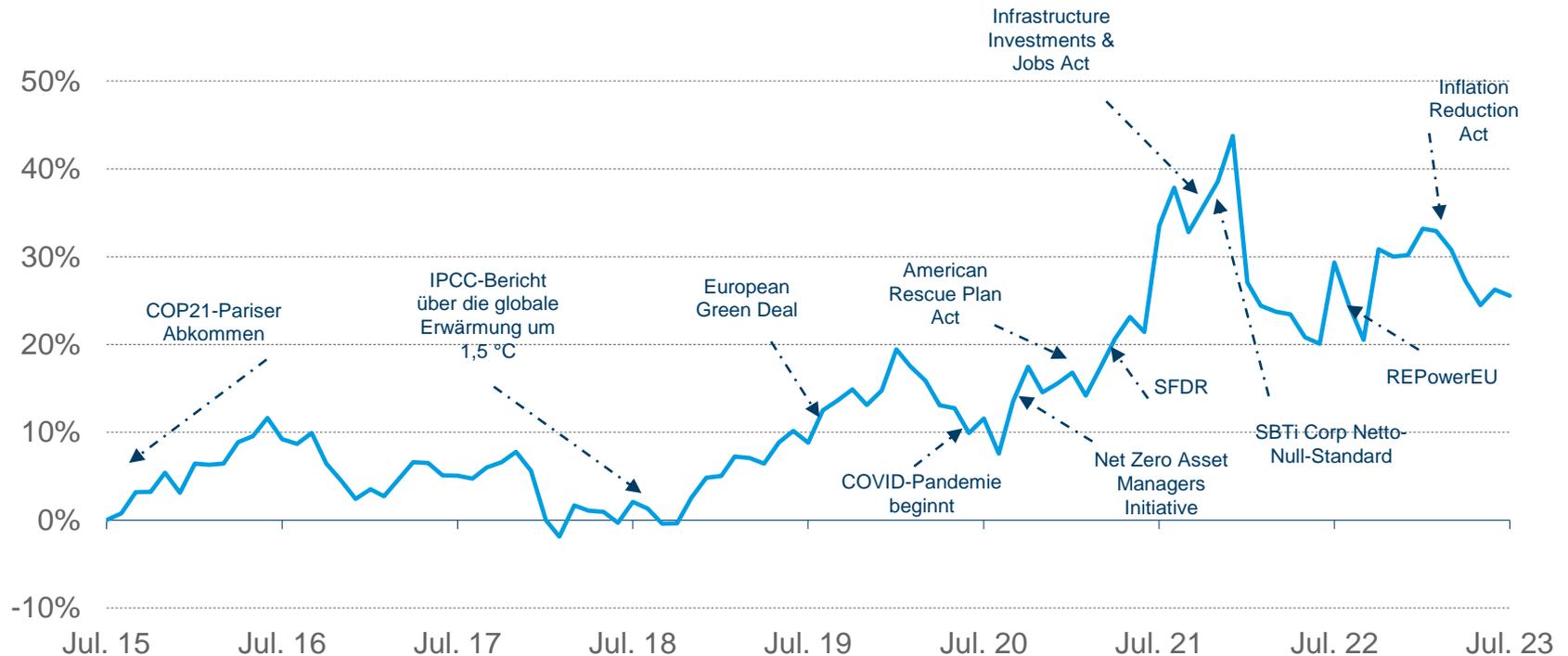
- Globaler Themenaktienfonds: Investition in Unternehmen, die innovative **Lösungen für die Wasserknappheit/den gesamten Wasserkreislauf anbieten**
- **Konzentration** auf die Bereiche Infrastruktur, Versorger und Technologie
- **Strikte Auswahlkriterien** – Investition nur in Unternehmen, die >50% ihrer Umsätze aus dem 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

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

Klimapolitische Initiativen unterstützen Wasser-Unternehmen

Die frühere Wertentwicklung lässt nicht auf zukünftige Renditen schließen

Outperformance S&P Global Water Index gegenüber dem MSCI ACWI (in absoluten Werten)



Quelle: KBI Global Investors und Bloomberg. Stand: 31.07.2023. Die frühere Wertentwicklung lässt nicht auf zukünftige Renditen schließen.

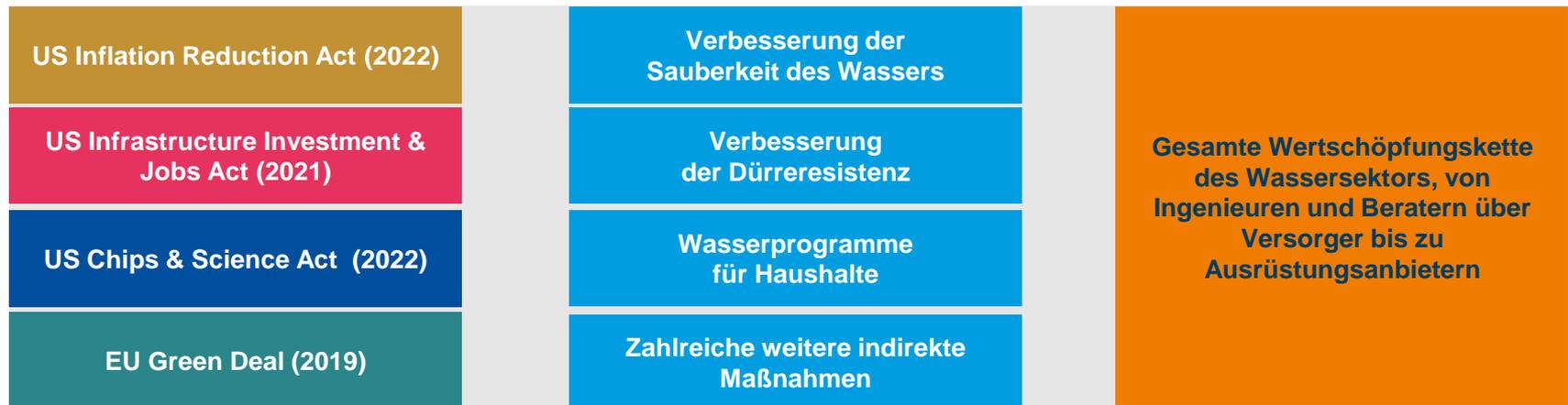
Auswirkungen der immensen staatlichen Investitionsprogramme

Exemplarisch für den Bereich Wasserinfrastruktur

Gesamtpaket etwa
2 Bio. USD

Davon über
100 Mrd. USD
für direkte und indirekte
Maßnahmen zur Wasserversorgung

Auswirkungen auf
Wasserunternehmen



Quelle: KBI, Amundi. Stand: 31.05.2023.

Auswirkungen der massiven staatlichen Förderung

Eine Auswahl von Wasserunternehmen, die besonders profitieren könnten

Unternehmen		Kerngeschäft	Könnte von diesem Programm profitieren
Stantec		Planung und Konstruktion von Infrastrukturprojekten	IIJA IRA CHIPS
Aecom		Technische Dienste für Unternehmensleitungen	IIJA IRA CHIPS
Tetra Tech		Technische Beratung	IIJA IRA CHIPS
Xylem		Herstellung von Anlagen zur Wasseraufbereitung	IIJA IRA CHIPS
Core & Main		Distribution von Wasser-/Abwasserprodukten	IIJA IRA CHIPS
Ferguson		Herstellung von Baumaterialien (Sanitär, Heizung)	IIJA IRA CHIPS
Advanced Drainage		Herstellung von Rohren, Regenwassermanagement	IIJA IRA CHIPS
Kurita		Ultrareines Wasser	IRA CHIPS
Aalberts		Heizungstechnik, Regelungstechnik	EU Green Deal
Veolia		Wasser-/Abwasserversorgung	IRA CHIPS
Danaher		Wasseraufbereitung, Wasseranalyse	IIJA
Pentair		Herstellung von Rohren, Ventilen, Abwassersystemen	IIJA
Mueller Water		Herstellung von Leckerkennungstechnik, Messgeräten	IIJA

Quelle: KBI. Stand. 31.05.2023. IRA: US Inflation Reduction Act, IIJA: US Infrastructure Investment & Jobs Act, CHIPS: US Chips & Science Act. Die Fördergelder sind zu einem großen Teil noch nicht geflossen. Nur zu illustrativen Zwecken. Die genannten Unternehmen sind nicht notwendigerweise und nicht zwingend durchgängig Bestandteil des Portfolios des KBI Water Fund.

Beispiel: Wasser-/Abwasserprojekt

Von der Projektidee bis zur technischen Umsetzung – Beteiligung zahlreicher Firmen

In der Planungsphase	In der Bauphase (1)	In der Bauphase (2)	Bei Inbetriebnahme
<ul style="list-style-type: none">– Sicherung von Verträgen im Zusammenhang mit dem Bau von Produktionsanlagen– Dazu zählen z.B. Umweltgenehmigungen und die Gestaltung der Infrastruktur	<ul style="list-style-type: none">– Lieferung von Baumaterialien– Sicherung der Wasserverteilung auf der Baustelle	<ul style="list-style-type: none">– Lieferung von Ausrüstung, z.B. für Regenwassermanagement, Entwässerungspumpen und Entwässerungsrohre	<ul style="list-style-type: none">– Notwendigkeit von oftmals mehreren Wassersystemen, von denen viele zudem ultrareines Wasser verwenden
Beteiligung von Firmen wie z.B.	Beteiligung von Firmen wie z.B.	Beteiligung von Firmen wie z.B.	Beteiligung von Firmen wie z.B.
<ul style="list-style-type: none">– Stantec: Planung und Konstruktion von Infrastrukturprojekten– Aecom: technische Dienste für Unternehmensleitungen	<ul style="list-style-type: none">– Ferguson: Hersteller von Baumaterialien (Sanitär, Heizung)– Core & Main: Distribution von Wasser-/Abwasserprodukten	<ul style="list-style-type: none">– Xylem: Herstellung von Anlagen zur Wasseraufbereitung, hydraulische Ausrüstung, Pumpen, Mess- und Kontrollsysteme– Advanced Drainage Systems: Hersteller von Rohren und Anbieter von Entwässerungslösungen für Regen- und Abwasser	<ul style="list-style-type: none">– Kurita Water Industries: Wasseraufbereitung, Spezialist für Reinstwasser, Wartungsarbeiten, Wasseraufbereitung– Veolia: Wasser-/Abwasserversorgung

Quelle: KBI. Stand: 31.05.2023. Die genannten Unternehmen sind nicht notwendigerweise und nicht zwingend durchgängig Bestandteil des Portfolios des KBI Water Fund.

Unternehmensbeispiel

Kanadisches, weltweit agierendes Ingenieur- und Beratungsunternehmen



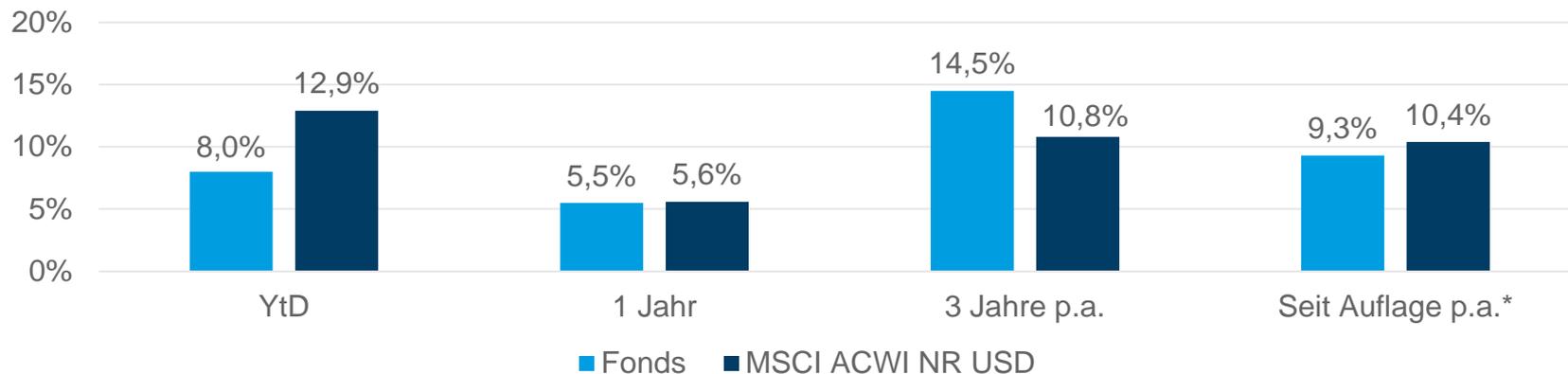
- **Bietet Beratungsleistungen** zu Planung, Entwurf, Bau, Überwachung, Wiederherstellung und Sanierung von kritischen Infrastrukturen
- Geschäftsmodell ist, in enger Partnerschaft mit seinen Kunden **Lösungen bereitzustellen, die vorteilhaft für Umwelt und Gesellschaft sind**
- **Berät** sowohl Regierungen, Bundesstaaten und Gemeinden als auch Unternehmen aus dem Privatsektor
- **Könnte einer der Hauptnutznießer** der Infrastrukturausgaben in Nordamerika sein
- Könnte insbesondere vom **Inflation Reduction Act, vom Infrastructure Investment & Jobs Act** und vom **Chips & Science Act** profitieren

Quelle: KBI. Stand: 31.05.2023. Nur zu illustrativen Zwecken. Die genannten Unternehmen sind nicht notwendigerweise und nicht zwingend durchgängig Bestandteil des Portfolios des KBI Water Fund.

Wertentwicklung

KBI Water Fund gegenüber dem Vergleichsindex (MSCI ACWI)

Die frühere Wertentwicklung lässt nicht auf zukünftige Renditen schließen

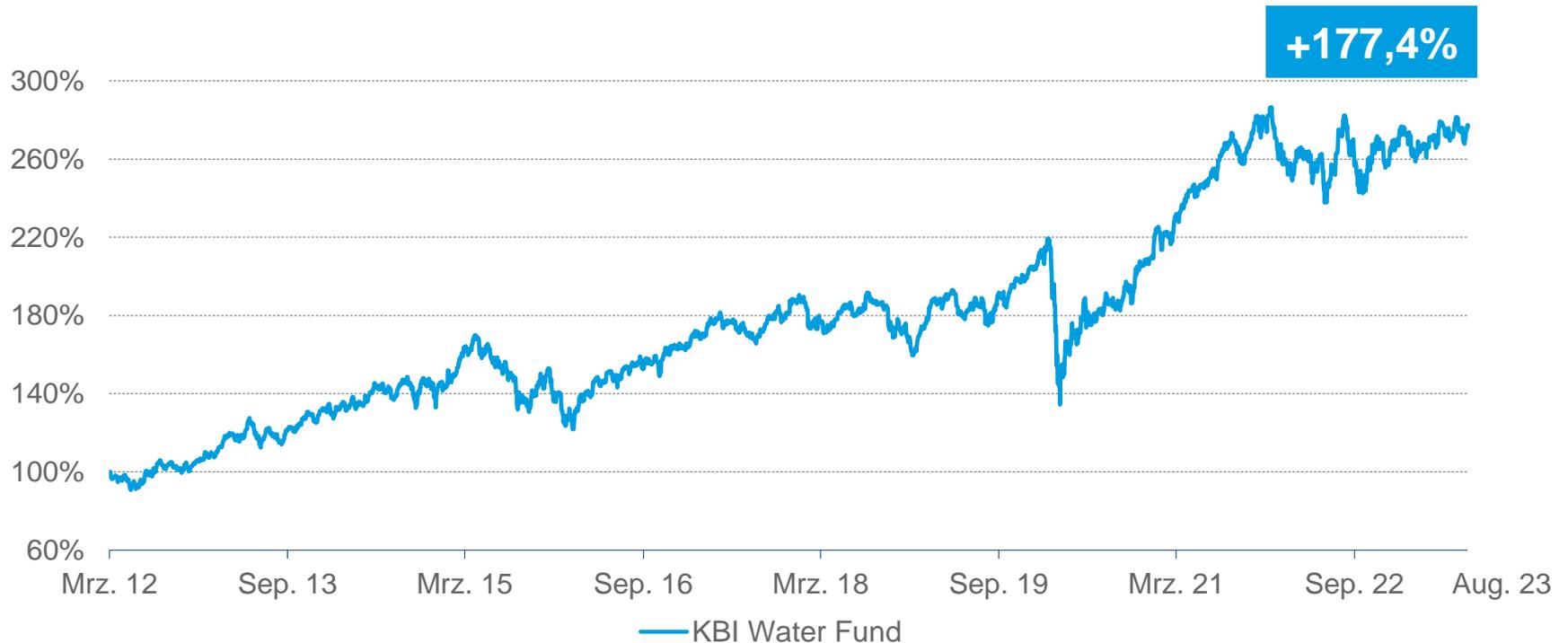


Performance	Fonds	Vergleichsindex				
2023 (lfd. Jahr)	8,0%	12,9%	Fondsaufgabe	März 2012		
2022	-10,3%	-13,0%				
2021	36,1%	27,5%			Berichtswährung	EUR
2020	3,6%	6,7%				
2019	25,6%	28,9%				
2018	-13,7%	-4,8%			AUM	1.228 Mio. EUR

Quelle: Morningstar Direct. Stand: 31.08.2023. 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. Alle Angaben in Euro. **Vergangene Wertentwicklungen sind kein verlässlicher Indikator für eine zukünftige Wertentwicklung.** Vergleichsindex: MSCI ACWI NR USD. *Seit Auflage am 16.03.2012 bis zum 31.05.2023.

Wertentwicklung seit Auflage

KBI Water Fund, Anteilsklasse I, EUR, thesaurierend

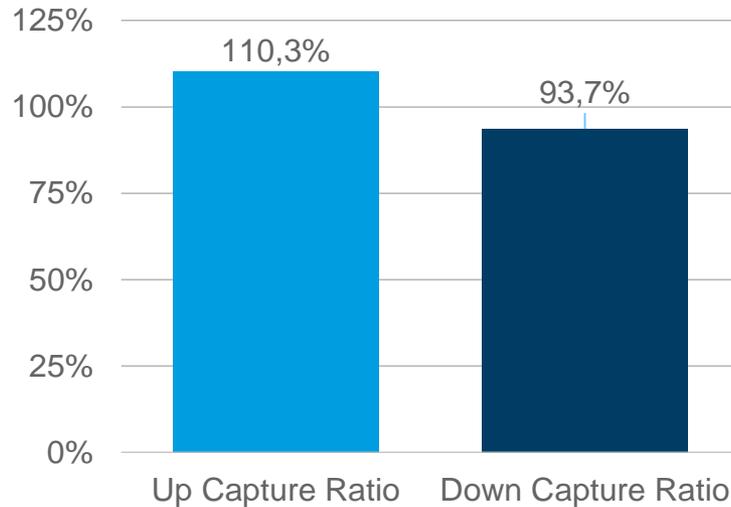


Grafik: Stand: 31.08.2023. Quelle: Morningstar. Bruttowertentwicklung der Anteilsklasse I, EUR, thesaurierend, nach BVI-Methode (www.bvi.de), d.h. ohne Berücksichtigung der Kaufprovision. Individuelle Kosten wie beispielsweise Gebühren, Provisionen und andere Entgelte sind in der Darstellung nicht berücksichtigt und würden sich bei Berücksichtigung negativ auf die Wertentwicklung auswirken. Tabelle: **Die frühere Wertentwicklung lässt nicht auf zukünftige Renditen schließen.**

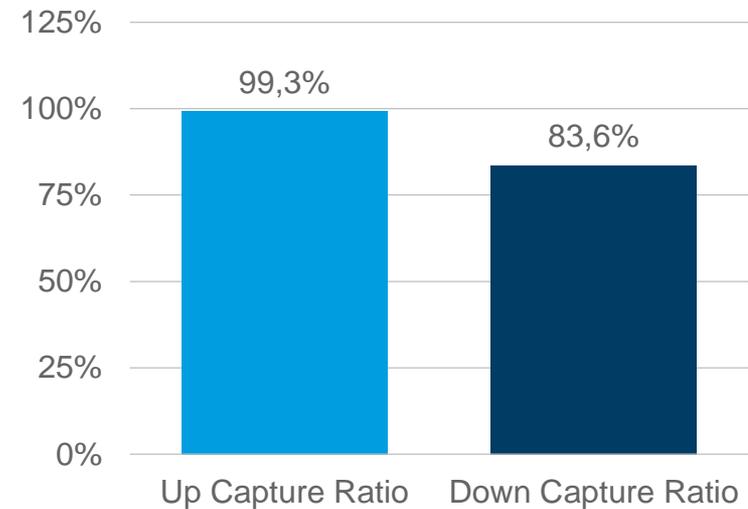
Vergleichsweise defensive Aktienstrategie

Partizipation in Aufwärts- / Abwärtsphasen über 3 Jahre im Vergleich

Fonds vs. MSCI World ACWI



Fonds vs. MSCI World Index

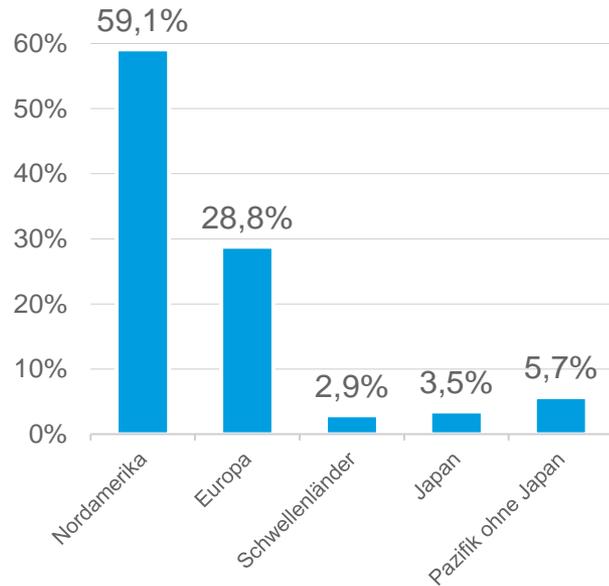


Quelle: Morningstar, Stand: 31.08.2023. Auf Basis monatlicher Berechnungen. Anteilsklasse I, EUR, thesaurierend. **Verhalten in Abschwungphasen:** Ausgedrückt durch das sogenannte Down Capture Ratio. Dies beschreibt, wie sich die Strategie gegenüber der Vergleichsgruppe in negativen Marktphasen verhält.

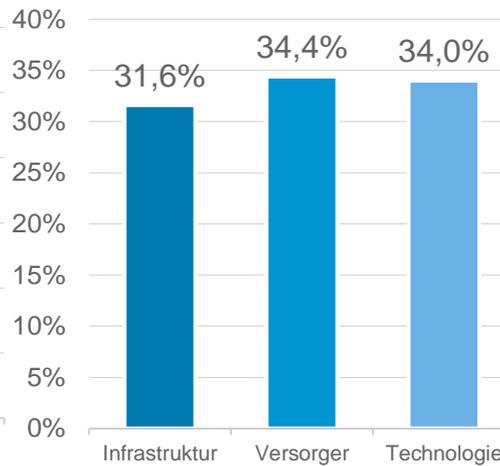
Vermögensaufteilung

KBI Water Fund

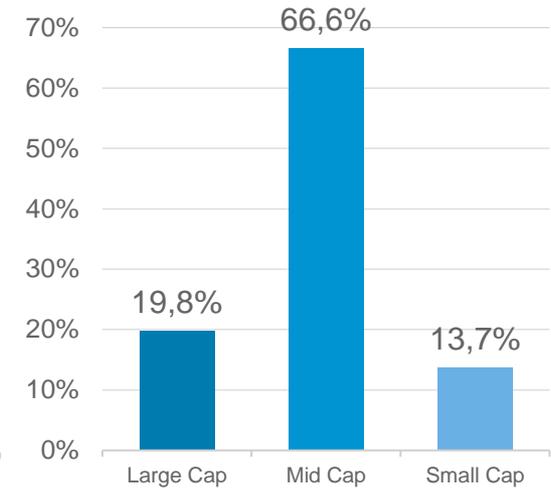
Nach Regionen



Nach Anlagebereichen



Nach Marktkapitalisierung



Quelle: KBI und Morningstar. Stand: 31.07.2023.

Top 10-Holdings

Unternehmen	Land	Sektor	Anteil
Veolia Environnement SA	Frankreich	Versorger	6,6%
Danaher Corporation	USA	Technologie	5,8%
Essential Utilities Inc	USA	Versorger	5,7%
United Utilities Group Plc	Großbritannien	Versorger	4,7%
American Water Works Company	USA	Versorger	4,3%
Xylem Inc	USA	Technologie	4,2%
Aecom	USA	Infrastruktur	3,8%
Roper Technologies Inc	USA	Technologie	3,8%
Pentair PLC	USA	Infrastruktur	3,1%
Idex Corp	USA	Technologie	3,1%

Quelle: KBI. Stand: 31.07.2023.

KBI Water Fund

Anteilsklasse I, EUR, thesaurierend

Fondsart	Aktienfonds
ISIN / WKN	IE00B5630V84 / A1JDDT
Auflage Anteilsklasse	16.03.2012
Ausgabeaufschlag	5,00%
Verwaltungsvergütung p.a.	1,80%
Gesamtkostenquote	1,96% zum 30.09.2022
Ertragsverwendung	Thesaurierend
Fondsvolumen (alle Anteilsklassen)	1.264 Mio. EUR (per 31.08.2023)

Das Fondsmanagement-Team



Catherine Cahill

Senior Portfolio Manager
22 Jahre Erfahrung



Matt Sheldon, CFA

Senior Portfolio Manager
21 Jahre Erfahrung



Martin Conroy, CFA

Portfolio Manager
19 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

1

Zukunftsorientiertes Thema

- Wasser ist knapp und damit kostbar
- Der Wasserbedarf der Weltbevölkerung steigt stetig an
- Massive Investitionen in die Wasser-Infrastruktur sind nötig

2

Spezialisiertes Investment-Team

- +20 Jahre Erfahrung im Sektor natürliche Ressourcen
- Sehr hohe Expertise – konsequente Identifikation von Trends

3

Passendes Produkt zur richtigen Zeit

- Fokus auf Unternehmen, die innovative Lösungen für den gesamten Wasserkreislauf anbieten
- Einer der ersten Wasser-Fonds am Markt*

*Basis ist die Auflage der ältesten Anteilsklasse am 08.04.2008.

Amundi Investment Konferenz – 27.09.2023

Die digitale Experten-Konferenz für Berater, Investoren und Analysten

120 Minuten Klartext zu Märkten, Branchen, Geopolitik!



Hype oder Innovationsmotor – was bringt uns KI?

Amundi Investment Konferenz 2023
Die Experten-Konferenz für Berater, Investoren und Analysten
27. September 2023, 13:00 Uhr, im Live-Stream

Unter anderem mit:



Prof. Dr. Peter Bofinger, ehemaliges Mitglied des Sachverständigenrats



Dr. Anja Hochberg, Mitglied der Direktion und Leiterin Multi-Asset Solutions, Zürcher Kantonalbank



Thomas Kruse, CIO Amundi Deutschland



Prof. Dr. Wolfgang Wahlster, CEA des Deutschen Forschungszentrums für KI

Jetzt anmelden unter www.amundi-events.de

- Im Live-Stream – von überall live dabei sein
- Einblick in die Strategien von Top-Experten
- Exklusiv für Amundi-Partner und -Investoren



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: 31.08.2023, 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 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 jüngeren 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.

www.amundi.de