

August 2021

# Inside

Der Vertriebspartner-Newsletter

## **Vormerken: Investieren in die Zukunft**

Amundi Investment  
Konferenz, 30.09.2021,  
13:00 Uhr mit Ranga  
Yogeshwar, Wissenschafts-  
journalist und TV-Moderator  
Jetzt anmelden!  
[www.amundi-events.de/aik-2021-09](http://www.amundi-events.de/aik-2021-09)

## **Unter der Lupe**

KBI Global Sustainable  
Infrastructure Fund:  
globaler Aktienfonds  
für nachhaltige  
Infrastruktur

**Im Gespräch**  
Fondsmanager  
Colm O'Connor



**Vertrauen**  
muss verdient werden

**Amundi**  
ASSET MANAGEMENT



Alexander Koch,  
Head of Third Party Distributors

# Liebe Beraterinnen und Berater!

Selbst in vielen westlichen Industrieländern müssen wir uns ehrlich eingestehen, in Sachen Infrastruktur schon seit Längerem von der Substanz zu leben und künftige Herausforderungen aus dem Blick verloren zu haben. Klassische Infrastrukturbauwerke wie Brücken, Pipelines oder Flughäfen sind oft veraltet, wenig an die sich wandelnde Demografie angepasst oder ökologisch problematisch. Die Spezialisten von KBI, einem erfolgreichen Mitglied unseres globalen Amundi Netzwerks, interpretieren Infrastruktur deshalb bewusst breiter, moderner und mit einem klaren Blick nach vorne.

Wasseraufbereitung und -versorgung, saubere Energie, intelligente Stromnetze, Recycling oder Lebensmittelversorgung sind Branchen, die sich im Portfolio des KBI Global Sustainable Infrastructure Fund wiederfinden. Denn wir sind der Meinung: Wer die nachhaltige Transformation unserer Wirtschaft und Gesellschaft gezielt unterstützen will, der muss auch den Begriff der Infrastruktur neu denken.

Dabei kann die spannende Anlageklasse „Nachhaltige Infrastruktur“ mit einigen Vorteilen aufwarten, die sie für viele Anleger aktuell besonders interessant machen könnten. Etwa ein weitgehender Inflationsschutz oder die Aussicht auf stetige, attraktive – und darüber hinaus teilweise staatlich geförderte – Erträge. Mehr dazu erfahren Sie in diesem INSIDE im ausführlichen Interview und im Fondsporträt.

Und auch auf einen zweiten nachhaltigen Fonds aus der breiten Amundi ESG-Produktpalette möchten wir Sie hinweisen: Der kürzlich neu aufgelegte Amundi Ethik Plus zeigt eindrucksvoll, wie stark ESG-Investments derzeit im Markt nachgefragt werden. Bereits per Ende Juni hat die aktienlastigere Variante des Nachhaltigkeitsklassikers Amundi Ethik Fonds die magische 100-Mio.-Euro-Marke überschritten, die für manche Anleger als Voraussetzung für ein Investment gesetzt ist. So gibt es in der Amundi Ethik Fonds-Familie bald zweifach Grund zu feiern – denn noch in diesem Jahr wird der Klassiker 35 Jahre alt! Machen Sie es gut – und investieren Sie nachhaltig.

A handwritten signature in dark ink, appearing to read 'Alexander Koch', written in a cursive style.

Ihr Alexander Koch

# Infrastruktur neu denken: Lösungen für Ressourcen- knappheit, saubere Energie und intelligente Stromnetze

**Colm O'Connor ist der verantwortliche Portfoliomanager des KBI Global Sustainable Infrastructure Fund. Hier erläutert er, warum man künftig den Begriff Infrastruktur weiter fassen sollte als bisher und welche Chancen in Themen wie Wasserversorgung oder saubere Energie liegen können.**

**Warum ist das Investmentthema „Nachhaltige Infrastruktur“ gerade jetzt für viele Anleger so interessant?** Die Attraktivität des Themas hat gleich mehrere Gründe: Das fortschreitende Bevölkerungswachstum und die stetige Urbanisierung machen generell Investitionen in Infrastrukturprojekte nötig. Auch kommt der konventionelle Unterbau der Industrieländer – also Straßen, Brücken, öffentliche Gebäude, Datenleitungen und Kanalisation – zunehmend in die Jahre und muss immer öfter erneuert werden. Darüber hinaus erfordert die aktuelle, nachhaltige Transformation der Wirtschaft ganz neue Arten von Infrastruktur, etwa für Digitalisierung, erneuerbare Energien oder sauberes Wasser. Auf diese verantwortungsbewussten, an Zahl und Volumen dynamisch wachsenden Investitionsprojekte konzentrieren sich auch zunehmend die enormen staatlichen Anreize. Zusammen mit dem für Großvorhaben günstigen Niedrigzinsumfeld gibt es für dieses spannende Investmentthema also starken Rückenwind.

**Welche Investmentphilosophie verfolgt KBI?** KBI setzt vor allem auf langfristige Investmenttrends mit guten Wachstumsaussichten. Dabei haben wir eine klare Ausrichtung auf Nachhaltigkeit und Verantwortung. Deshalb selektieren wir für unsere Portfolios gezielt Unternehmen, die wichtige Treiber oder Problemlöser für die Herausforderungen unserer Zeit sind, etwa die demografische Entwicklung oder den Klimawandel. Wir haben einen ESG-integrierten Ansatz und schließen Unternehmen mit unerwünschten Geschäftsstrategien oder umstrittene Industrien – wie die Kohlewirtschaft oder die Tabakbranche – aus und wir investieren bevorzugt in Firmen mit positivem Beitrag für Umwelt und Gesellschaft. Als renommiertes Investmenthaus mit über dreißigjähriger Erfahrung in nachhaltiger Kapitalanlage sind wir Teil der Amundi Familie und profitieren auch von einem starken globalen Netzwerk und den besonderen ESG-Kapazitäten innerhalb der Gruppe.

**Wie passen denn die Themen Infrastruktur und Nachhaltigkeit in der Anlagepraxis konkret zusammen?** Viele Herausforderungen, denen wir mit moderner Infrastruktur begegnen wollen, haben heute einen Bezug zu Nachhaltigkeit und Ökologie. Dies zeigt, dass in Zukunft insbesondere nachhaltige Infrastruktur gefragt sein wird. Wir reagieren in unserem Fonds darauf, indem wir – im Gegensatz zu traditionellen Infrastrukturportfolios – einen viel höheren Anteil in den zukunftssträchtigen Segmenten „Wasser“ und „Saubere Energie“ halten, während wir auf Öl- oder Gaspipelines sowie Flughafendienste verzichten. Die Selektion macht auch hier den Unterschied.

**Was macht den ESG-Ansatz von KBI so besonders?** Wir wählen gezielt ESG-relevante Themen wie nachhaltige Infrastruktur für unsere Portfolios, haben eine strenge Ausschlussliste und verfügen über eine effiziente ESG-Integration in allen internen Analysen und Investmententscheidungen. Wir setzen bei der Allokation Akzente abseits des Mainstreams, etwa mit der Konzentration auf die Bereiche alternative Energien und intelligente Stromnetze, Recycling, Wasserversorgung, Abfallwirtschaft, oder nachhaltige Lebensmittelwirtschaft. Dabei erheben wir auf Einzeltitelebene differenzierte ESG-Scores und selektieren dank unserer jahrzehntelangen ESG-Erfahrung fokussierte und zugleich gut diversifizierte Portfolios. Ich bin überzeugt, die Summe all dieser Maßnahmen und Expertisen zeichnet uns bei KBI aus.

**Für welche Zielgruppe und Anlageziele könnte der Fonds besonders interessant sein?** Unser Schwerpunkt liegt oft auf monopolistischen Unternehmen mit stabilen Cashflows und langfristigen – häufig staatlich geförderten – Verträgen. Dazu zählen beispielsweise Unternehmen, die führend in den Bereichen Wasser-, Strom- und Abfallwirtschaft sind, aber auch führende Betreiber von Anlagen für erneuerbare Energien und Stromnetzinfrastruktur. Diese bieten einen gewissen Inflationsschutz sowie attraktive Dividendenrenditen als überzeugende Argumente. Im Vergleich zu einem Direktinvestment in Infrastruktur ergeben sich zudem mehr Diversifizierung, verteilt auf viele Infrastrukturprojekte, Sektoren und Regionen, sowie bessere Transparenz und Steuerung. Neben der börsentäglichen Verfügbarkeit liegen auch die Kosten gewöhnlich unter denen eines Direktinvestments.

Colm  
O'Connor,  
Fonds-  
manager  
KBI Global  
Sustainable  
Infrastruc-  
ture Fund.



## Globaler Aktienfonds für nachhaltige Infrastruktur

Der KBI Global Sustainable Infrastructure Fund kombiniert die beiden wichtigen Zukunftsthemen „Infrastruktur“ und „Nachhaltigkeit“. Traditionelle Infrastrukturthemen wie Flughäfen, Mautstraßen und Ölpipelines werden bewusst ausgeklammert. Vielmehr konzentriert sich der Fonds auf Unternehmen, die Lösungen für die Knappheit von Ressourcen wie Wasser und Nahrungsmitteln (besonders bezogen auf deren Lagerung und Transport) sowie den Ausbau von sauberer Energie anbieten.

### Warum Infrastruktur als Investmentthema?

- Bevölkerungswachstum und Urbanisierung befeuern weitere Investitionen
- Staatliche Anreize konzentrieren sich zunehmend auf nachhaltige Infrastrukturmaßnahmen
- Erneuerung von veralteter Infrastruktur in den entwickelten Ländern
- Wachsende Dynamik zur Bekämpfung des Klimawandels
- Tendenziell gewisser Inflationsschutz und attraktive Dividendenrenditen
- Ein Investment in börsennotierte Infrastrukturunternehmen kann eine wichtige und ergänzende Allokation innerhalb des Aktienportfolios von Investoren darstellen

Stand: 31.05.2021. Quelle: Amundi. Interne Richtlinien des Fondsmanagements. Diese können sich jederzeit ändern. \*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 OffenlegungsVO vorgenommen. Stand: 10.03.2021. \*\*Quelle: Morningstar. Stand: 31.05.2021.

### Highlights auf einen Blick

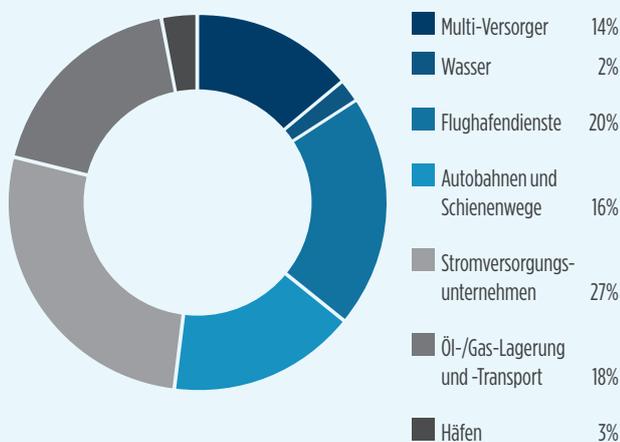
- Nachhaltiges, globales Aktienportfolio – Fokus auch auf auch kleinere und mittlere Unternehmen
- Fokus auf (oft monopolistische) Unternehmen mit stabilem Cashflow und langfristigen (oft staatlich geförderten) Verträgen
- ESG-Integration in den Investmentprozess
- Konsequenter Ausschluss von Unternehmen mit kontroversen Geschäftspraktiken
- Klassifiziert gemäß Artikel 8 SFDR\*
- Morningstar Gesamtrating: 5 Sterne\*\*
- Hohes Diversifikationspotenzial – geringe Überschneidung mit traditionellen Indizes

ISIN  
IE00BKPSDL06

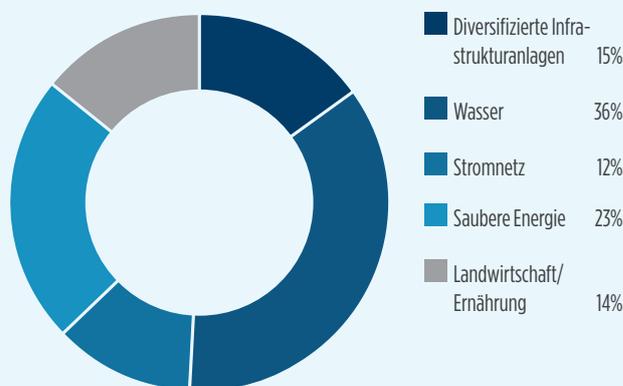


## Infrastruktur neu denken

### Traditionelles Infrastrukturportfolio



### Zukunftsorientiertes Infrastrukturportfolio



## ESG-Strategieansatz von KBI

1.	<b>Thematisch</b> Investition in Unternehmen, die Lösungen für den Aufbau nachhaltiger Infrastruktur in Bereichen wie Wasser und Nahrungsmitteln (Lagerung und Transport) sowie den Ausbau von sauberer Energie anbieten
2.	<b>Ausschluss</b> von Unternehmen mit kontroversen Geschäftspraktiken bzw. von Unternehmen, die gegen die UN-Global-Compact-Prinzipien verstoßen
3.	Erzielung eines Nutzens für Gesellschaft und Umwelt
4.	<b>ESG-Integration</b> Integration von ESG-Kriterien in die Investmentanalysen und Investmententscheidungen

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

## KBI Global Investors – Amundi ist Shareholder mit 87,5%

Spezialist für Aktien- und Themeninvestments innerhalb der Amundi Gruppe

**Amundi**  
ASSET MANAGEMENT



### Was KBI auszeichnet

- Gründung 1980, über 30 Mrd. EUR verwaltetes Vermögen
- Mehr als 20 Jahre Erfahrung im Bereich Natural Resources
- Hauptsitz in Dublin, Irland. Vertriebsbüro in Boston mit internationalem Team. Insgesamt 62 Mitarbeiter
- Globale Kundenbasis mit Mandaten in Großbritannien, Europa, Nordamerika und Asien

Quelle: KBI. Stand: 31.12.2020.

# Nachhaltiges Erfolgsrezept: unsere Ethik-Fonds-Familie

1. Anlage in Aktien und Anleihen auf Basis ethischer Kriterien; laufende Anpassung je nach Marktlage und Einschätzung des Fondsmanagements
2. Berücksichtigt nur Emittenten, die sehr strengen Anforderungen hinsichtlich sozialer und ökologischer Verantwortung entsprechen
3. Investition in Aktien und Anleihen finanziell starker Unternehmen und Staaten
4. Flexible Beimischung von Green Bonds und Social Bonds
5. Konsequenter Ausschluss von Emittenten, die den strengen ESG-Kriterien von Amundi nicht entsprechen
6. Einzigartige Nachhaltigkeitsanalyse mit Hilfe externer ESG-Ratingagenturen
7. Vielfach durch externe Ratingagenturen ausgezeichnet und zertifiziert

## Amundi Ethik Fonds

- Konservativere Variante
- Aktienquote bis max. 40%
- Klassifiziert gemäß Artikel 9 SFDR\*
- FNG-Siegel (2 Sterne)
- Fondsvolumen (AuM) über 1,5 Mrd. EUR
- **VORMERKEN!** Freuen Sie sich mit uns auf unsere Aktivitäten rund um den 35. Geburtstag im November

## Amundi Ethik Plus

- Dynamischere Variante
- Aktienquote bis max. 70%
- Klassifiziert gemäß Artikel 9 SFDR\*
- FNG-Siegel (1 Stern)
- Fondsvolumen (AuM) jetzt über 100 Mio. EUR

\*Gemäß der EU-Offenlegungsverordnung werden Fonds auf Basis ihres Nachhaltigkeitsansatzes in drei Kategorien unterteilt (Artikel 6, Artikel 8 und Artikel 9). Artikel-9-Fonds haben ein angestrebtes Nachhaltigkeitsziel. Die Einstufung wurde von der Fondsverwaltungsgesellschaft auf Basis der Vorgaben durch die Offenlegungsverordnung vorgenommen. Stand: 10.03.2021.

# Bleiben Sie auf dem Laufenden

## Amundi CIO Calls

Informatives  
Marktupdate mit  
hochkarätigen  
Gastreferenten:  
[www.anmelden.org/2021](http://www.anmelden.org/2021)



## Amundi Produktupdate

Hintergrund-  
informationen zu  
ausgewählten  
Amundi Fonds:  
[www.anmelden.org/amundi2021](http://www.anmelden.org/amundi2021)



## Vertriebs- partner-Center

Alles Wissenswerte  
rund um Amundi  
und ausgewählte  
Amundi Fonds:  
[www.amundi.de/vertriebspartner](http://www.amundi.de/vertriebspartner)



## Alle Infor- mationen zu SFDR zum Download

Auf dieser speziellen  
SFDR-Webseite ist  
auch der Berater-  
leitfaden abrufbar.  
[www.amundi.de/vertriebspartner/  
ESG-Offenlegungsverordnung](http://www.amundi.de/vertriebspartner/ESG-Offenlegungsverordnung)



## Ihre Ansprechpartner



**Alexander Koch**  
Head of  
Third Party Distribution  
alexander.koch@amundi.com



**Andreas Schubert**  
Executive Director  
Third Party Distribution  
Hamburg/Bremen/Schles-  
wig-Holstein/Niedersachsen  
andreas.schubert@amundi.com



**Arnd Sentner**  
Senior Client Account Manager  
arnd.sentner@amundi.com



**Elin Nävermo**  
Executive Director  
Third Party Distribution  
FundBuyer/Key Accounts  
elin.naevermo@amundi.com



**Roland Gerhager**  
Executive Director  
Third Party Distribution  
München  
roland.gerhager@amundi.com



**Christine Martin**  
Senior Sales Support  
christine.martin@amundi.com



**Jonas Fahnemann**  
Executive Director  
Third Party Distribution  
FundBuyer/Key Accounts  
jonas.fahnemann@amundi.com



**Claus Sokol**  
Executive Director  
Third Party Distribution  
Region Süd-West  
claus.sokol@amundi.com



**Alice Lanzi**  
Client Account Manager  
alice.lanzi@amundi.com



**Matthias Beck**  
Executive Director  
Third Party Distribution  
Baden-Württemberg/  
Rheinland-Pfalz/Saarland  
matthias.beck@amundi.com



**Felix Liptak**  
Associate Director  
Third Party Distribution  
Nordrhein-Westfalen/Hessen  
felix.liptak@amundi.com



**Thomas Tremel**  
Executive Director  
Third Party Distribution  
Bayern/Thüringen/Sachsen  
thomas.tremel@amundi.com



Haben Sie Fragen?  
Tel. +49 (0) 89.99226-0

## Impressum

## Herausgeber

**Amundi Deutschland GmbH**  
Arnulfstraße 124–126, 80636 München

## Redaktion

Stefan Hölzl, Andreas Jünemann

Gebührenfreie Telefonnummer für Anfragen  
aus Deutschland: 0800.888.1928

Stand: 30.06.2021, sofern nicht anders angegeben. Bei den im Newsletter „Inside“ genannten Fonds handelt es sich um Fonds nach luxemburgischem, österreichischem und deutschem Recht. Der Amundi Ethik Fonds ist ein Fonds nach österreichischem Recht, aufgelegt von der Amundi Austria GmbH. Die Fonds mit deutscher ISIN sind Fonds nach deutschem Recht, aufgelegt von der Amundi Deutschland GmbH, München. Die Fonds mit österreichischer ISIN sind Fonds nach österreichischem Recht, aufgelegt von der Amundi Austria GmbH. 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. Quellenhinweis: Sofern nicht anders angegeben, beruhen die in „Inside“ 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. Die Ansichten können sich jederzeit ändern, abhängig von wirtschaftlichen und anderen Rahmenbedingungen. Bildnachweis: Amundi Asset Management, soweit nicht anders angegeben. Angaben zur Wertentwicklung beruhen auf der BVI-Methode (bei Wiederanlage sämtlicher Ausschüttungen, ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages und steuerlicher Faktoren, [www.bvi.de](http://www.bvi.de)).

**Die in der Vergangenheit erzielten Erfolge sind keine Garantie 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. Wechselkursschwankungen und Fondsgebühren beeinflussen die Rendite zusätzlich. Die hier dargestellten Informationen dienen nur zur Illustration und implizieren oder garantieren nicht die positive Wertentwicklung einer Investition. Die in diesem Dokument enthaltenen Angaben stellen keine Anlageberatung oder Finanzanalyse dar, sondern geben lediglich eine zusammenfassende Kurzdarstellung wichtiger Merkmale der Fonds. Die vollständigen Angaben zum jeweiligen Fonds sind dem Verkaufsprospekt bzw. den wesentlichen Anlegerinformationen, 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 elektronischer Form unter [www.amundi.de](http://www.amundi.de) und als Druckstücke bei der Amundi Deutschland GmbH, Arnulfstr. 124–126, D-80636 München, erhältlich. Die im Dokument genannten Unternehmen dienen zur Veranschaulichung und sind nicht zwingend Bestandteil der Fonds von Amundi Asset Management. Die Erwähnung dieser Unternehmen kann keinesfalls als Kaufempfehlung oder Finanzanalyse aufgefasst werden. 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 Anteile aller im Newsletter „Inside“ genannten Fonds dürfen in den USA sowie zugunsten von US-Staatsangehörigen nicht öffentlich zum Kauf angeboten werden. Gleiches gilt für die Hoheitsgebiete oder Besitztümer, die der Gesetzgebung der USA unterliegen. Der Newsletter dient nur zur Information der Vertriebspartner von Amundi Asset Management und ist nicht für den öffentlichen Gebrauch bestimmt. Amundi Deutschland, Amundi Luxembourg, Amundi Austria und CPR Asset Management sind Unternehmen der Amundi Gruppe.

