

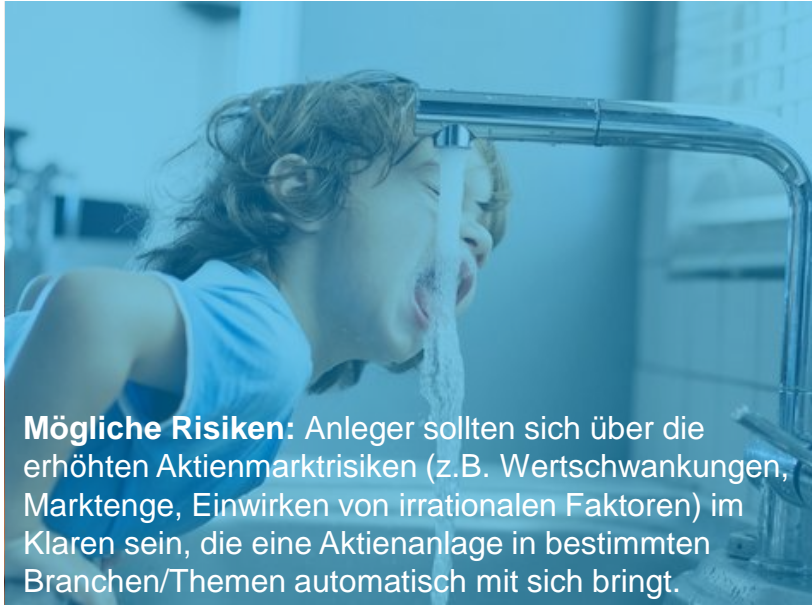
# Investieren in das Elixier des Lebens

KBI Water Fund

März 2025

# Investieren in das Elixier des Lebens

## KBI Water Fund



**Mögliche Risiken:** Anleger sollten sich über die erhöhten Aktienmarktrisiken (z.B. Wertschwankungen, Marktengpässe, 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 (**Pure Plays**)
- **Berücksichtigung von ESG-Kriterien<sup>1</sup>** 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/privatanleger/Common-Content/Amundi-Germany/Common/Footer/Regulatorische-Informationen>; ergänzt um weitere KBI-spezifische Ausschlusskriterien.

# Investmentuniversum

## KBI Water Fund

### Versorger

- Regulierte Versorger
- Nicht regulierte Versorger

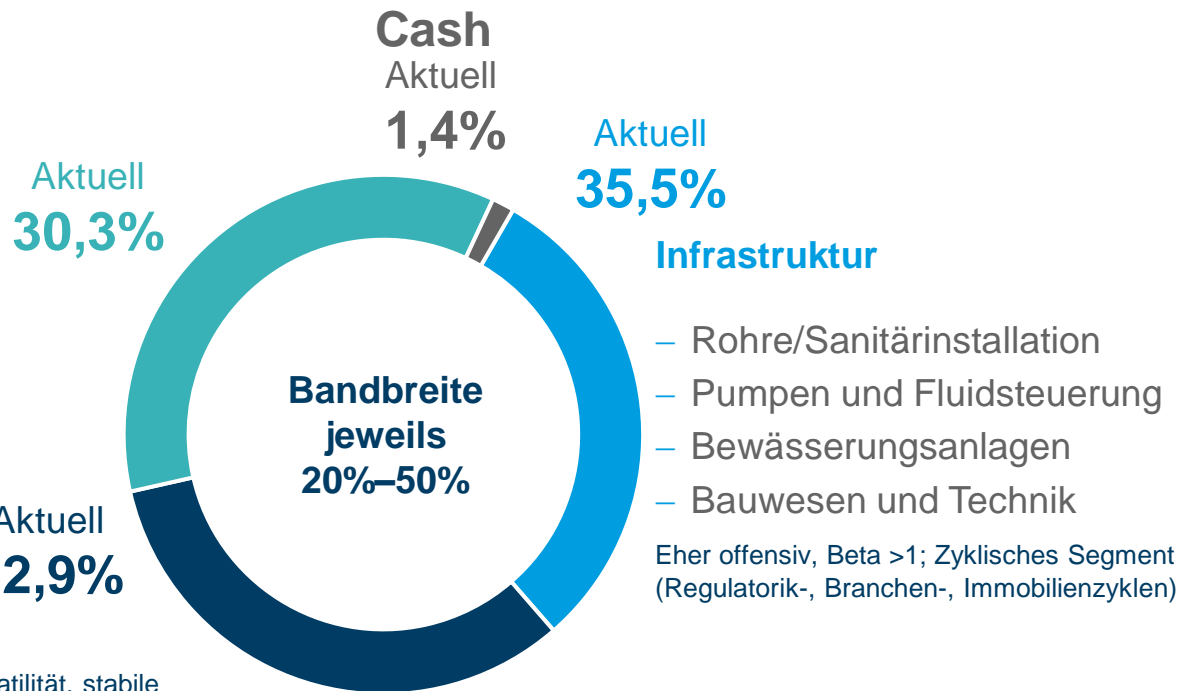
Eher defensiv, Beta <1; spezielle regionale Regulierung

### Technologie

- Wasseranalyse
- Wasseraufbereitung
- Chemikalien
- Wasserzähler

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

Quelle: KBI Global Investors. Stand: 28.02.2025. Beta ist eine Maßzahl für die Marktsensitivität.



# Wasserinfrastruktur häufig marode und löchrig

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.

# Xylem

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

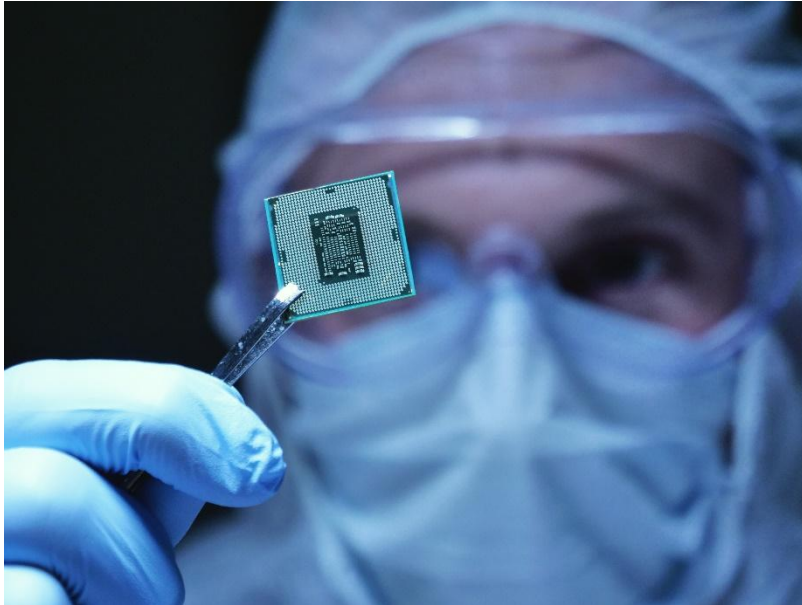


- Unternehmen ist führend im Bereich Smart Water
- Tool für **Leck-Erkennung** führt zu Kostenersparnissen von bis zu 90%
- Akustische und elektromagnetische **Sensoren** orten Schwachstellen und Lecks
- Die **Kosten** und der **Umfang** der Reparaturen werden so **minimiert**

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.

# Hoher Bedarf an „Reinstwasser“ für die Produktion von KI Chips

Steigende Nachfrage nach Chips in der Technologiebranche erhöht den Druck auf die Wassersysteme



- **Reinstwasser**, das tausendmal sauberer ist als Trinkwasser, wird verwendet, um Verunreinigungen zu entfernen, die die Chips beschädigen können
- Eine durchschnittliche Chip-Produktionsstätte kann heute **38 Millionen Liter Reinstwasser pro Tag verbrauchen** – das entspricht dem täglichen Wasserverbrauch von **33.000 US-Haushalten**

KI = Künstliche Intelligenz

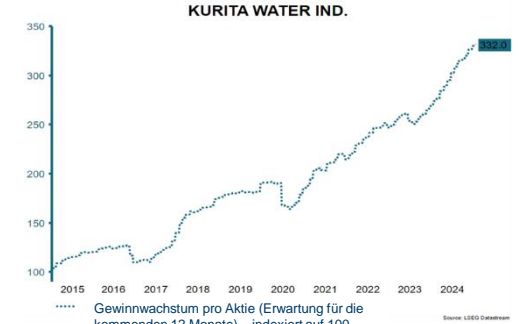
Quelle: World Economic Forum. <https://www.weforum.org/stories/2024/07/the-water-challenge-for-semiconductor-manufacturing-and-big-tech-what-needs-to-be-done/>

# KURITA Water

Weltweit führendes Unternehmen in der industriellen Wasser- und Prozessaufbereitung

- **Gründung:** 1949 in Japan
- Etwa **8.000 Mitarbeitende** in 65 Konzerngesellschaften
- Lieferant von Wasseraufbereitungsanlagen sowie von Wasser und Chemikalien für die Prozessbehandlung
- Betrieb und Wartung von Wasseraufbereitungsanlagen, chemische Reinigung
- Herstellung und Verkauf von Produkten für den Hausgebrauch
- Anzahl der Patentanmeldungen 2024 – Japan: **118**; Übersee: **195**
- Aktuelle Gewichtung im Portfolio: **3,9% (per 31.12.2024)**

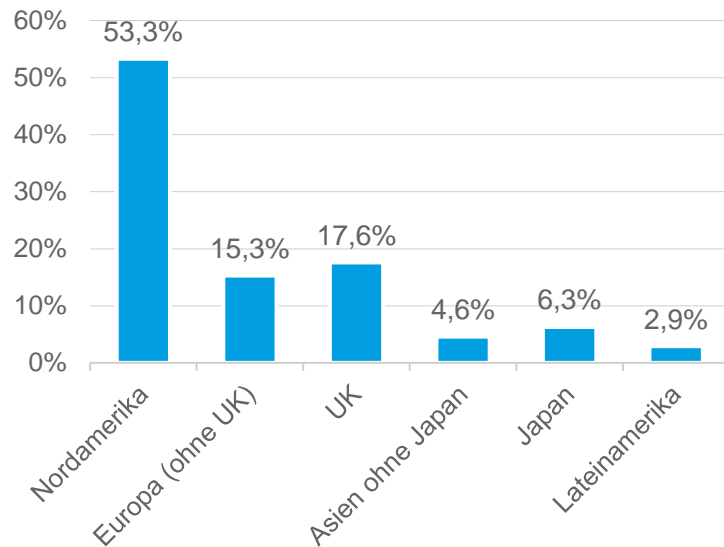
Quelle: <https://www.kurita.eu/de/us/> Stand: 31.03.2024.



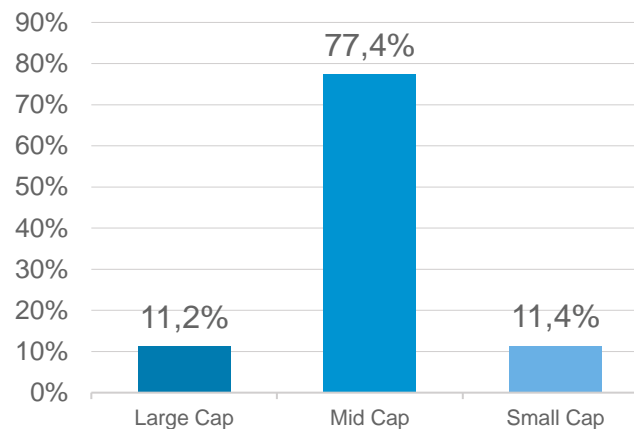
# Vermögensaufteilung

## KBI Water Fund

### Nach Regionen



### Nach Marktkapitalisierung



Quelle: KBI und Morningstar. Stand: 30.09.2024. rechte Graphik Stand 31.10.2024

# Top-10-Aktien

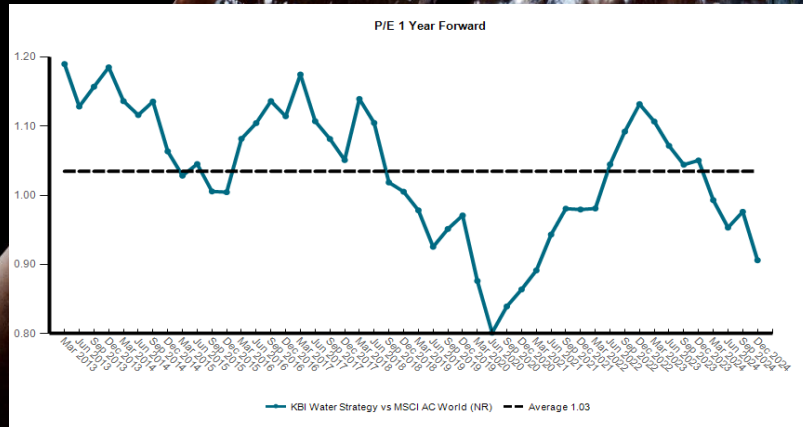
## KBI Water Fund

Unternehmen	Land	Anteil
VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	Frankreich	6,7%
XYLEM INC/NY	USA	5,5%
ESSENTIAL UTILITIES INC	USA	3,9%
IDEX CORP	USA	3,8%
KURITA WATER INDUSTRIES LTD	Japan	3,8%
UNITED UTILITIES GROUP PLC	UK	3,8%
AMERICAN WATER WORKS CO INC	USA	3,5%
COWAY CO LTD	Süd Korea	3,3%
FORTUNE BRANDS INNOVATIONS INC	USA	3,3%
PENNON GROUP PLC	UK	3,1%

Quelle: KBI. Stand: 28.02.2025.

# Ausblick

## Mögliche künftige Performancetreiber



1. Attraktive Bewertung der Unternehmen im Portfolio vs. Gesamtmarkt (MSCI World)
2. KI und große Wasser-Infrastrukturinvestitionen treiben die Nachfrage nach spezialisierten Wasserunternehmen
3. Innovative Unternehmen im Anlageuniversum (z.B. Smart Water)

Quelle: Amundi und KBI. Stand: 31.12.2024.

# 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	1.319 Mio. EUR	1.319 Mio. EUR
Nachhaltigkeitskategorie*	Artikel 8	Artikel 8

## 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.

\*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: 28.02.2025.

# Rechtliche Hinweise

Stand: 31.12.2024, 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](http://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](http://www.amundi.de)