Amundi
Investment Solutions

Vertrauen muss verdient werden

Investieren in das Elixier des Lebens

KBI Water Fund

Januar 2025

MARKETINGMITTEILUNG

Warum KBI?

Unabhängige Investmentboutique – spezialisiert auf natürliche Ressourcen

Gründung **1980**

+40 Jahre Erfahrung

+23 Jahre Expertise im Bereich Natural Resources

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

~ 14 Mrd. EUR gemanagte Kundengelder

KBIGI

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: 30.09.2024.

Amundi Investment Solutions

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://www.innov.energy/en/salt-blog/virtual-water-production Stand: 21.01.2021; für Auto = https://www.acea.auto/figure/water-used-in-car-production-in-eu/ Stand: 22.07.2021; für Waschmaschine: https://prudentreviews.com/how-much-water-does-a-washing-machine-use/ Stand: 27.10.2022; für Dusche: https://www.epa.gov/watersense/showerheads Stand: 23.05.2022.

Amundi Investment Solutions

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

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

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

Amundi
Investment Solutions

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.

Amundi
Investment Solutions

Smart Water

Effizienzsteigerung durch den Einsatz von Datenanalysen und Technologien

- Umfasst Hardware, Software und Analytik; die Versorger-unternehmen 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.

Amundi Investment Solutions

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.

Amundi Investment Solutions

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

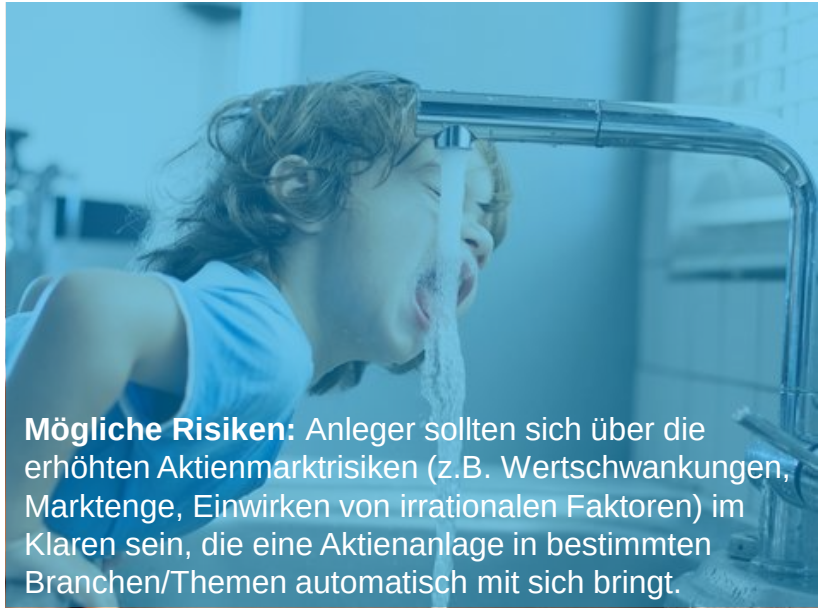
Beispiele

- Entsalzungstechnologien
- Leck-Erkennung
- Smart Water

Amundi Investment Solutions

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 im Bereich Wasser generieren oder dort Marktführer sind
- **Berücksichtigung von ESG-Kriterien**[1] 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.

Amundi Investment Solutions

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

Amundi
Investment Solutions

Investmentuniversum

KBI Water Fund

Versorger

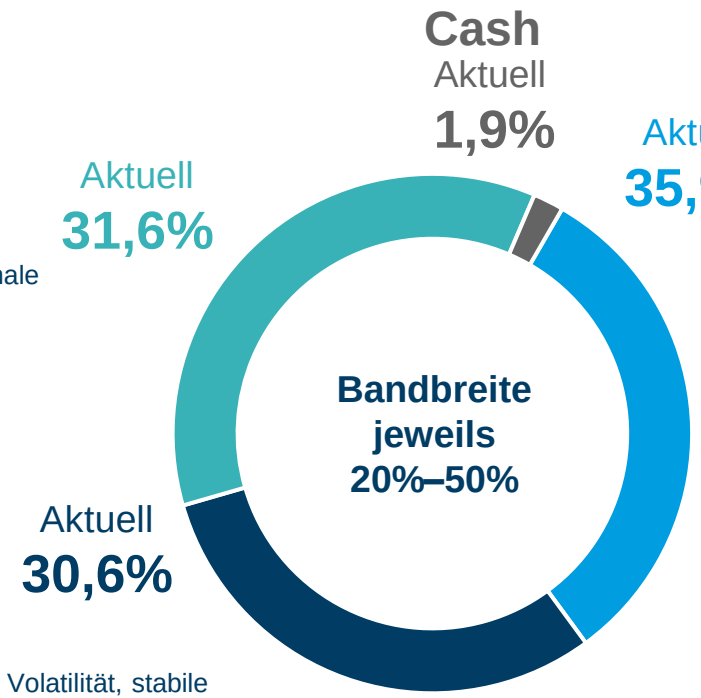
- Regulierte Versorger
- Nicht regulierte Versorger

Eher defensiv, Beta <1; spezielle regionale Regulierung

Technologie

- Wasseranalyse
- Wasseraufbereitung
- Chemikalien
- Wasserzähler

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



Infrastruktur

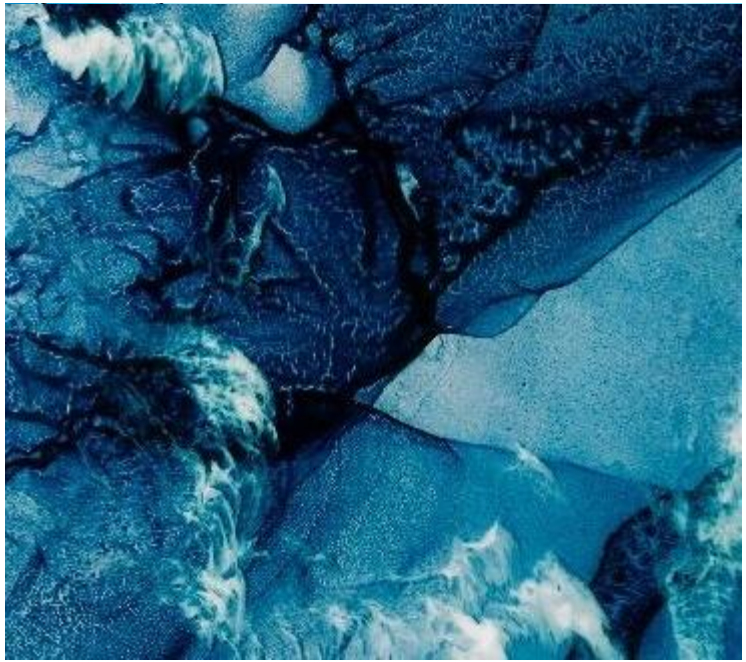
- Rohre/Sanitärinstallation
- Pumpen und Fluidsteuerung
- Bewässerungsanlagen
- Bauwesen und Technik

Eher offensiv, Beta >1; Zyklisches Segment (Regulatorik-, Branchen-, Immobilienzyklen)

Quelle: KBI Global Investors. Stand: 31.12.2024. Beta ist eine Maßzahl für die Marktsensitivität.

Amundi
Investment Solutions

Transparenter und bewährter Investmentprozess



1. Anlageuniversum

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

2. Ausschluss von kontroversen Unternehmen[1]

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: 31.12.2024. 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

Amundi Investment Solutions

Grundsätzliche Ausschlusskriterien KBI Water Fund

Kontroverse Waffen, zivile Schusswaffen und Rüstung		Verletzungen des UN Global Compact	
Kohle		Konventionelle und nicht-konventionelle Gas- und Ölgewinnung	
Tabak		Kernkraft	

Stand: 31.12.2024. 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

Amundi Investment Solutions

Die Unternehmen müssen bei der Analyse kritische Fragen beantworten können

Betriebswirtschaftliche Kriterien

Management

Verfügt das Management über eine wiederholbare, ausführbare und glaubwürdige Geschäftsstrategie?

Endmärkte

Gibt es Eintrittsbarrieren und ist die Nachfrage höher als das Angebot?

Verantwortungsvolle Kriterien

Umwelt und Soziales

Verbessern die Produkte des Unternehmens die ökologischen oder sozialen Ziele / Nachhaltigkeitsziele der Gesellschaft?

Unternehmens-führung

Vertritt der Vorstand die Interessen der Aktionäre in ausreichendem Maße?
Wenn nicht, kann das geändert werden?

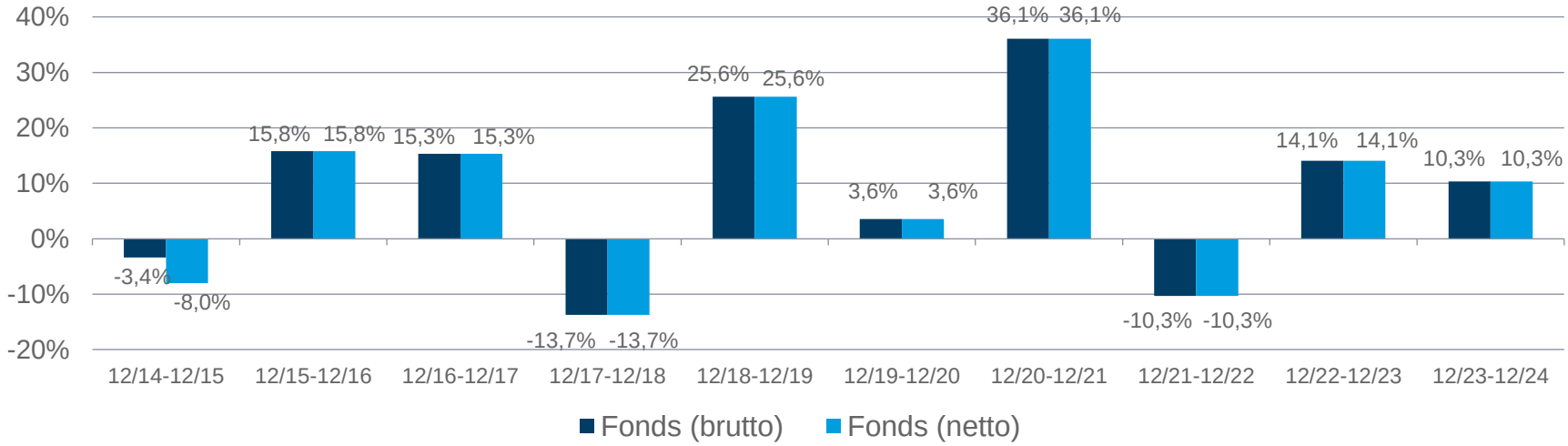
Quelle: KBI. Interne Richtlinien des Fondsmanagements. Diese können sich jederzeit ändern.

Amundi Investment Solutions

Wertentwicklung über zehn Jahre

KBI Water Fund, Anteilsklasse I, EUR, thesaurierend

Die frühere Wertentwicklung lässt nicht auf zukünftige Renditen schließen.



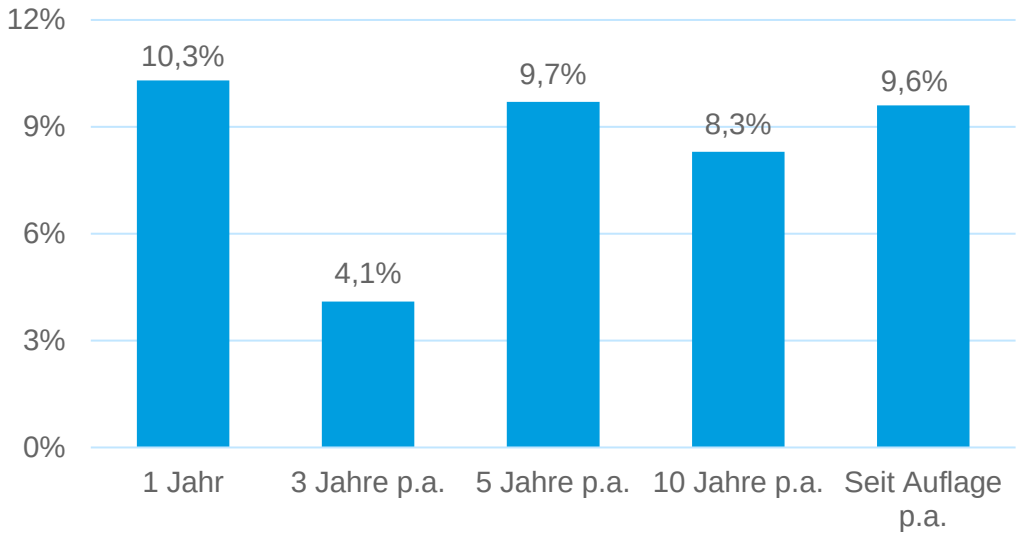
Stand: 31.12.2024. Amundi Asset Management und Morningstar. Erläuterungen und Modellrechnung; Annahme: Ein Anleger möchte für 1.000 EUR Anteile erwerben. Bei einer Kaufprovision von 5,00% (zum Zeitpunkt des Beginns der Darstellung der Wertentwicklung) muss er dafür 1.050 EUR aufwenden. Die Bruttowertentwicklung (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.

Amundi Investment Solutions

Wertentwicklung

KBI Water Fund, Anteilsklasse I, EUR, thesaurierend

Die frühere Wertentwicklung lässt nicht auf zukünftige Renditen schließen.



Performance	Fonds
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%

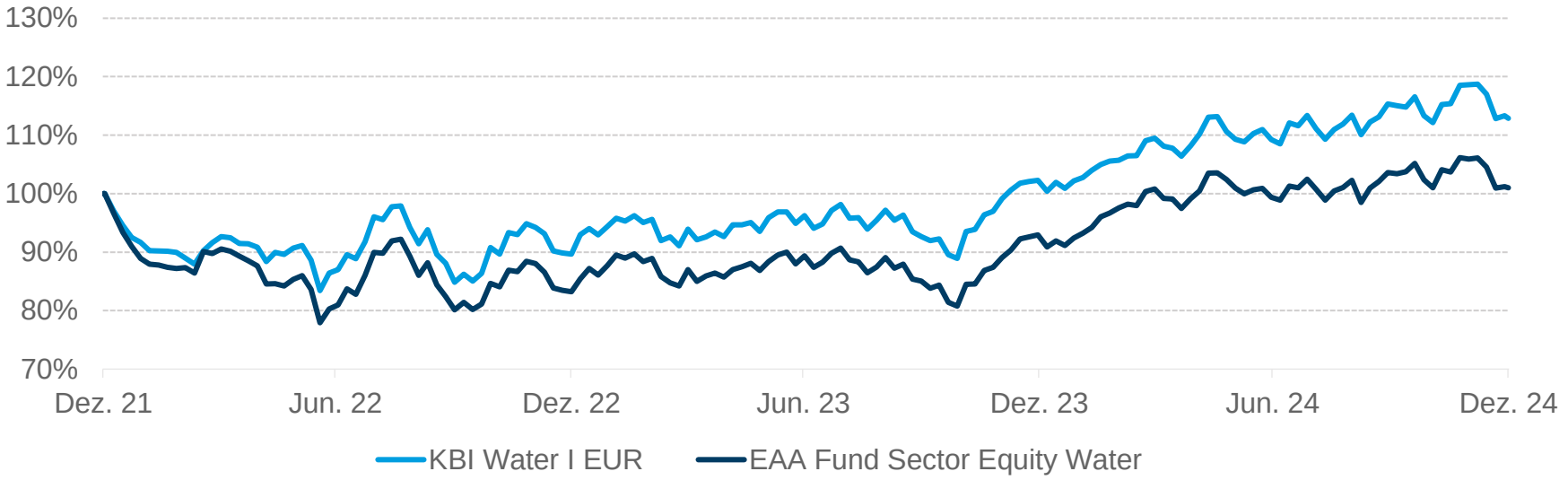
Quelle: Morningstar Direct. Stand: 31.12.2024. Bruttowertentwicklung der Anteilsklasse I, EUR, thesaurierend, nach BVI-Methode (www.bvi.de), d.h. ohne Berücksichtigung der Kaufprovision. Individuelle Kosten wie beispielsweise Gebühren, Provisionen und andere Entgelte sind in der Darstellung nicht berücksichtigt und würden sich bei Berücksichtigung negativ auf die Wertentwicklung auswirken. Vergangene Wertentwicklungen sind kein verlässlicher Indikator für eine zukünftige Wertentwicklung. Auflagedatum: 16.03.2012.

Amundi Investment Solutions

KBI Water Fund gegenüber seiner Vergleichsgruppe

Über die letzten drei Jahre

Die frühere Wertentwicklung lässt nicht auf zukünftige Renditen schließen.



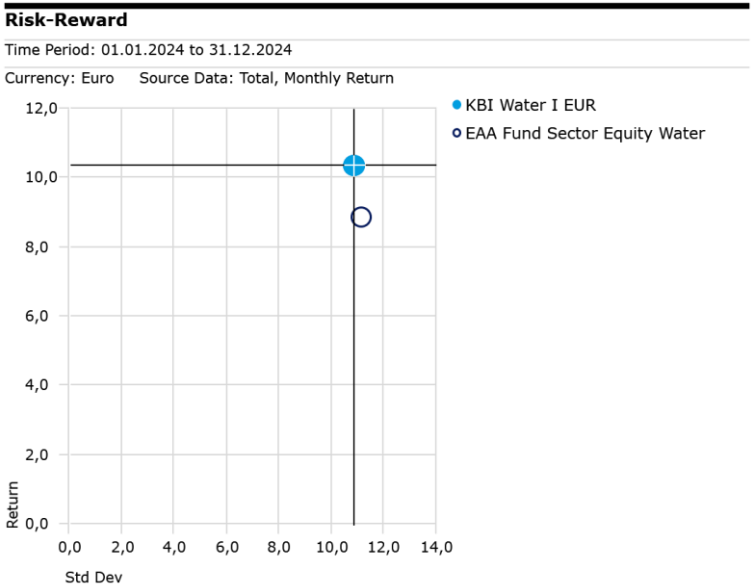
Quelle: Amundi und Morningstar. Stand: 31.12.2024. Bruttowertentwicklung der Anteilsklasse I EUR, thesaurierend, nach BVI-Methode (www.bvi.de), d.h. ohne Berücksichtigung der Kaufprovision. Individuelle Kosten wie beispielsweise Gebühren, Provisionen und andere Entgelte sind in der Darstellung nicht 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.

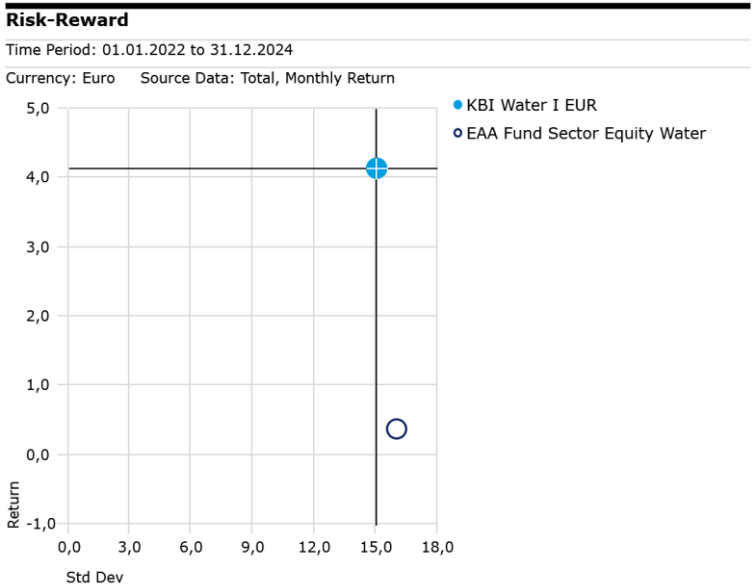
Amundi
Investment Solutions

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.





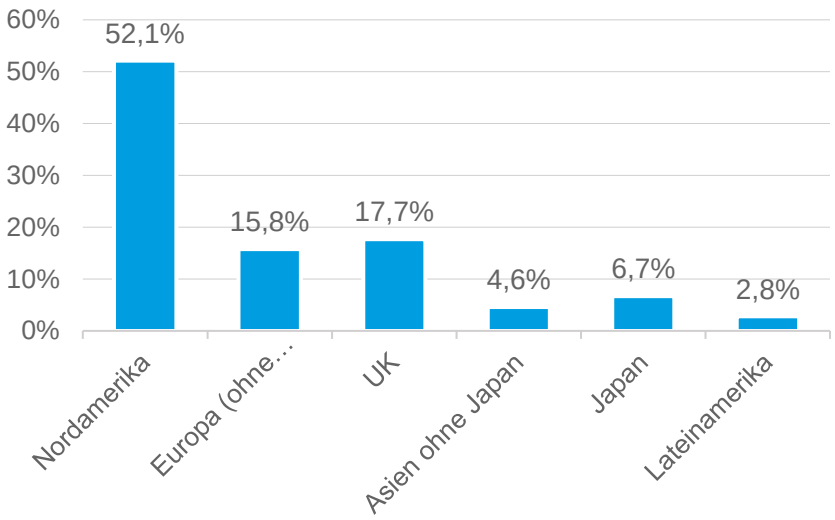
Quelle: Amundi und Morningstar. Stand: 31.12.2024. Bruttowertentwicklung der Anteilsklasse I EUR, thesaurierend, nach BVI-Methode (www.bvi.de), d.h. ohne Berücksichtigung der Kaufprovision. Individuelle Kosten wie beispielsweise Gebühren, Provisionen und andere Entgelte sind in der Darstellung nicht 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.

Amundi
Investment Solutions

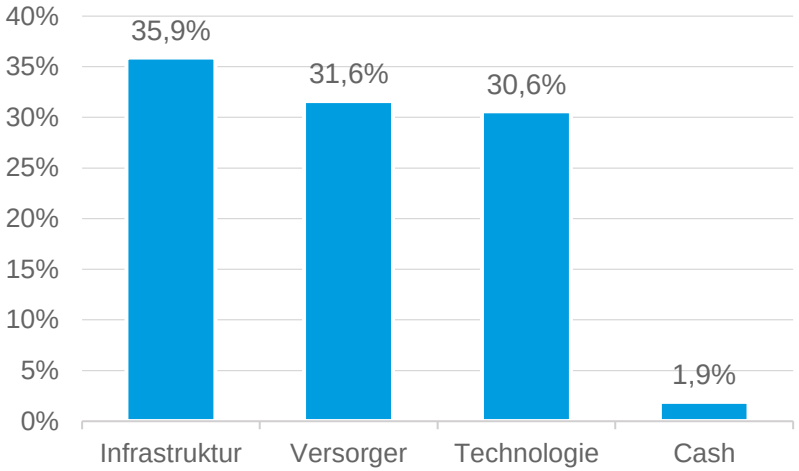
Vermögensaufteilung

KBI Water Fund

Nach Regionen



Nach Anlagebereichen



Quelle: KBI und Morningstar. Stand: 31.12.2024.

Amundi
Investment Solutions

Top-10-Aktien

KBI Water Fund

Unternehmen	Land	Anteil
VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	Frankreich	6,6%
XYLEM INC	USA	5,0%
UNITED UTILITIES GROUP PLC	UK	4,2%
KURITA WATER INDUSTRIES LTD	Japan	3,9%
ESSENTIAL UTILITIES INC	USA	3,8%
AMERICAN WATER WORKS CO INC	USA	3,7%
FORTUNE BRANDS INNOVATIONS INC	USA	3,3%
WEIR GROUP PLC/THE	UK	3,1%
ROPER TECHNOLOGIES INC	USA	3,0%
IDEX CORP	USA	2,9%

Quelle: KBI. Stand: 31.12.2024.

Amundi
Investment Solutions

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	1.333 Mio. EUR	1.333 Mio. EUR
Nachhaltigkeitskategorie*	Artikel 8	Artikel 8

Das Fondsmanagement-Team

Catherine Cahill
Senior Portfolio Manager
24 Jahre Erfahrung

Matt Sheldon, CFA
Senior Portfolio Manager
22 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: 31.12.2024.

Amundi Investment Solutions

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 Wasserinfrastruktur sind nötig

2

Spezialisiertes Investment-team

- +23 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 Wasserfonds am Markt*

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.

Amundi
Investment Solutions

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

Amundi Investment Solutions

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 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

Amundi
Investment Solutions