

Důvěru
je třeba si získat

Amundi
ASSET MANAGEMENT

VODA

KBI a Amundi popisují, jak to chodí s vodou

ZÁKLAD ŽIVOTA

ŘÍJEN 2022

PŘEHLED

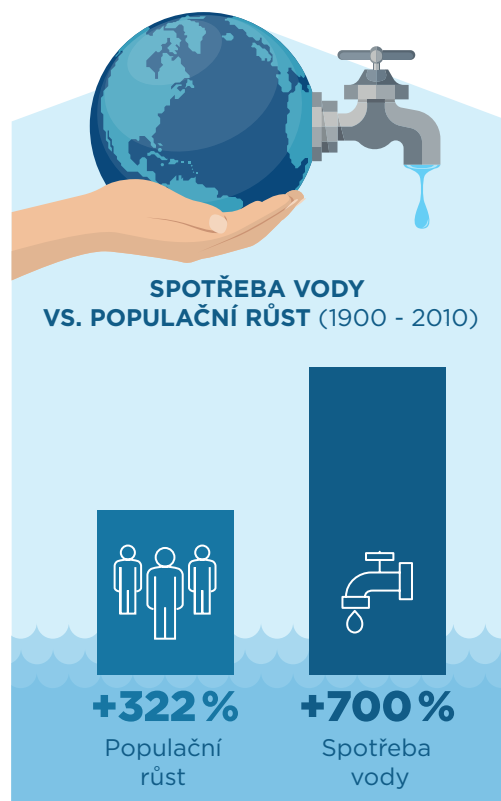
Snížení poptávky po vodě a plýtvání

Voda je omezený zdroj a naše spotřeba se nezdramožitelně zvyšuje. Během posledního století rostla dvakrát rychleji než světový růst populace!

Voda hraje zásadní roli v našem každodenním životě. Také je klíčovou složkou při výrobě potravin, v rámci průmyslu a výroby elektrické energie. Více než 70 % zásob naší pitné vody se používá v zemědělství, 20 % pro průmysl a pouze 10 % pro domácí použití.

Demografický vývoj, spolu s vyšší životní úrovní, urbanizací a industrializací, zrychluje spotřebu vody. To zhoršuje rovnováhu mezi omezenou nabídkou a rostoucí poptávkou.

Jde o naléhavý problém pro všechny zúčastněné strany – domácnosti, průmysl a zemědělství. Společně musí hledat řešení ke snížení spotřeby vody a plýtvání v našem každodenním životě. Tento požadavek ale vyžaduje větší výdaje na vodohospodářskou infrastrukturu a nové technologie pro rozvodné sítě, zavlažování a podporu průmyslové výroby.



VĚDĚLI JSTE?

V Evropě je **průměrná denní spotřeba vody** na osobu **150 litrů**. Světová zdravotnická organizace definovala životně důležité denní minimum spotřeby vody: pro splnění základní hydratace a osobní hygieny je to 20 litrů a pro skutečný životní komfort pak 100 litrů.

Na výrobu **1 kilogramu hovězího masa** je potřeba přibližně **15 000 litrů** vody ve srovnání s **322 litry na kilogram zeleniny**.

Zdroje:

- <https://gmd.copernicus.org/articles/9/175/2016/gmd-9-175-2016.pdf>
- https://www.globalagriculture.org/fileadmin/files/weltagrabericht/Weltagrabericht/13Wasser/2016WorldData-Withdrawal_eng.pdf
- <https://smartwatermagazine.com/news/locken/water-ranking-europe-2020>
- <https://www.cieau.com/le-metier-de-leau/ressource-en-eau-eau-potable-eaux-usees/la-consommation-deau-domestique-est-elle-la-meme-a-travers-le-monde/#:~:text=Quantit%C3%A9%20minimale%20d'eau%20%3A%20les%20recommandations%20de%20l'OMS&text=Pour%20vivre%20d%C3%A9c%20%3A%2050%20littres.par%20personne%20et%20par%20jour>
- <https://www.statistiques.developpement-durable.gouv.fr/leau-en-france-ressource-et-utilisation-synthese-des-connaissances-en-2021>
- <https://waterfootprint.org/en/water-footprint/product-water-footprint/water-footprint-crop-and-animal-products/>

PŘEHLED



Voda se ztrácí!

Dalším důvodem zvyšování spotřeby vody je plýtvání v důsledku jejího úniku.

20 % pitné vody ve Francii se ztrácí únikem. Jde o to, že na každých pět litrů vody distribuované prostřednictvím sítě, se jeden litr nikdy nedostane ke kohoutku spotřebitele.

V průměru 14 až 18 % pitné vody se denně ve Spojených státech ztrácí kvůli únikům, přičemž část vodovodních systémů hlásí dokonce ztráty přesahující 60 %.

Problém je stárnoucí distribuční síť. Velká část naší infrastruktury související s vodou byla vybudována již před několika desetiletími. Nyní je zkrátka zastaralá. Investice do podstatného zlepšení těchto sítí jsou nedostatečné.

Vodní infrastruktura čelí novým výzvám v oblasti bezpečnosti a nedostatku vody, což se ještě zhoršuje v důsledku změny klimatu.

Vodovodní sítě se nachází v podzemí, což ztěžuje lokalizaci ztrát. Výměna zařízení je navíc velmi nákladná.

Existuje však mnoho společností, které pracují na řešení jak ztráty minimalizovat. Díky novým technologiím můžeme nyní kontrolovat vodovodní potrubí a sítě pomocí inteligentních senzorů a akustiky.

Dokážeme tak odhalit úniky a opravit vodohospodářskou infrastrukturu rychleji a efektivněji.



7. <https://www.novethic.fr/actualite/environnement/eau/isr-rse/en-france-20-du-reseau-d-eau-fuit-et-c-est-un-probleme-ecologique-148759.html>

8. <https://www.mckinsey.com/industries/electric-power-and-natural-gas/our-insights/us-water-infrastructure-making-funding-count>

POD DROBNOHLEDEM

Voda: investiční příležitost



Sucho v Evropě dosáhlo nebývalé intenzity. To mimo jiné vedlo k rozsáhlým požárům a nedostatku vody. Ačkoli byla zavedena určitá opatření, tento jev zdůrazňuje potřebu hledat udržitelné řešení, jak vodu, jako významný zdroj, chránit.

Amundi je průkopníkem v oblasti odpovědného investování. Investuje do společností zabývajících se řešením celosvětového nedostatku vody. Investoři se na tom mohou podílet prostřednictvím fondů, například KBI Water Fund.



zoom

KBI WATER FUND

Investoři fondu KBI Water Fund investují do řešení otázky pitné vody již od roku 2000. Tento fond investuje do mezinárodních akcií, které řeší nedostatek pitné vody. KBI také vytváří investiční skupinu kolem hodnotového řetězce s vodou.

Existují 2 kritéria výběru akciových společností. Společnosti musí:



..... Nabídnout řešení problémů s vodou.



..... Splnit kritéria týkající se vodních záležitostí.

Portfolio manažeři a jejich analytici se tedy budou soustředit pouze na společnosti, jež splňují alespoň jednu z následujících podmínek:



..... Významná část (50 % a více) příjmů získaných přímo z činností souvisejících s vodou.



..... Alespoň 10 % příjmů získaných přímo z činností souvisejících s vodou a orientací na vodu jako klíčový faktor.

Poslední skupina zahrnuje přibližně 160 cenných papírů s celkovou tržní kapitalizací 794 miliard dolarů.



DŮLEŽITÉ INFORMACE: KBI WATER FUND

Minimální doporučený investiční horizont



Rizikově výnosový profil



Ukazatel SRRI odpovídá informaci zveřejněné ve Sdělení klíčových informací. Nejnižší riziko neznámá investici úplně bez rizika. SRRI se může v průběhu času měnit. Detailní informace naleznete na webu fondu.

RIZIKA:

Tento fond neslibuje žádnou výkonnost ani ochranu, žádné jiné výhody, ani nezaručuje čistou hodnotu aktiv. Investor je proto vystaven riziku kapitálové ztráty. Upozorňujeme držitele na rizika uvedená v právních předpisech dokumentaci (statut a KIID).

Riziko kapitálové ztráty: Investoři jsou upozorněni, že jejich investovaný kapitál není zaručen a nemusí být získán zpět.

Kapitálové riziko: Investiční riziko je spojeno s rizikem ztráty kapitálu. Může dojít k poklesu čisté hodnoty aktiv fondu.

Sektorové riziko: Riziko spojené s koncentrací fondu do vodohospodářského sektoru. Pokud tento sektor klesá, čistá hodnota fondu může také výrazně klesnout.

Diskreční riziko: Diskreční styl uplatňovaný ve fondu se spoléhá na výběr cenných papírů. Existuje riziko, že v daném okamžiku např. fond nemusí být investován do cenných papírů s nejvyšší výkonností. Výkonnost fondu proto může být nižší než výkonnost investičního cíle. Čistá hodnota aktiv fondu může být také záporná.

Úrokové riziko: Riziko, že nástroje s pevným výnosem mohou ztrácet hodnotu v důsledku změn úrokových sazeb. Měří se jako modifikované durace, která je pro fond prakticky nulová. V období rostoucích úrokových sazeb může čistá hodnota aktiv mírně klesnout.

Riziko konvertibilních dluhopisů: Riziko, že konvertibilní dluhopisy mohou ztratit hodnotu v důsledku změn úrokových sazeb, změn podkladových akcií, úvěrovým rizikům a změnám volatility. V případě růstu úrokových sazeb, poklesu implikované volatility konvertibilních dluhopisů, poklesu podkladových akcií, nebo zhoršení úvěrových podmínek emitentů konvertibilních dluhopisů držených fondem, může čistá hodnota aktiv klesnout.

Měnové riziko: Riziko, že investiční měny mohou ztratit hodnotu vůči referenční měně portfolia, euru. V závislosti na směru

transakcí fondu. Zhodnocení, či znehodnocení měny v porovnání s eurem, může způsobit snížení hodnoty aktiv.

Riziko nadměrné expozice: Fond může používat forwardové finanční nástroje (deriváty) k vytvoření nadměrné expozice, čímž se zvyšuje expozici fondu nad rámec čisté hodnoty aktiv. V závislosti na směru transakcí fondu může dojít k poklesu (v případě nákupu expozice) nebo zvýšení podkladového aktiva derivátu (v případě prodeje expozice) může zvýšit riziko poklesu čisté hodnoty aktiv fondu ve srovnání s rizikem spojeným s investicemi do portfoliových cenných papírů.

Riziko protistrany: Fond se zapojuje do dočasných nákupů a prodeje cenných papírů, nebo OTC derivátů, včetně derivátů s celkovou návratností swapových smluv. Tyto transakce uzavřené s protistranou vystavují fond riziku, že protistrana selže, nebo nebude schopna plnit své závazky. V některých případech toto riziko nemusí být kompenzováno přijatým finančním kolaterálem.

Riziko likvidity spojené s dočasnými nákupy a prodeji cenných papírů a/nebo swapů na celkový výnos (TRS): Fond může narazit na problémy s obchodováním nebo nebude dočasně schopen obchodovat některé cenné papíry, do kterých investuje nebo které přijímá jako kolaterál, pokud některá ze smluvních stran dočasných prodejů cenných papírů a swapů na burze nebo na trhu s cennými papíry nákupů a/nebo swapů na celkový výnos (TRS).

Právní riziko: Využívání dočasných nákupů a prodejů cenných papírů a/nebo swapů na celkový výnos (TRS) může být spojeno s právními riziky, zejména v souvislosti se smlouvami.

Riziko udržitelnosti: Riziko spojené s environmentálními, sociálními nebo událostí nebo podmínkou správy a řízení, která by v případě, že nastane, mohla mít závažný negativní dopad, ať už skutečný, nebo potenciální, na hodnotu investice do fondu.

UPOZORNĚNÍ:

Toto je propagační sdělení společnosti Amundi Czech Republic Asset Management, a.s. Tento dokument obsahuje informace o fondu KBI Water Fund. Manažerská společnost fondu je KBI. Marketingové sdělení. Uvedené informace nepředstavují nabídku, poradenství, investiční doporučení ani analýzu investičních příležitostí ze strany kterékoli společnosti ze skupiny Amundi. **Předchozí ani očekávaná budoucí výkonnost nezaručuje skutečnou výkonnost v budoucím období.** Před investicí by klient měl provést vlastní analýzu rizik z hlediska právních, daňových a účetních konsekvencí, aniž by se výlučně spoléhal na informace v tomto dokumentu. Před jakýmkoliv investičním rozhodnutím se prosím seznamte s prospektem fondu a Klíčovými informacemi pro investory, které jsou k dispozici na webových stránkách www.amundi.cz, případně si dokumenty můžete vyžádat v sídle společnosti či na infocr@amundi.com. Cílový trh jednotlivých produktů nemusí odpovídat cílovému trhu zákazníka. Cílový trh lze vyhodnotit až na základě informací poskytnutých zákazníkem distributorovi produktu. **Investice zahrnuje riziko.** Hodnota investice a příjem z ní, může stoupat i klesat a nejsou zaručeny jak návratnost investované částky, tak ani případné vyplacení dividendy. U dividendových tříd rozhodne nebo nerozhodne o vyplacení dividendy za příslušné období představenstvo, a to s přihlédnutím k výsledkům hospodaření fondu. Výnos u cizoměnových investičních nástrojů může kolísat v důsledku výkyvů měnového kurzu. Zdanění závisí vždy na osobních poměrech zákazníka a může se měnit. Úplné názvy podílových fondů, detailní přehled výkonnosti, informace o rizicích, včetně rizik vyplývajících ze zaměření na private equity investice, a další informace jsou zveřejněny v českém (Amundi CR) nebo anglickém jazyce (Amundi AM) na www.amundi.cz ve statutech fondů, sděleních klíčových informací, nebo prospektech fondů. Bližší informace získáte na infocr@amundi.com nebo www.amundi.cz. Uvedené informace reflektují názor Amundi, jsou považovány za spolehlivé, nicméně není garantována jejich úplnost, přesnost nebo platnost. Žádná ze společností ze skupiny Amundi (včetně CPR a First Eagle) nepřijímají žádnou přímou ani nepřímou odpovědnost, která by mohla vzniknout v důsledku použití informací uvedených v tomto materiálu. Uvedené společnosti není možné volat jakýmkoli způsobem k odpovědnosti za jakékoli rozhodnutí nebo za jakoukoli investici učiněnou na základě informací uvedených v tomto materiálu. Informace uvedené v tomto materiálu nebudou kopírovány, reprodukovány, upravovány, překládány nebo rozšiřovány mezi třetí osoby bez předchozího písemného souhlasu ani mezi subjekty v jakékoli zemi nebo jurisdikci, které by vyžadovaly registraci kterékoli společnosti ze skupiny Amundi nebo jejich produktů v této jurisdikci, nebo ve kterých by mohla být považována za nezákonnou. Tyto materiály nebyly schváleny regulátorem finančního trhu. Tyto materiály nejsou určeny americkým osobám a nejsou zamýšleny pro seznámení nebo použití jakoukoli osobou, ať již se jedná o kvalifikovaného investora, či nikoli, z jakékoli země nebo jurisdikce, jejichž zákony nebo předpisy by takovéto sdělení nebo použití zakazovaly. Informace jsou platné ke dni 19. 10. 2022