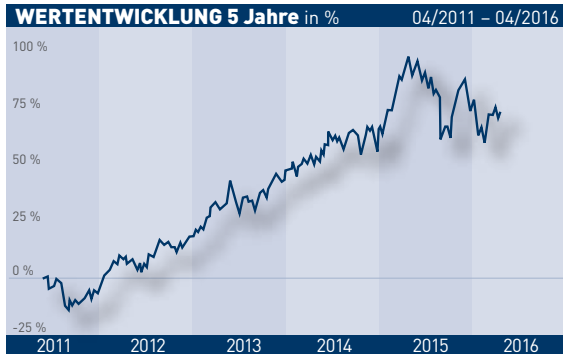


KBC ECO FUND WATER

EIN WASSERFONDS MIT VIEL LICHT, ABER AUCH TIEFEN SCHATTEN



Fondsname:	KBC Eco Fund Water
Fondsgesellschaft:	KBC Asset Management S.A.
ISIN:	BE0175478057
Internet:	https://kbcam.kbc.be/en/fundfinder
Volumen 29.2.2016:	150,20 Mio. Euro
Verwaltungsgebühr/TER:	1,50 % / 1,80 %
Sparplan möglich:	Nein

STÄRKEN:

- Über 5 Jahre sehr hoher Wertzuwachs
- Breit gefächerte Nachhaltigkeitsanalyse
- Unabhängiger Beirat



SCHWÄCHEN:

- Erlaubt z.T. Umsätze mit Atomindustrie



FINANZNOTE **1,7**

Wertentwicklung:	1,4
Sicherheit:	2,7
Kosten:	1,7

NACHHALTIGKEITSNOTE **2,9**

Aktien-Auswahlprinzip:	2,7
Quotenfokus/Kriterientiefe:	3,3
Realisierungsqualität des Ansatzes:	2,3
Transparenz:	4,0
Nachhaltigkeits-Management-Qualität:	1,7
Nachhaltige Wirkung:	3,3

GESAMTNOTE **2,3**

Die Wertentwicklung fließt mit Faktor 4 in die Finanzwerte mit ein. Die Gesamtnote kann Rundungsdifferenzen enthalten.

FAZIT

Ein Fonds, bei dem sich Licht und Dunkelheit abwechseln: hoher Wasserstand, aber Duldung von Geschäften mit Atomindustrie. Überdurchschnittliche Wertentwicklung über 5 Jahre.

■ **FINANZEN:** In den letzten 12 Monaten 5 % Minus. Auf 5 Jahre gesehen mit 74,4 % sehr hoher Wertzuwachs. Kosten unter dem Test-Durchschnitt.

■ **RISIKO:** Totalverlustrisiko unwahrscheinlich. Der Fonds hatte in 2011 und in 2015 mehrmonatige Verlustphasen. Diese Wertverluste reichten von 8 bis 14 %. Wer in solchen Phasen gezwungen ist zu verkaufen, steht schlechter da.

■ **EMPFOHLENE ANLAGEDAUER:** Ab fünf Jahre, besser: sieben Jahre (Themenfonds weisen durch die geringe Streuung erhöhte Risiken auf).



Aktien des KBC-Fonds: Suez bereitet Abwasser auf, und Georg Fischer baut Rohre für Wasserleitungen.



■ **WASSERSTAND:** Der Fonds kauft mindestens 75 % Wasseraktien. Als solche gelten hier Unternehmen, die immerhin mehr als die Hälfte ihres Umsatzes im Wasserbereich erwirtschaften oder in ihrem Bereich Branchenführer sind. Der Fonds hat z.B. Aktien des britischen Wasserversorgers United Utilities Water, des Anbieter von Entwässerungssystemen Watts Water Technologies (USA) und des japanischen Pumpenherstellers Torishima.

■ **NACHHALTIGKEIT:** Der Fonds greift auf das hauseigene Nachhaltigkeitsresearch von KBC Asset zurück und auf Nachhaltigkeitsrating-Agenturen. Tabu sind u.a. Unternehmen, die Arbeitnehmerrechte missachten oder Verletzungen der Menschenrechte tolerieren. Atomgeschäft nur ausgeschlossen bei Neubau von AKW und Verzicht auf Investitionen in Klimaschutz. Aktie von Tetra Tech ist im Fonds, Firma macht Umsätze mit der Atomindustrie. Weil es sich dabei um Dienstleistungen für den Umweltschutz handele, akzeptiere KBC das, hieß es.

■ **TRANSPARENZ:** Umfassende Informationen über Auswahlstrategie und Investments des Fonds sind online leicht zugänglich. Die gesamte Aktienliste findet man leider nur in den periodischen Berichten.

■ **NACHHALTIGE WIRKUNG:** KBC nutzt Stimmrechte auf Hauptversammlungen, berichtet darüber aber nicht. Keine direkten Kontakte mit Unternehmen, um mehr soziale und ökologische Nachhaltigkeit zu erwirken.

■ **BESONDERHEITEN:** Unabhängiger Beirat überprüft die Aktienauswahl und kann Einspruch erheben.