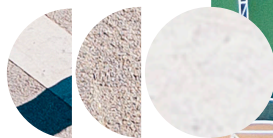


Investeren in water: een no-brainer voor de toekomst

60 seconds with the
portfolio manager



JUNI 2024

Deze marketingcommunicatie is gericht op
niet-professionele beleggers.



Bastien Dublanc

Senior Portfolio Manager



Tanguy Cornet

Head of Thematic Global Equity
– Environment



Anaëlle Stamatiou

Portfolio Manager

Bastien Dublanc, Tanguy Cornet en Anaëlle Stamatiou, de managers die verantwoordelijk zijn voor de waterbeleggingsstrategie van Candriam, leggen uit waarom ze in dit thema beleggen, hoe ze hun aandelen selecteren en wat Candriam onderscheidt van andere beheermaatschappijen op dit gebied.

Waarom een gespecialiseerde waterstrategie?

De vraag naar water is sinds de Tweede Wereldoorlog gestaag gestegen. De bevolkingsgroei, de groeiende industriële behoeften en de toegenomen voedselproductie zijn allemaal factoren die deze vraag stimuleren. De vooruitgang die is geboekt in het verbeteren van de manier waarop water wordt geconsumeerd, is er niet echt in geslaagd om deze trend een halt toe te roepen. Maar de middelen zijn beperkt, wat het gebrek aan evenwicht tussen vraag en aanbod nog versterkt. Het is vandaag duidelijk dat watertekorten bijzonder acuut worden in bepaalde regio's en op bepaalde momenten van het jaar.

Tegen deze achtergrond blijft het ecosysteem van bedrijven die actief zijn op de wereldwijde watermarkt zeer dynamisch. Temeer omdat onze waterbehoeften voortdurend veranderen door veranderingen in regelgeving, klimaatuitdagingen en – helaas – nieuwe vervuillingsbronnen. Daarom hebben we een strategie gelanceerd om de kansen te grijpen die dit thema biedt door te investeren in bedrijven die innovatieve oplossingen bieden voor de uitdaging van waterbeheer. We investeren zowel in bedrijven die oplossingen bieden om onze watervoorziening te verbeteren als in bedrijven die zich inzetten om efficiënter met water om te gaan.

Wat zijn je vooruitzichten voor dit thema?

Het is redelijk om te verwachten dat het waterverbruik zal blijven stijgen, aangezien de belangrijkste factoren die de vraag naar water sinds de Tweede Wereldoorlog hebben gestimuleerd, nog steeds gelden: verstedelijking, demografie, vraag vanuit de landbouw, de behoeften van bedrijven, enzovoort. De wereldbevolking in steden die te kampen hebben met watertekorten zal sterk toenemen, tot 1,7 à 2,4 miljard mensen in 2050⁽¹⁾, vergeleken met 933 miljoen in 2016. Bovendien zullen bedrijven, met de verwachte aanscherping van de regelgeving in verband met klimaatverandering, worden aangemoedigd om hun waterbeheerpraktijken te veranderen, ook al betaalt niemand op dit moment de werkelijke prijs voor deze hulpbron.

Als gevolg hiervan zal de wereldwijde watermarkt tussen 2022 en 2030 naar verwachting met gemiddeld 5% per jaar groeien en de grens van 1100 miljard dollar overschrijden⁽²⁾. Sommige segmenten van deze markt hebben zelfs nog hogere potentiële vooruitzichten : ongeveer 12% groei per jaar tussen 2022 en 2027 voor slimme watermeters, tussen +10 en +20% tussen nu en 2030 voor ontzilt water, en een toename van 15% per jaar tussen nu en 2030 voor activiteiten die de overgang van steden naar intelligente waterbeheersystemen mogelijk maken, inclusief infrastructuurbewaking, besparing en lekdetectie⁽³⁾.

60 SECONDS WITH THE FUND MANAGER

⁽¹⁾ Het Wereldwaterontwikkelingsrapport van de Verenigde Naties (2023).

⁽²⁾ Geverifieerd marktonderzoek, Statista 2023, BCC Research, augustus 2021.

⁽³⁾ Energy Recovery Inc, WISE Freshwater (2023), Kang et al. (2017), Puust et al. (2010), MarketsandMarkets.

In welke bedrijven investeert u?

Onze beleggingsstrategie gaat verder dan de gebruikelijke focus op Water Utilities en Industrial Equipment. We screenen de hele waardeketen, van

- Water behandelen (analyse, filtratie, certificering...),
- Watervoorziening (netwerken, apparatuur ...),
- Water beschermen (slimme landbouw, oplossingen voor waterenergie...)
- Gebruik van water (d.w.z. de meest efficiënte bedrijven die waterbeheer integreren in hun risicostrategie en het gebruik van deze hulpbron in hun industriële processen aanzienlijk verbeteren).

Dit heeft het voordeel dat het een bredere en meer gediversifieerde reeks investeringsmogelijkheden biedt, van nutsbedrijven tot farmaceutische producten, chemicaliën of de productie van halfgeleiders.

Hoe selecteert u de aandelen waarin u belegt?

We voeren diepgaand eigen onderzoek uit met behulp van een breed scala aan tools. Om geen enkele opportuniteit te missen, hebben we een systematische screening⁽⁴⁾ opgezet, met behulp van kunstmatige intelligentie, met name voor bedrijven die actief zijn in waterbehandeling, -distributie en -behoud. In nauwe samenwerking met ons ESG-team (Environmental, Social and Governance) hebben we krachtige eigen analysetools ontwikkeld waarmee we de waterrisico's van bedrijven nauwkeurig in kaart kunnen brengen, met name via GPS-coördinaten, om de koplopers op het gebied van waterefficiëntie in verschillende sectoren te selecteren.

We beperken deze eerste selectie door een gedetailleerde beoordeling van hun activiteiten, waarbij we waar nodig in gesprek gaan met managementteams om hun relevantie voor het thema beter te kunnen beoordelen. Hierdoor hebben we een zeer gericht universum van aandelen ontwikkeld die relevant zijn voor ons beleggingsthema. Deze bedrijven worden geselecteerd op basis van hun waardecreatiepotentieel, risicoprofiel, managementkwaliteit en groeivoorzichten. Onze strategie heeft een langetermijnperspectief, waardoor



een buy-and-hold-aanpak met een laag verloop⁽⁵⁾ het meest geschikt is voor dit thema.

Zijn watergerelateerde bedrijven winstgevend?

Bedrijven in het hart van dit thema zijn minder gevoelig voor economische cycli. Daardoor zijn hun financiële resultaten minder volatiel. Bovendien betekent de duurzaamheid van dit beleggingsthema over meerdere decennia dat bedrijven winstgevende investeringsplannen kunnen opstellen om beter tegemoet te komen aan de groeiende vraag naar hun producten of diensten.

Ons doel is om te beleggen in bedrijven die niet alleen een centrale rol spelen, maar ook goede ESG-kenmerken en een aantrekkelijk financieel profiel hebben, waarbij onze fundamentele analyse veel belang hecht aan waardecreatie.

Wat maakt Candriam anders in dit opzicht?

Ten eerste heeft Candriam erkende expertise in het beheren van thematische en ESG-beleggingsstrategieën. We maken gebruik van de knowhow van onze teams van experts.

We gebruiken deze knowhow en onze expertise in dit waterthema met de nieuwste technologische innovaties zoals kunstmatige intelligentie en het in kaart brengen van de waterrisico's van bedrijven via GPS.

Een ander onderscheidend element van onze strategie is het diversificatie-effect van de categorie 'koplopers'.

We beleggen ook in bedrijven met een kleine kapitalisatie die actief zijn in specifieke gebieden met betrekking tot waterbeheer, die niet kunnen worden opgenomen in zeer grote strategieën.

⁽⁴⁾ selectie.

⁽⁵⁾ Een beleggingsstrategie waarbij een belegger effecten koopt en deze voor een lange periode vasthoudt.

De voornaamste risico's van de strategie zijn:

• Risico op kapitaalverlies:

Er is geen garantie voor beleggers met betrekking tot het kapitaal dat is geïnvesteerd in de strategie in kwestie, en het is mogelijk dat beleggers niet het volledige geïnvesteerde bedrag terugkrijgen.

• Aandelenrisico:

Sommige strategieën kunnen worden blootgesteld aan aandelenmarktrisico door directe investeringen (via overdraagbare effecten en/of afgeleide producten). Deze beleggingen, die long- of shortposities genereren, kunnen een risico op aanzienlijke verliezen inhouden. Een variatie in de aandelenmarkt in de omgekeerde richting van de posities kan leiden tot het risico op verliezen en kan de prestaties doen dalen.

• ESG-beleggingsrisico:

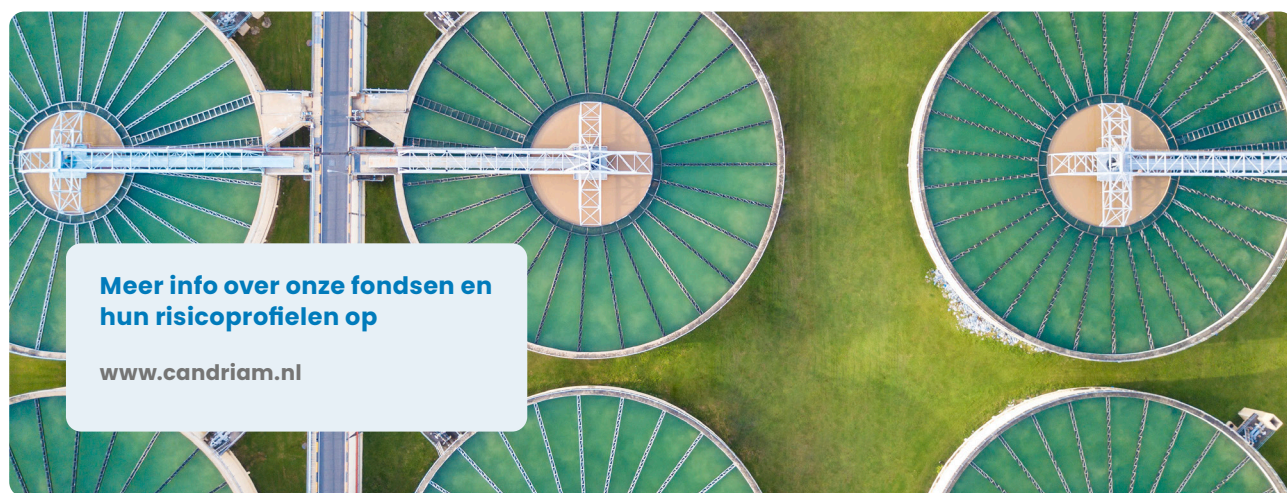
De niet-financiële doelstellingen in dit document zijn gebaseerd op de realisatie van aannames van Candriam. Deze aannames worden gemaakt volgens de ESG-ratingmodellen van Candriam, waarvan de implementatie toegang vereist tot verschillende kwantitatieve en kwalitatieve gegevens, afhankelijk van

de sector en de exacte activiteiten van een bepaald bedrijf. De beschikbaarheid, de kwaliteit en de betrouwbaarheid van deze gegevens kunnen variëren, en kunnen bijgevolg de ESG-ratings van Candriam beïnvloeden.

• Valutarisico:

Het valutarisico vloeit voort uit de directe investeringen van de strategie en haar investeringen in financiële termijninstrumenten, die resulteren in blootstelling aan een andere valuta dan de waarderingsvaluta. Veranderingen in de wisselkoers van deze valuta ten opzichte van die van de strategie kunnen een negatieve invloed hebben op de waarde van de activa in de portefeuille.

De opgesomde risico's zijn niet uitputtend en verdere details over risico's zijn beschikbaar in regelgevende documenten.



Dit document wordt louter ter informatie verstrekt. Het vormt geen aanbod tot aan- of verkoop van financiële instrumenten en houdt geen beleggingsadvies in. Het bevestigt ook geen enkele vorm van transactie, tenzij dit uitdrukkelijk werd overeengekomen. Hoewel Candriam de gebruikte gegevens en bronnen met veel zorg selecteert, kunnen fouten of weglatingen niet a priori worden uitgesloten. Candriam kan niet aansprakelijk worden gesteld voor enig direct of indirect verlies als gevolg van het gebruik van dit document. De intellectuele eigendomsrechten van Candriam dienen te allen tijde nageleefd; de inhoud van dit document mag niet worden gereproduceerd zonder voorafgaande schriftelijke goedkeuring. Candriam raadt beleggers aan om op zijn website www.candriam.com het document "Essentiële Beleggersinformatie", de prospectus en alle overige relevante informatie te raadplegen alvorens te beleggen in een van zijn fondsen, met inbegrip van de netto inventariswaarde. Deze informatie is beschikbaar in het Engels of in een plaatselijke taal van elk land waar het fonds verhandeld mag worden.

Waarschuwing: in het verleden behaalde resultaten, simulaties van in het verleden behaalde resultaten of voorspellingen van toekomstige resultaten van een bepaald financieel instrument, een financiële index of een beleggingsdiens of -strategie bieden geen garantie voor toekomstige resultaten. Brutoresultaten kunnen beïnvloed worden door provisies, kosten en andere lasten. Resultaten uitgedrukt in een andere valuta dan die van de lidstaat waarin de belegger woonachtig is, kunnen onderhevig zijn aan valutaschommelingen waardoor het rendement hoger of lager kan uitvallen. Indien in deze publicitaire mededeling wordt verwezen naar een bepaalde fiscale behandeling, hangt dergelijke informatie af van de individuele situatie van elke belegger en kan zij aan wijzigingen onderhevig zijn. Wat betreft geldmarktfondsen dient de investeerder er zich van bewust te zijn dat een belegging in een geldmarktfonds verschillend is van een belegging in deposito's en dat het oorspronkelijke geïnvesteerde kapitaal in de belegging kan fluctueren.

Informatie over aspecten inzake duurzaamheid: de informatie over duurzaamheidsgerelateerde aspecten in deze mededeling is beschikbaar op de volgende Candriam-webpagina: <https://www.candriam.com/nl-nl/professional/sfdr/>.