Bereitgestellt von J O Hambro Capital Management

J O Hambro
Capital Management Group

Regnan

Regnan Sustainable Water and Waste Fund

Es gibt keine Wirtschaft ohne Wasser, keine nachhaltige Wirtschaft ohne Abfallwirtschaft

Oktober 2026

zertifiziert durch AIR

NUR FÜR PROFESSIONELLE ANLEGER

Perpetual Investment Services Europe Limited unterliegt der SFDR und hat als Manager dieses Fonds mit Sitz in Irland diesen Fonds gemäß der SFDR als Fonds nach Artikel 9 klassifiziert. Der Fonds mit Sitz im VK verfolgt dieselbe Anlagestrategie, muss jedoch nicht alle Voraussetzungen der SFDR einhalten.

Eingestuft als
ARTIKEL-9-FONDS
gemäß SFDR

Fondsübersicht

- Der Fonds strebt eine langfristige Outperformance an, indem er in börsennotierte Aktien von nachhaltigen Unternehmen investiert, die Lösungen für die weltweiten Herausforderungen in Verbindung mit Wasser und/oder Abfall bieten.
- Ein aktiv verwaltetes, auf hohen Überzeugungen beruhendes und diversifiziertes Portfolio mit einem integrierten ESG-Prozess, der durch Regnans proprietäre Ratings und sein Rahmenkonzept für das Engagement optimiert wird.
- Das Team hat Erfahrung bei der Kombination der Ausrichtung auf die Wertschöpfungsketten von sowohl Wasser als auch Abfall, wozu auch Unternehmen zählen, die neue Technologien entwickeln. Dies bedeutet eine ziemlich geringfügige Überschneidung mit globalen Aktienportfolios.
- Benchmark: MSCI AC World Index.
- Die Bezugnahme auf den Index schränkt die Anlageentscheidungen des Fondsmanagers nicht ein. Daher können die Bestandteile des Portfolios wesentlich von denjenigen des Index abweichen.
- SFDR-Klassifizierung: Artikel 9. Weitere Einzelheiten finden Sie hier.
- Weitere Informationen entnehmen Sie bitte dem Prospekt/KIID.

Regnan Sustainable Water & Waste Fund

Teilfonds von J O Hambro Capital Management UK Umbrella Fund (Sitz: VK)
Auflegungsdatum: 13. September 2021.

Teilfonds von Perpetual Investment Services Europe ICAV (Sitz: Irland)
Auflegungsdatum: 13. Dezember 2021.



Bertrand Lecourt

Senior Portfolio Manager



Bertrand Lecourt

Mit Sitz in **London**

Anlageerfahrung im Bereich Aktien: **26 Jahre**

Globale Wasser-, Abfall- und Stromindustrie

Sehr erfahrener europäischer Analyst

Ausbildung:
HEC Master International Finance

Aktuelle Position

Senior Portfolio Manager – Thematics — April 2021 – Heute
Head Thematic Investments Strategies

Erfahrung

Fidelity International — 2018 – 2021
Portfolio Manager – Global Sustainable Water & Waste – Long Only

Polar Capital — 2017 – 2018
Portfolio Manager – Global Sustainable Water & Waste – Long Only

Aquilys Investment Management — 2013 – 2016
Portfolio Manager – CIO – Global Water & Waste – Long/Short Strategy

Deutsche Bank — 2007 – 2012
Head, French Equity and Utilities Research – Water & Waste Utilities, Power Utilities

Dresdner Kleinwort Benson — 2003 – 2007
Director – Water & Waste Utilities, Power Utilities

Goldman Sachs — 2000 – 2003
Investment Research – Water & Waste Utilities, Power Utilities

Bestbewertete Research Analysts und Auszeichnungen

Extel-Umfrage: 2. Platz 2004, 2005, 2007; 3. Platz 2006 — 2000 – 2012
Institutional Investor-Umfrage: 2. Platz 2005, 2006, Runner up 2004, 2007
Starmine-Umfrage: 3. Platz Utilities Stock Picker France 2010, 3. Platz Utilities Estimator 2011

Saurabh Sharma, CFA, CAIA

Portfolio Manager



Saurabh Sharma

Mit Sitz in **London**

Anlageerfahrung im Bereich Aktien: **16 Jahre**

Ausbildung: **MBA Finance (IBS Hyderabad, India)**

CFA

CAIA

CFA (ICFAI)

Aktuelle Position

Portfolio Manager – Thematics April 2021 – Heute

Erfahrung

Fidelity International 2020 – 2021
Assistant Portfolio Manager – Global Sustainable Water & Waste

Fidelity International 2014 – 2021
Investment Director – Sustainable and Thematic Strategies

Moody's Analytics (erst. Copal Amba) 2011 – 2014
Equity Research Analyst, Industrials and Financials

GlobalData 2010 – 2011
Equity Research Analyst, Financials

Parameter des Portfolios

Eine globale Aktienstrategie mit Schwerpunkt auf Anlagen in Unternehmen, die in der Wasser- und Abfallwirtschaft tätig sind oder mit dieser in Verbindung stehen

	Eigenschaften der Strategie zu Informationszwecken
Referenzindex	Benchmark: MSCI ACWI NR (12pm adjusted)
Erwartete Volatilität	Niedriger als jene des Referenzindex
Aktive Positionen	>90 %
Ex-ante-Beta	<1,0
Turnover	Für gewöhnlich unter 30 %

	Eigenschaften der Strategie zu Informationszwecken
Anzahl der Positionen	Typischerweise 35 - 50
Verhältnis Wasser : Abfall	Typischerweise 60 %: 40 %
Barmittel	Typischerweise <5 %
ESG	> 70 % nachhaltige Eigenschaften
Kapazität der Strategie	4-5 Mrd. USD an verwaltetem Vermögen

Die Parameter des Portfolios dienen lediglich zu Informationszwecken und können sich ändern.

Wasser und Abfall: Die Geschichte der Zivilisation

Bedarf mit höherem Wachstum als globales BIP

Wasser | **Abfall**

5 Treiber



1 Verstädterung

Bedarf an sauberem Wasser und Sanitäreinrichtungen

Bedarf an Abfallwirtschaft

Es wird erwartet, dass etwa 70 % der Weltbevölkerung bis 2050 in Städten leben wird.

2 Verbrauch

Wasserintensive Güter

Mehr Abfall erzeugt

Zunehmender Verbrauch der Mittelklasse in den Schwellenländern

3 Druck auf Infrastruktur

Reparaturen des Netzwerks und Neubauten

Anlage in Abfalllösungen

Alternde Infrastrukturen in der westlichen Welt / neue Projekte in Schwellenländern

4 Vorschriften und Gesundheit

Outsourcing und neue Märkte

Outsourcing und neue Märkte

Hohe Standards der Gesundheitsvorschriften schaffen Mehrwert für neue Dienstleistungen und Technologien

5 Ressourcen und Knappheit

Neue Technologien und Lösungen

Verwendung des Abfalls als Ressource

Süßwasser wird knapp und Abfall wird zur Ressource

Quelle: Regnan.

Wasser-Fußabdruck

Wie viel Wasser in ...

Da die Bevölkerung reicher wird, verbraucht sie zunehmend wasserintensive Ressourcen

1 halber Liter
Bier



75 Liter

1 ganzer
Apple



125 Liter

1
Handy



1.000 Liter

1
Microchip



30 Liter

1
Jeans



7.979 Liter

1
Hemd aus Baumwolle



2.494 Liter

1 Scheibe
Brot



60 Liter

1
Pizza



1.260 Liter

1 Tasse
Kaffee



130 Liter

100 g
Schokoladentafel



1.700 Liter

1
Handtasche aus Leder



17.128 Liter

1 kg
Rindfleisch



15.400 Liter

Quelle: Regnan; Interaktive Tools - Produktgalerie - waterfootprint.org, 2021; „Let's be water-wise“ - downtoearth.org, Mai 2020; Water scarcity. The key challenges in meeting the demand, Credit Suisse, Januar 2020.

Abfall-Fußabdruck

Dauer der Zersetzung ...

Lineare Wirtschaft ... weggeworfener Abfall verschwindet nicht von heute auf morgen

1 **Zugticket**



2 Wochen

1 Stück **Karton**



2 Monate

1 **Hemd aus Baumwolle**



6 Monate

1 **Seil**



3-14 Monate

1 **Wollpullover**



1-5 Jahre

1 **Milchpackung**



5 Jahre

1 **Zigarettenstummel**



10-12 Jahre

1 **Schuh aus Leder**



25-40 Jahre

1 **Pullover aus Nylon**



30-40 Jahre

1 **Schaumstoffbecher**



50 Jahre

1 **Konserve**



50 Jahre

1 **Batterie**



100 Jahre

1 **Damenbinde**



500-800 Jahre

1 **Angelschnur**



600-1.000 Jahre

Quelle: Regnan; www.thebalancesmb.com, www.saveonenergy.com, www.roadrunnerwm.com

Anlagegründe für Wasser und Abfall

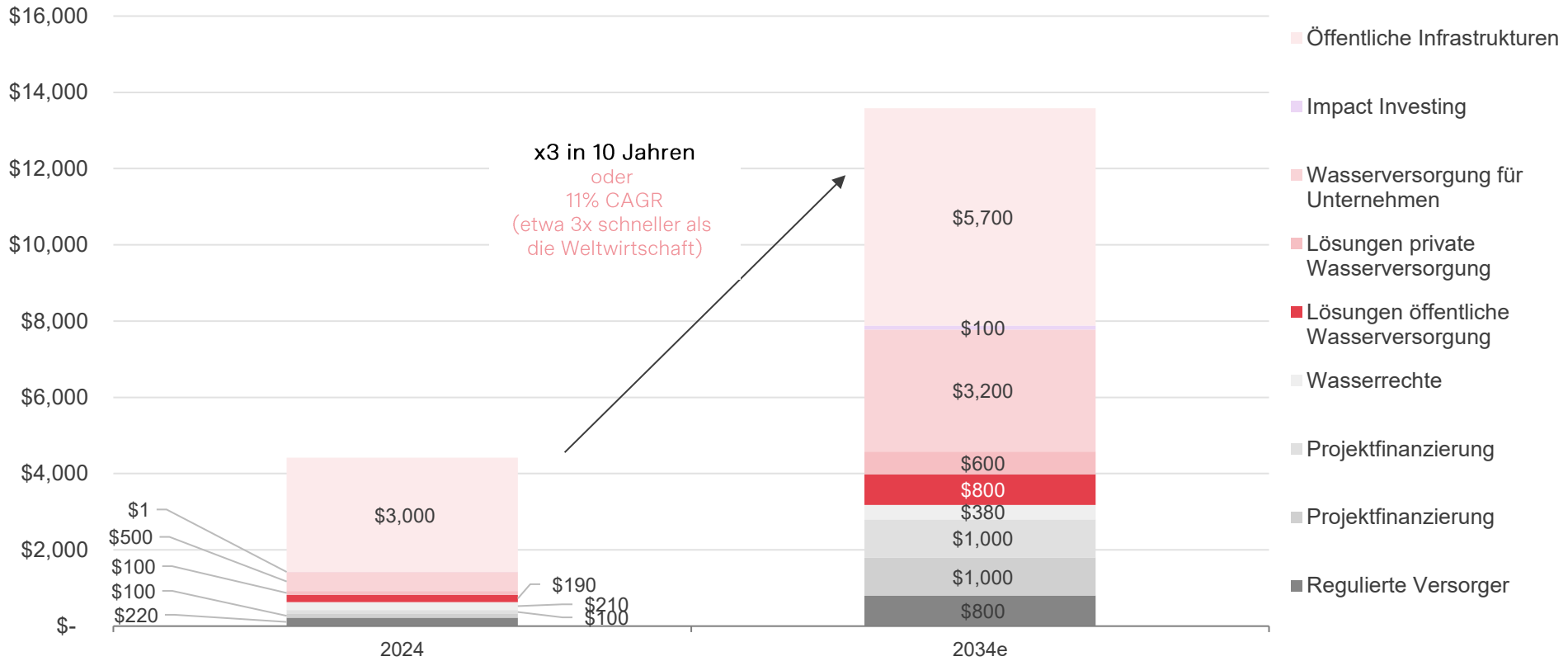




Wachstumschance bei der Anlage in Wasser

Die Anlage in Wassersicherheit wird im kommenden Jahrzehnt als globales Anlagethema aufkommen[1]

In Wassersicherheit investiertes Kapital (Mrd. $) – erreicht in den kommenden 10 Jahren 12,6 Bio. $

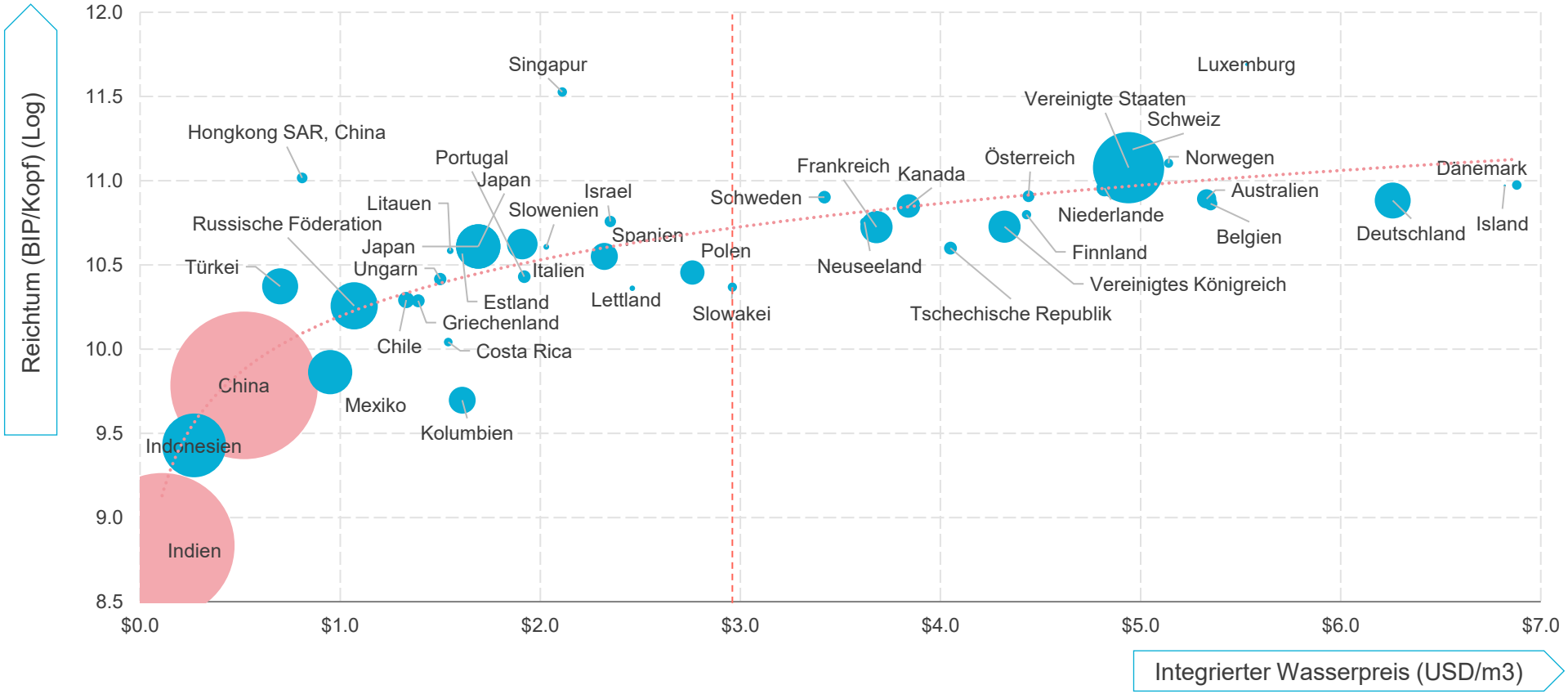


Quelle: Regnan, GWI, Investing In A Water-secure Future[1], 2024.

Die Welt kann für Wasser zahlen

Integrierte Wasserrechnungen sind nach wie vor niedrig und steigen im Laufe der Zeit mit erheblichem Aufwärtspotenzial

Integrierte Wasserpreise (USD/m3) vs. BIP/Kopf (Log) vs. Bevölkerungsgröße (Blase)



Quelle: Regnan, Januar 2023. Preisdaten von Global Water Intelligence. Die Global Water Tariff Survey 2022 wurde im September 2022 veröffentlicht. BIP-Daten per 2021, Datenbank - Weltbank. Berechnungen beruhend auf GDP, KKP (konstant 2017 international $). Bevölkerungsdaten von DataCatalog - Weltbank. Daten auf Länderebene per 2019. Die Grafik umfasst OECD und einige wenige große Volkswirtschaften und schließt Irland aus.

Regnan

Anlage in die Wertschöpfungskette von Wasser

Viele Branchen beteiligt, von der Quelle bis zur Abgabe









Roh-wasserquelle

Flüsse, Seen, Meer, Grundwasserquellen usw.

Zulauf

(Pumpen, Ventile, Entsalzung usw.)

Behandlung / Reinigung

(Chemikalien, Filter, Bakterien usw.)

Aufbewahrung

(Dämme, Seen, Reservoirs, Wassertürme usw.)

Transport / Vertrieb

(Netzwerk)

Versorgung

(Messung, Rechnungstellung usw.)

Nutzung der Gemeinden / privaten Haushalte

~10 %

Flaschenabfüllung, Getränkemarkt

Abwasserbehandlung und -recycling

Energie, Strom, Industrie, Kommerz (einschl. Öl und Gas, Bergbau und Sonstige)

~20 %

Bewässern/Landwirtschaft/Ackerbau

~70 %

Wasserqualität, Tests, Zählen

Werksdesign, kommunale und industrielle Planung, Engineering, wasserbezogene Dienstleistungen

Wasserabgabe

Flüsse, Meer, Seen usw.







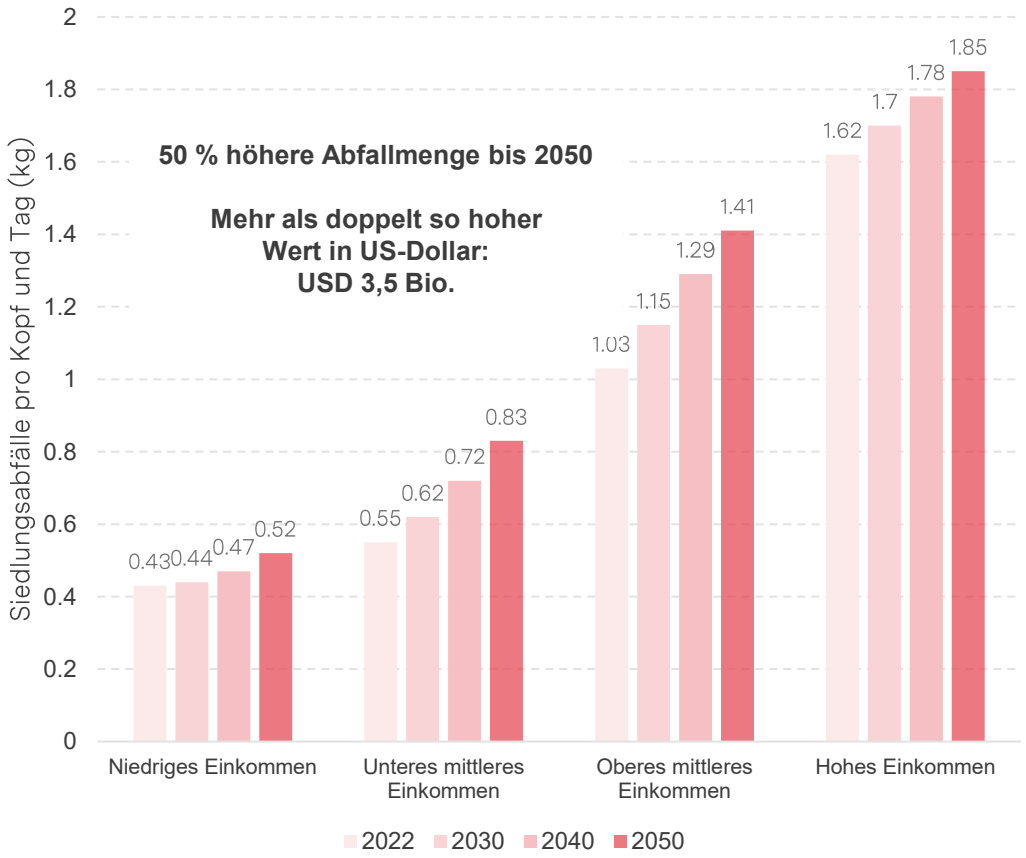


Quelle: Regnan 2024.

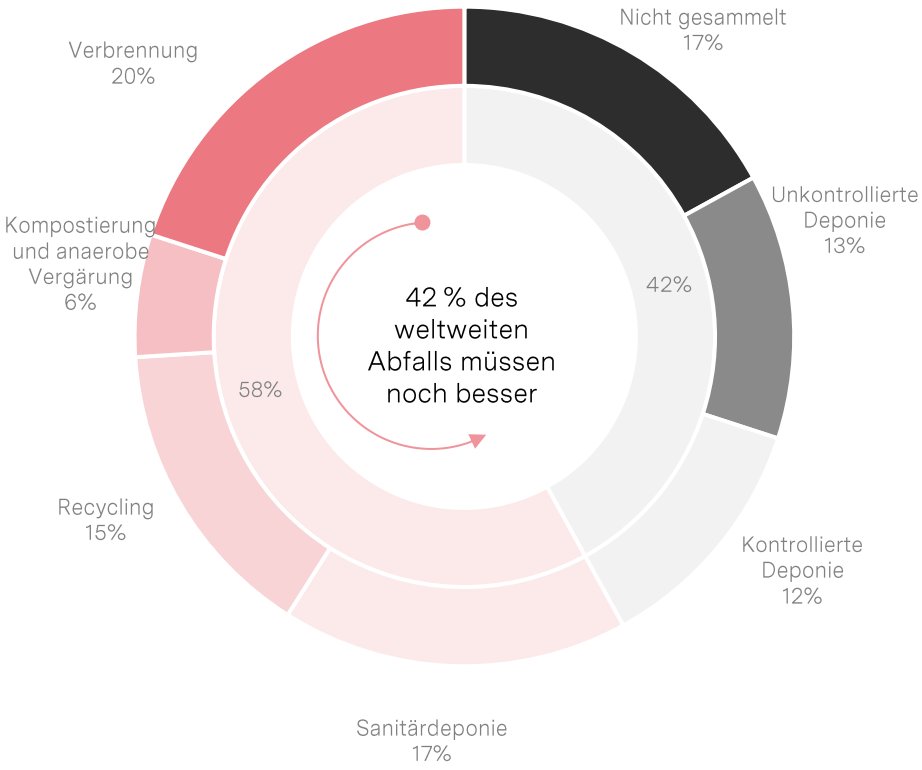
Das Wachstum des Abfallmarkts unterstützt durch strukturelle Treiber

Statistiken des globalen Markts für Abfallwirtschaft, 2022-2050

Weltweites Abfallaufkommen pro Kopf



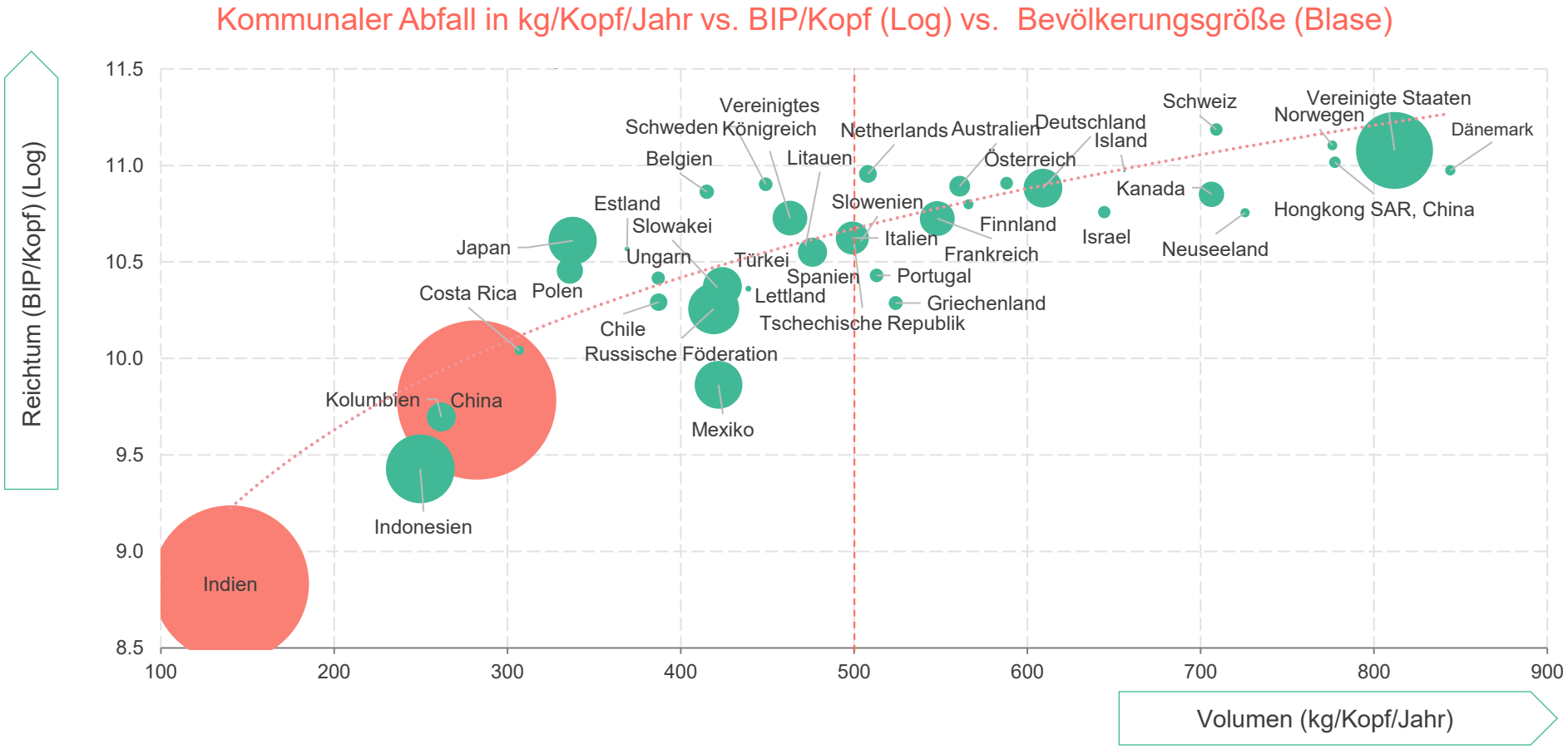
Weltweite Behandlung und Entsorgung von Siedlungsabfällen



Quelle: Regnan 2026, What a Waste 3.0, World Bank Group.

Mit dem Reichtum nimmt im Laufe der Zeit auch der Abfall zu

„The waste side story“ – Die Kehrseite des Verbrauchs



Quelle: Regnan, Januar 2023. Erzeugter Abfall und Bevölkerungsdaten von DataCatalog - Weltbank. Daten auf Länderebene per 2019. BIP-Daten per 2021, Datenbank - Weltbank. Berechnungen beruhend auf GDP, KKP (konstant 2017 international $). Die Grafik umfasst OECD und einige wenige große Volkswirtschaften und schließt Singapur, Irland und Luxemburg aus.

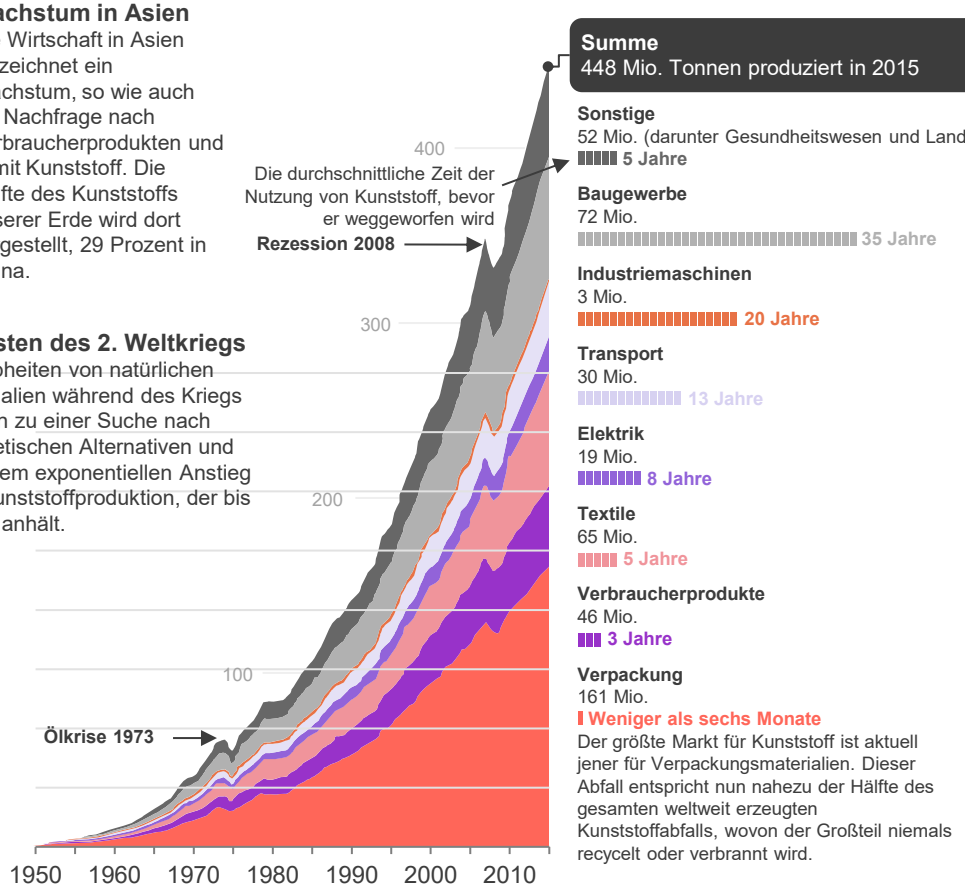
Kunststoff: die Geschichte des Abfallmarkts

„The waste side story“ – Die Kehrseite des Verbrauchs

Globale Produktion von Kunststoff (in Mio. Tonnen)

Wachstum in Asien
Die Wirtschaft in Asien verzeichnet ein Wachstum, so wie auch die Nachfrage nach Verbraucherprodukten und somit Kunststoff. Die Hälfte des Kunststoffs unserer Erde wird dort hergestellt, 29 Prozent in China.

Altlasten des 2. Weltkriegs
Knappheiten von natürlichen Materialien während des Kriegs führten zu einer Suche nach synthetischen Alternativen und zu einem exponentiellen Anstieg der Kunststoffproduktion, der bis heute anhält.



Summe
448 Mio. Tonnen produziert in 2015

Sonstige
52 Mio. (darunter Gesundheitswesen und Landwirtschaft)
5 Jahre

Baugewerbe
72 Mio.
35 Jahre

Industriemaschinen
3 Mio.
20 Jahre

Transport
30 Mio.
13 Jahre

Elektrik
19 Mio.
8 Jahre

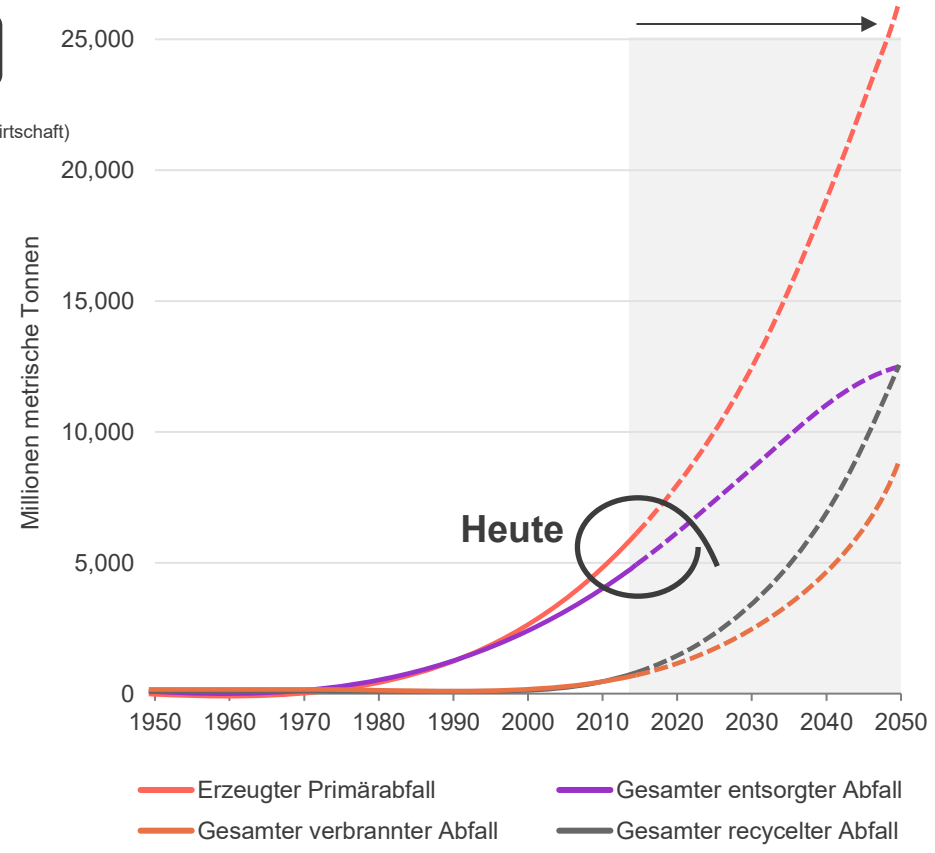
Textile
65 Mio.
5 Jahre

Verbraucherprodukte
46 Mio.
3 Jahre

Verpackung
161 Mio.
Weniger als sechs Monate

Der größte Markt für Kunststoff ist aktuell jener für Verpackungsmaterialien. Dieser Abfall entspricht nun nahezu der Hälfte des gesamten weltweit erzeugten Kunststoffabfalls, wovon der Großteil niemals recycelt oder verbrannt wird.

Kumulative Erzeugung und Beseitigung von Kunststoffabfall (Mio. Tonnen)

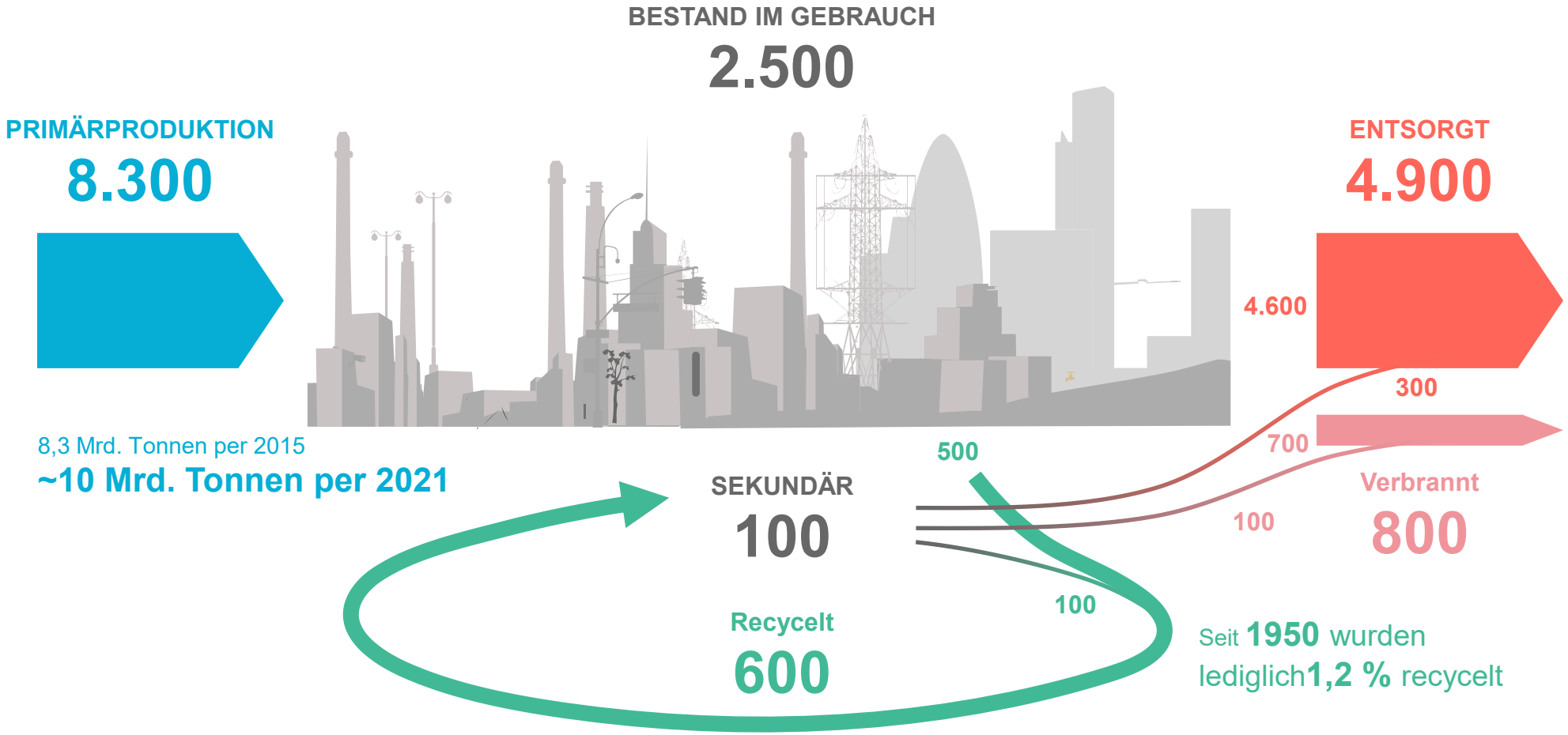


Quelle: National Geographic, Juni 2018; American Association for the Advancement of Science, Juni 2017.

Regnan

Der nicht geschlossene Kreislauf des Abfalls

„The waste side story“ – Die Kehrseite des Verbrauchs



Quelle: Regnan, sciencemag.org, Juni 2017.

Mehr Wert aus Abfall im Laufe der Zeit

Abfall wird zu einer Ressource, die sich aus dem Reichtum ergibt

Westliche Märkte

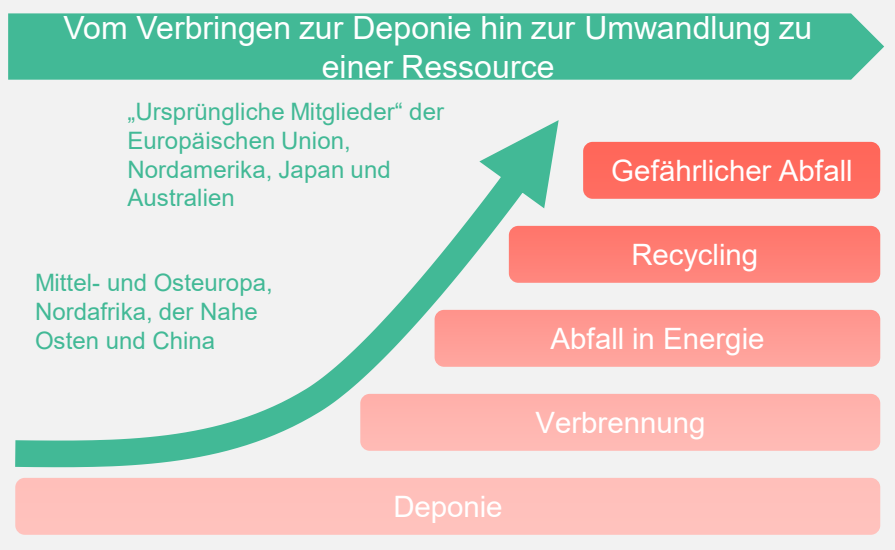
- Wert aus der Umwandlung von Abfall zu einer Ressource
- Vorteile zunehmender Vorschriften

In den reiferen Ländern besteht eine Nachfrage nach umfassenden Services: biologische Behandlung, Materialverwertung (Sortieren und Recycling), biologische Verwertung und Energieverwertung

Entwicklungsländer

- Anstieg der produzierten Mengen
- Mehrwert aus Deponien
- Zunahme strengerer Umweltstandards

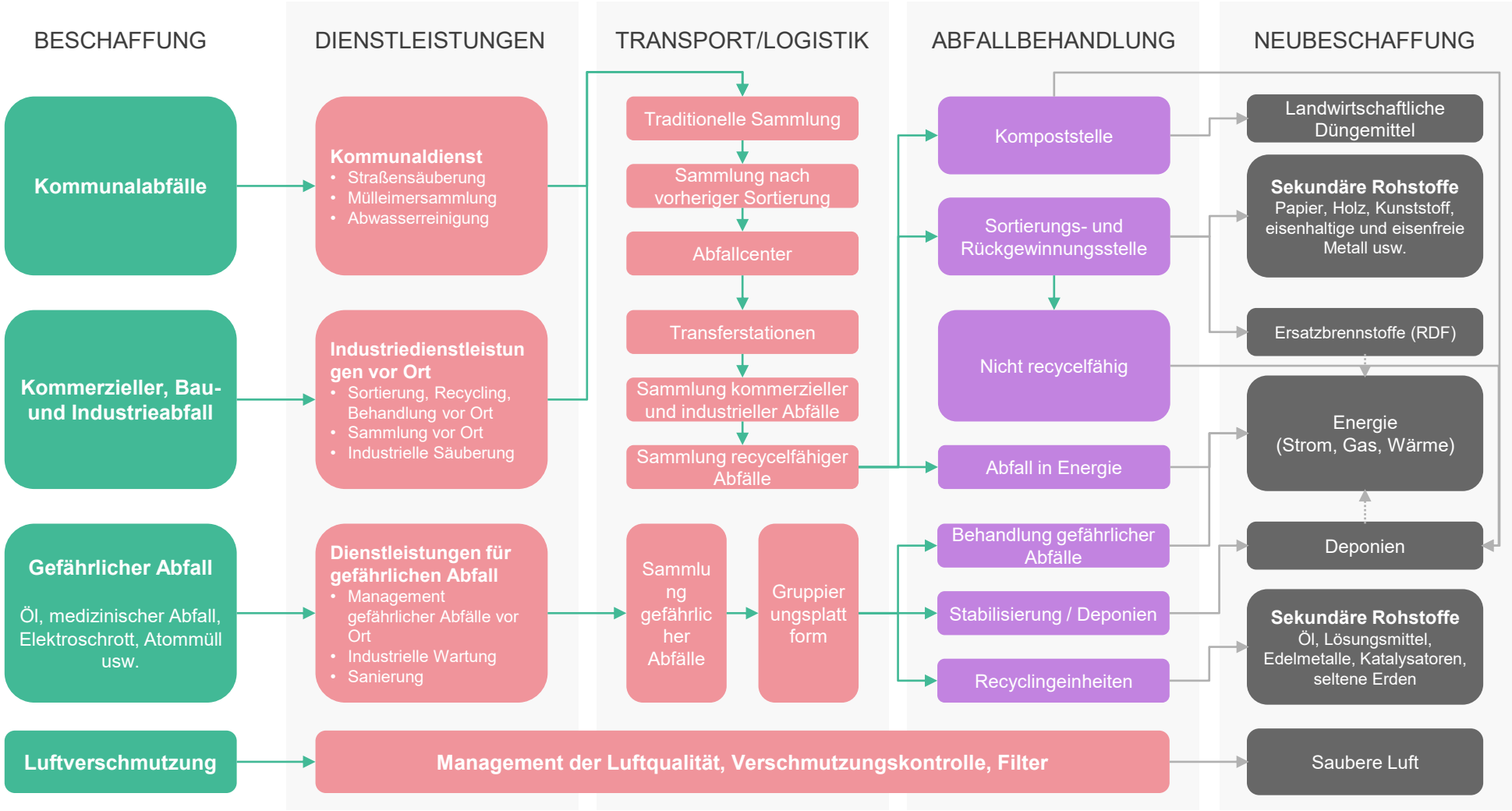
In den am wenigsten entwickelten Ländern entspricht die Nachfrage den Abfallsammlungs- und Entsorgungsdiensten der lokalen Anbieter



Kommunalabfälle	Länder mit niedrigem Einkommen	Länder mit durchschnittlichem Einkommen	Länder mit hohem Einkommen
BIP/Kopf ($)	< 5.000	5.000/20.000	> 20.000
Kommunalabfälle pro Kopf (kg)	150/250	250/550	350/750
Sammlungsquote (%)	< 70	70/95	> 95
Anteil des Bioabfalls/vergährungsfähigen Abfalls	50/80	20/65	20/40
Feuchtigkeit (%)	50/80	40/60	20/30
Abfallbehandlung	Riskante Deponien > 50 % + informelles Recycling	Deponie	Recycling > 20 %

Quelle: Regnan, World Waste Survey, Suez Environnement. Sämtliche Meinungen und Schätzungen stellen die bestmögliche Einschätzung von Regnan zum Datum der Erstellung dieses Dokuments dar, können allerdings ohne Vorankündigung geändert werden und stellen nicht unbedingt die Ansichten von Regnan per September 2021 dar.

Abfallbestand in der Wertschöpfungskette

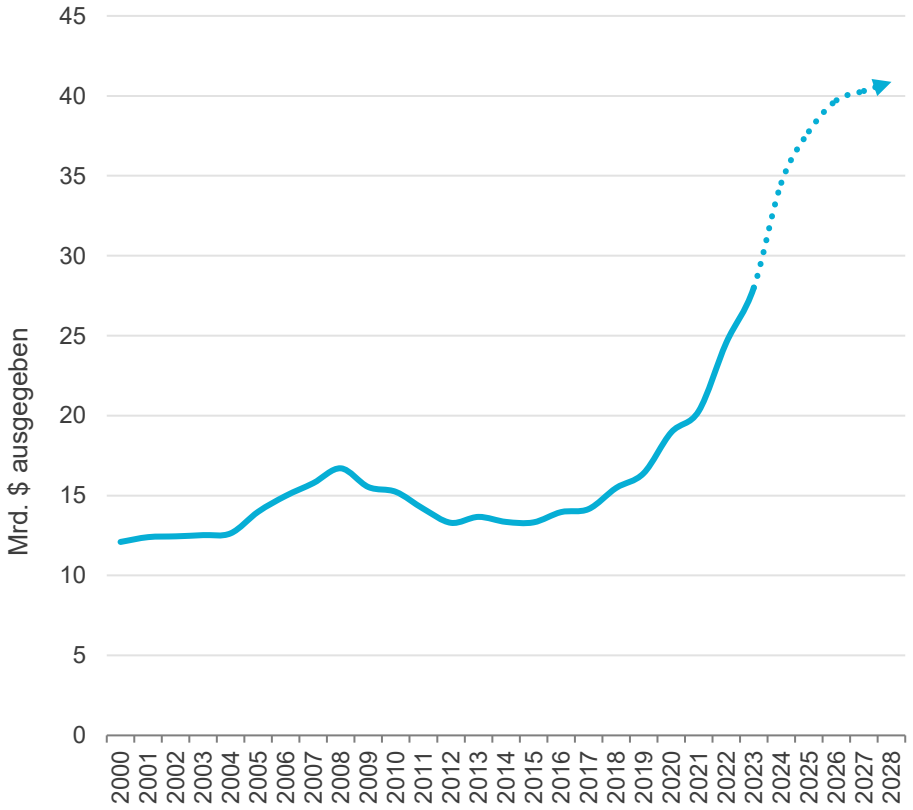


Quelle: Regnan 2024.

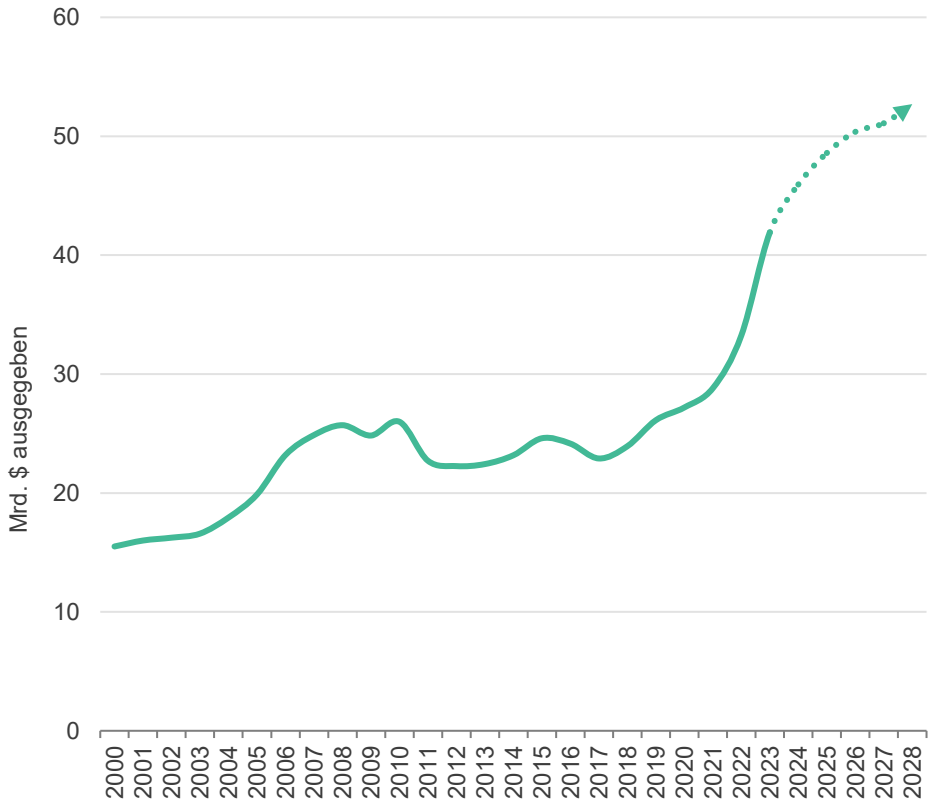
Solides Ausgabenwachstum bis 2027 in den USA

Infrastrukturausgaben nicht alle gleich – Erhebliche Aufholung bei Infrastrukturen mit Wachstum von 5-7 % in kommenden 5 Jahren

Wasserversorgung



Abwasser und Abfallentsorgung



Quelle: North American Engineering and Construction Outlook Q4 2024, Regnan.

Wasser Abfall

Regnan

Führende Treiber für Wasser und Abfall

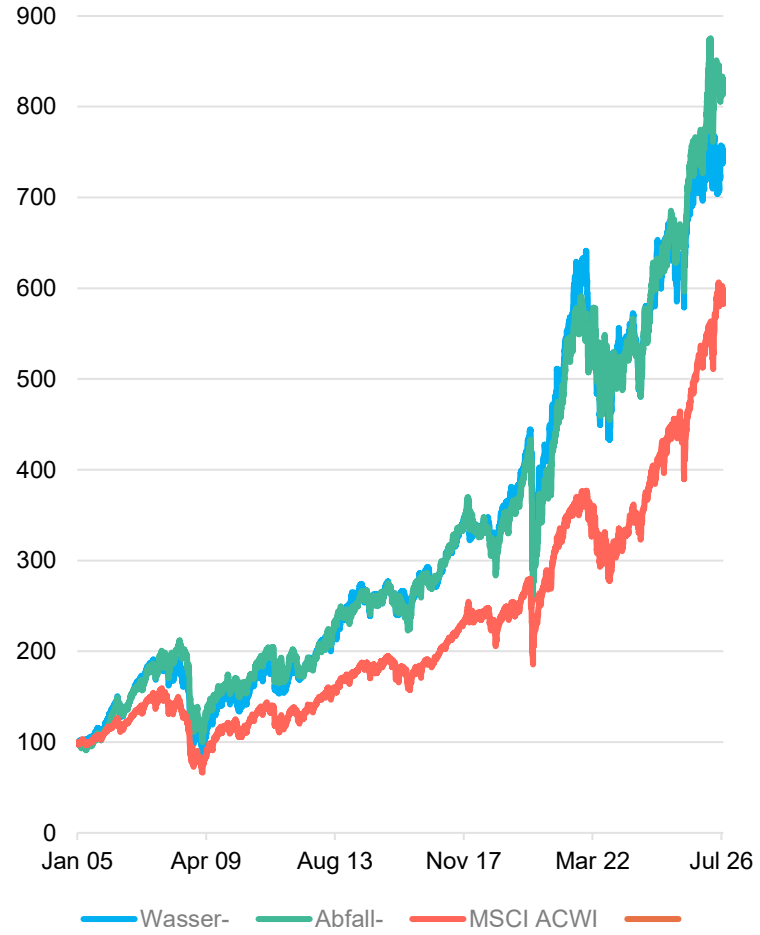
„Ewige Dynamik“

1 **Bevölkerungswachstum**

2 **Verstädterung**

3 **Infrastrukturlücke**

4 **Vermögensaufbau dank Verbrauch**



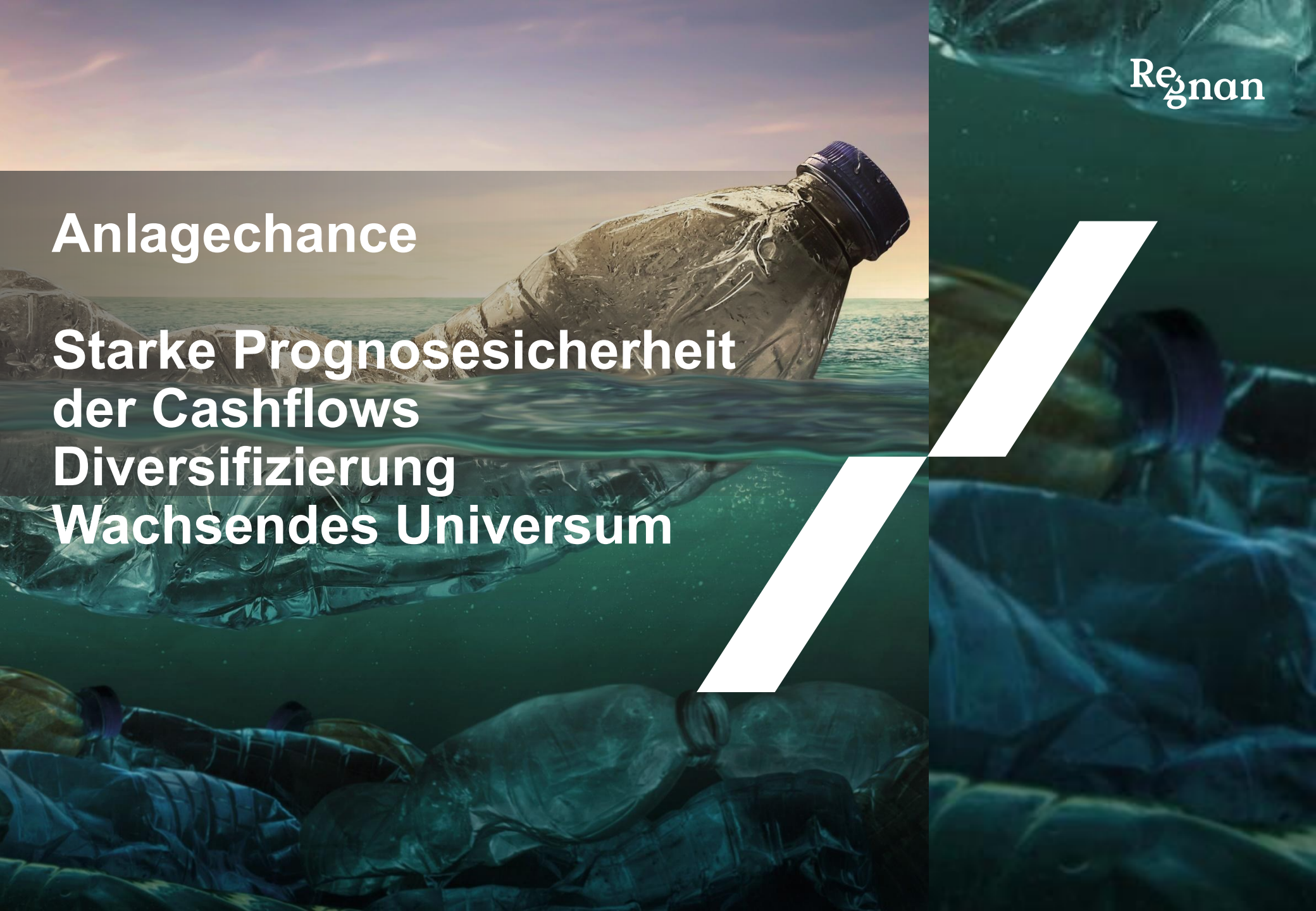
5 **Gesundheitsprobleme und Regulierung**

6 **Knappheit der Ressourcen**

7 **Knappheit und Klima**

8 **Weniger Akteure und Einstiegsbarrieren**

Quelle: Bloomberg, Stand: 31. Juli 2026. Abfallindex steht für den BNP Paribas Global Waste Management Total Return Index USD, Wasserindex steht für den S&P Gb Water USD Net Total Return Index. Alle Indizes sind in USD angegeben.

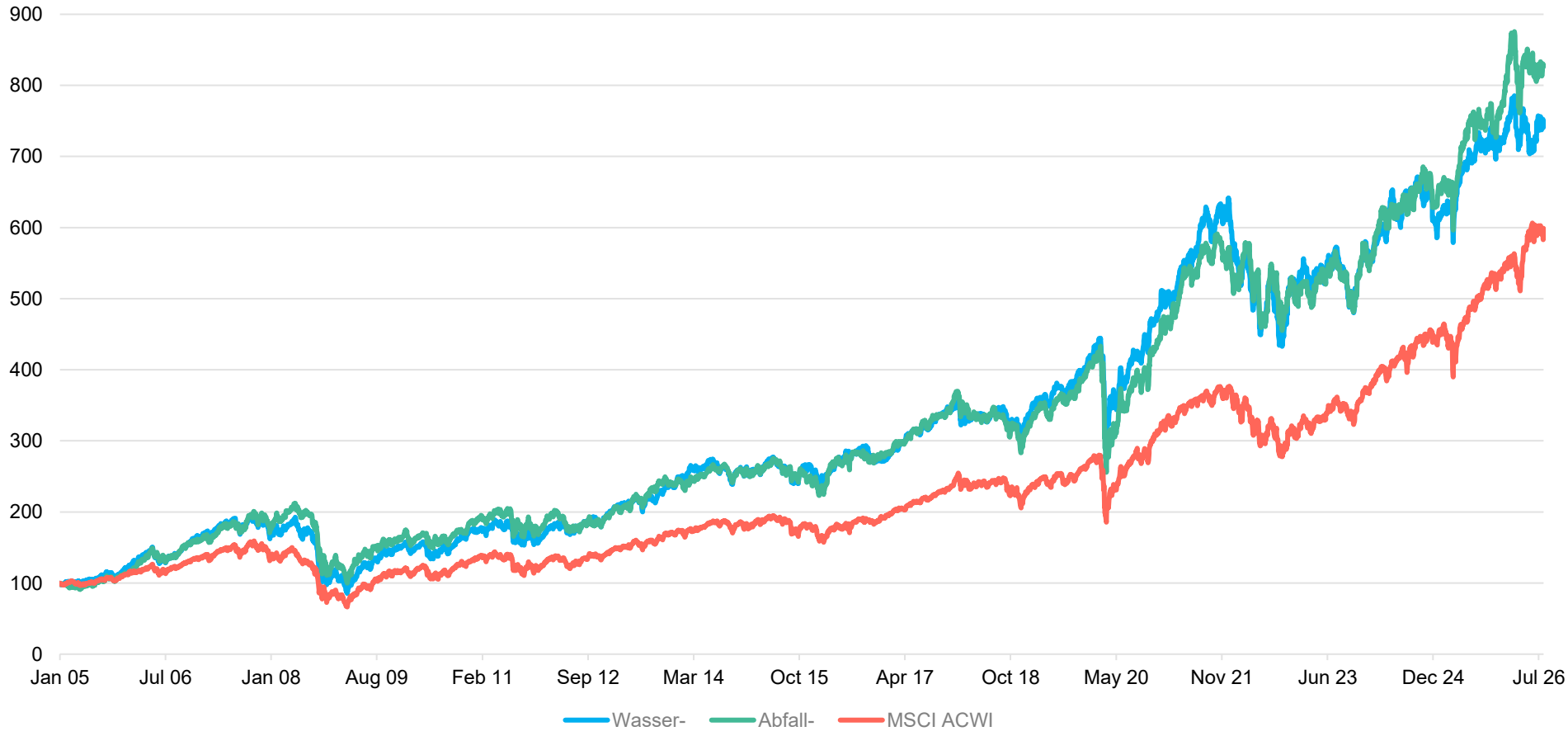

Regnan
Anlagechance
Starke Prognosesicherheit
der Cashflows
Diversifizierung
Wachsendes Universum

Wasser Abfall

Regnan

Zugrunde liegende langfristige relative Performance

Wasser- und Abfallindizes vs. MSCI All Country World Index (net total return)



Quelle: Bloomberg, Stand: 31. Juli 2026. Abfallindex steht für den BNP Paribas Global Waste Management Total Return Index USD, Wasserindex steht für den S&P Gb Water USD Net Total Return Index. Alle Indizes sind in USD angegeben.

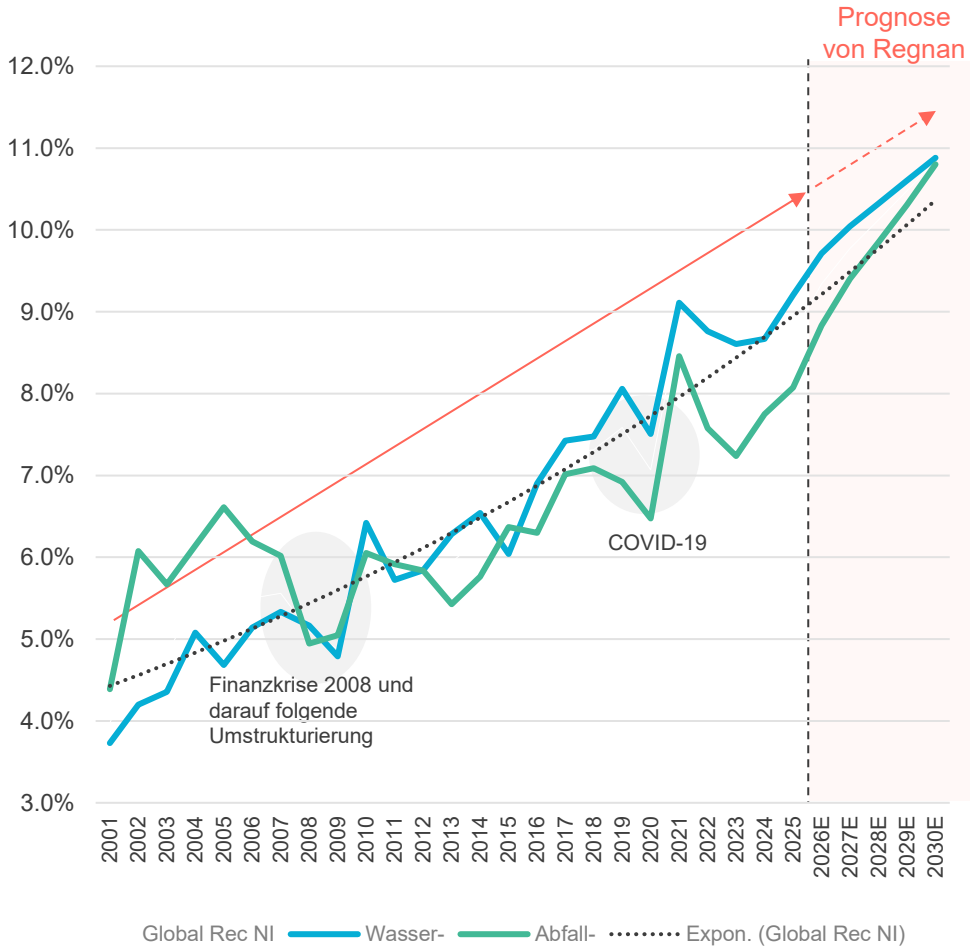
Wasser Abfall

Regnan

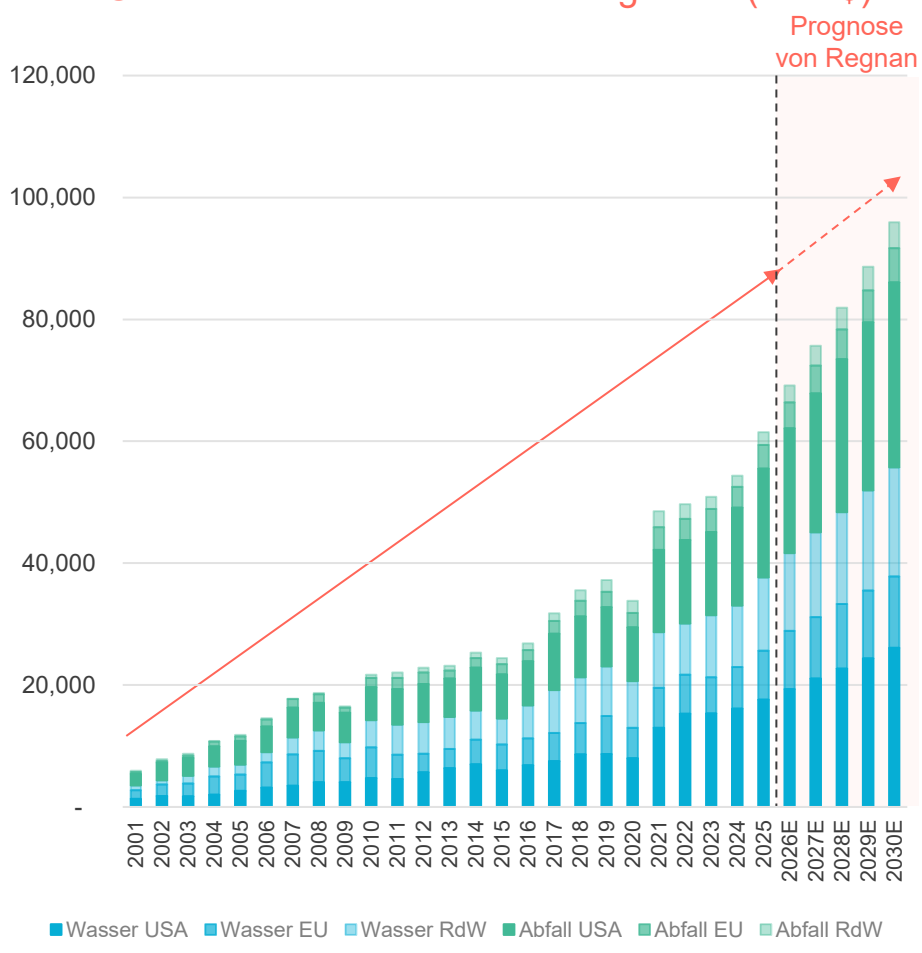
Sichtbare Generierung von Barmitteln als zugrundeliegender Wachstumsbeschleuniger

Anhaltender Aufwärtstrend

Globale wiederkehrende Reingewinnmarge (%)



Globaler wiederkehrender Reingewinn (Mio. $)



Quelle: Regnan, Bloomberg per 31. Dezember 2025.

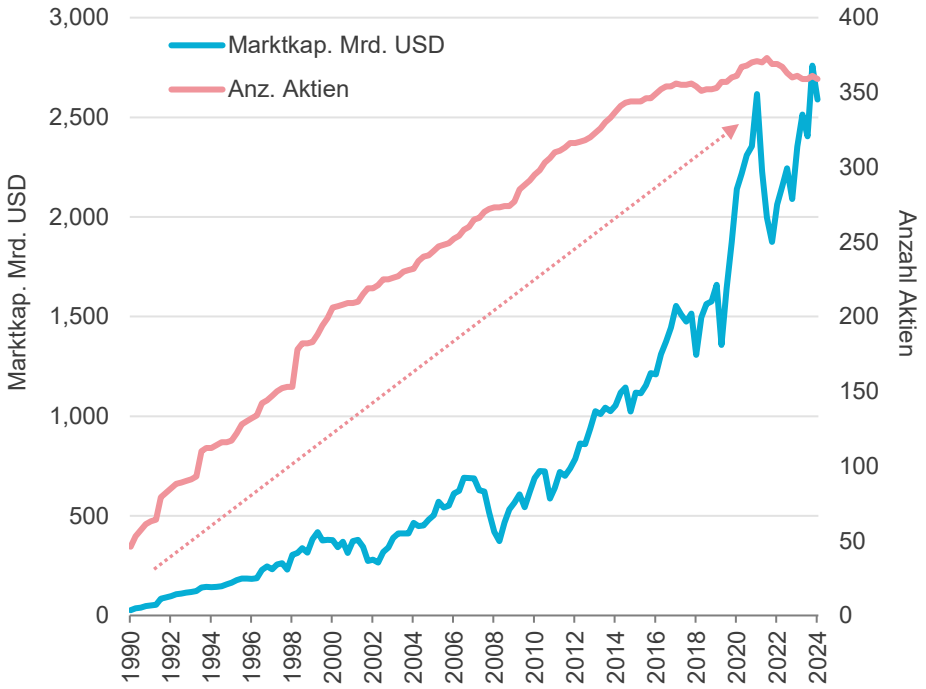
Mehr Unternehmen, mehr Liquidität, mehr Diversifizierung

Ein reifendes Anlageuniversum

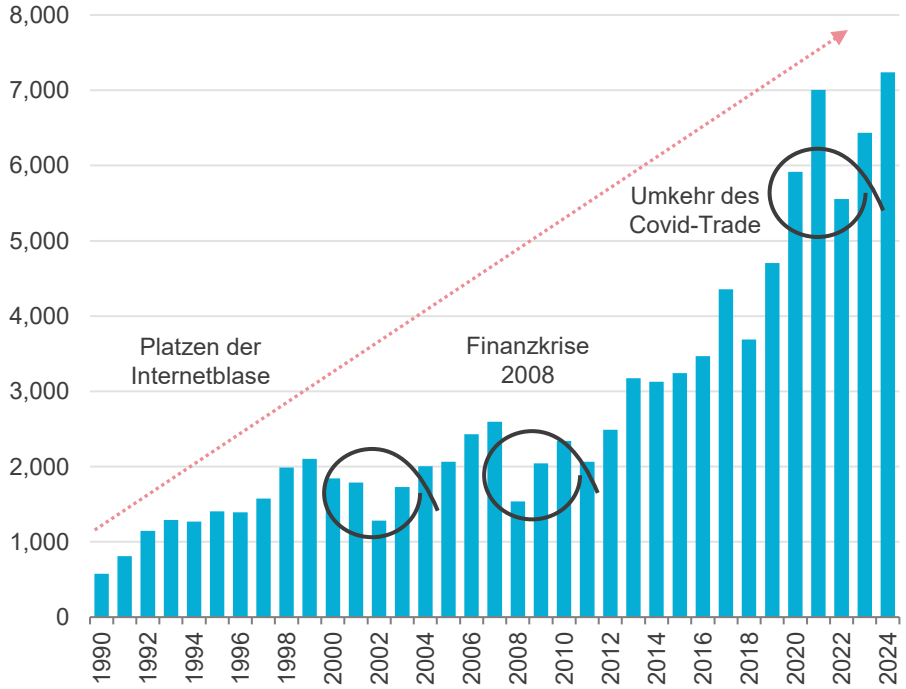
ca. 350 Aktien zur Anlage, x10 seit 1990
Im Durchschnitt rund 10 neue Aktien pro Jahr

Durchschn. Marktkap. x5 seit 1990
Die durchschnittliche Marktkapitalisierung ist im Laufe der Zeit mit dem Wachstum des Sektors stetig angestiegen, von 650 Mio. $ im Jahr 1990 auf >5 Mrd. $ heute

Marktkap. im Laufe der Zeit vs. Aktien zur Anlage[1]



Durchschnittliche Marktkap. (Mio. $)



Quelle: Regnan, Bloomberg. [1]Internes Bottom-up-Aktienuniversum per 31. Dezember 2024.



Regnan

Anlageprozess

Replizierbar und nachhaltig

NUR FÜR PROFESSIONELLE ANLEGER

Definition des Anlageuniversums

Definition des Themas, Nachhaltigkeit und Reinheit

Definition des Themas	**Wasser**	**Alle an der Wertschöpfungskette von Wasser und zugehörigen Dienstleistungen oder Branchen beteiligte Unternehmen:** Pumpen, Ventile, Rohre, Ausrüstung, chemische Behandlungen, Bau und Konzeption, Tests und Labore, Zählen und Messungen, Filterung, Optimierung der Wassernutzung, Beratung, Umweltplanung, Netzwerkmanagement, Ausrüstungsgüter, Wasserrechte, Schutz, Bewässerung, Erhaltung, Wasserkraft und Dampfenergie, Abwasser, Regenwasser usw.
	Abfall	**Alle an Lösungen für die Abfallwirtschaft, Dienstleistungen für das Reinigungs- und Recyclingmanagement beteiligten Unternehmen:** Reinigung, Sammlung, Transport, Aufbewahrung, Luftfilterung, Schädlingsbekämpfung, Luftreinigung, Desinfizierung, Sortierung und Verarbeitung, Reinigungsprodukte, nachhaltige Verpackung, Sensoren und Technologie, Ausrüstungsgüter, Biomasse, energetische Abfallverwertung, Bioabfälle, Recycling beliebiger Materialien und Wiederverwendung (Kunststoff, Metall, seltene Erden, Kraftstoff, Papier, Glas, Elektroschrott, Altmetall usw.), Altlastensanierung, Tests und Labore, Beratung, Umweltplanung, Dienstleistungen vor Ort, gefährlicher Abfall, Bau und Konzeption, endgültige biologische und menschliche Beseitigung usw.
Nachhaltigkeit	**ESG Engagement und Auswirkungen**	**ESG-Fokus auf tiefgreifende Analyse, mehr als 70 % der Aktien im Portfolio mit hohen nachhaltigen Eigenschaften.** Aktives Engagement mit Unternehmen für Verbesserungen. Portfoliokonstruktion sollte eine bessere Allokation widerspiegeln als das gänzlich untersuchte Universum.
Reinheit	**Reinheit >40 % des Themas** **>80 % auf Ebene des Portfolios**	**Reinheit. Wir betrachten die Kerngeschäftsmodelle der Unternehmen, wobei wir uns nicht nur auf den Umsatz und den Gewinn konzentrieren, sondern auch darauf, wie viel ihres Werts auf die Definition des Anlagethemas globales Wasser und globaler Abfall ausgerichtet ist.** Die Unternehmen entwickeln sich ständig weiter und ihre Ausrichtung auf das Thema nimmt zu oder verringert sich nach Veräußerungen oder Übernahmen oder durch die Entwicklung neuer Geschäfte in Kernmärkten. Deshalb konzentrieren wir uns eher auf die Dynamik der Wertschöpfung. Wir erfassen für jede Aktie, wie viel ihres Werts aus dem Thema stammt, und versuchen, diese mit einer Ausrichtung von mehr als 40 % im Thema zu integrieren, um noch potenziellen Spielraum für eine Transformation zu bieten. **Auf Ebene des Portfolios streben wir nach einem Kernengagement in Wasser und Abfall von mehr als 80 % (gewichteter Eigenkapitalwert der konsolidierten Positionen)**
Allokation	**Typische Allokation** **60 % Wasser** **40 % Abfall** **(+/- 20 % bei jeder Seite)**	**Allokation typischerweise ~60 % Wasser und ~40 % Abfall, abhängig vom aktuellen Anlageuniversum.** **Beliebige Aufteilung möglich, wir können in jedem Thema zu 100 % engagiert sein** **Die Kombination bietet einen attraktiven Dekorrelationsvorteil**
Überwachung und Beobachtung	**Überwachung und Beobachtung**	**Jedes Jahr führen M&A, IPOs und Spin-offs dazu, dass neue Aktien in das Anlageuniversum aufgenommen werden/daraus entfernt werden, wobei unter dem Strich jedes Jahr etwa 10 neue Titel hinzukommen.** **Wir screenen zudem neue Aktien auf die Einhaltung der Reinheitsausrichtung, der ESG-Vorteile und die Neigung zu Themaereignissen**

Quelle: Regnan.

Portfoliokonstruktion

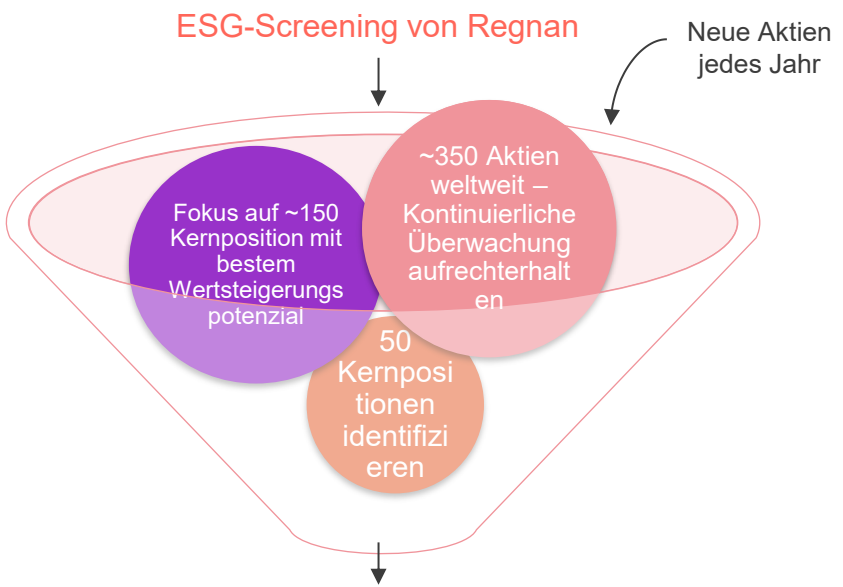
Bottom-up-Fundamentalanalyse

Internes fundamental integriertes Research gekoppelt mit Aktienauswahlprozess mittels Multifaktor-Modellen

1 Relative Positionierung	2 Absolutes Zielkurs	3 Risiko-bewertung
Bottom-up-Analyse für Qualität (10 Faktoren)	Absolutes Aufwärtspotenzial (5 Bewertungstechniken)	ESG-Risiko/-Chancen Bereinigung für Liquidität, Risiko und Katalysatoren
Messung der Best-in-Class-Qualität auf der Grundlage von: Wachstum, Rentabilität, Generierung von Barmitteln und finanzieller Stärke	Fundamentale Bewertungstechniken zur Erzielung des Kursziels über 3 Jahre KGV-Norm, DDM, DCF, SoTP, FCF-Rendite)	Liquidität, Aktienrisiko, technischen Support, Kapitalflüsse für endgültige Filterung nutzen
Alle Aktien nach Bewertungsqualität einstufen	Weitere Verfeinerung der Einstufung inklusive Wertsteigerungspotenzial: Auswahl von 1/3 der besten Aktien	Endgültige Auswahl für das Portfolio ca. 35-50 Titel

Endgültige Auswahl auf der Grundlage von:
Konzentrationsrisiko | Liquiditätsrisiko | Markttiming | Technischem Support | Katalysatoren und Ereignisse

Anlageuniversum



Auswahl von ~35/50 Aktien
Bestes Wertsteigerungspotenzial und Risiko-Rendite-Verhältnis

Verfolgung von Veränderungen der Renditeverteilung, Bereinigung um Risiko und Liquidität, höhere Gewichtung bei Titeln mit hoher Überzeugung
~ Fokus auf Dekorrelationsvorteile ~

Quelle: Regnan.

Live-Portfoliopositionierung

Deutliche Signale für die Portfolioallokation – replizierbarer Prozess

Wertsteigerungspotenzial

2



3

Mischung

1

Qualität

Quelle: Regnan.

Portfoliodynamik

Typische Struktur im Laufe der Zeit

Fokus auf fundamentale interne Kennzahlen	Nachhaltige Fähigkeit der Mischung zu angemessenem Preis	**Aufkommende Sieger / Chancen** • Deep Value-Aktien • Ereignis / Verwerfung / Fehlbewertung • Position in aufkommenden Stories • Relativ kleine Position von 1 bis 3 %	Wert und Verwerfung	Bestimmung der Positionsgröße
Wachstumspotenzial				Fokus auf asymmetrisches Risiko-Chancen-Profil für Größenbestimmung
Wertschöpfung		**Mittelfristige Sieger** • Fokus auf Wachstum und Generierung von Barmitteln • Erholung im frühen / mittleren Stadium des Zyklus • Einschätzung über 12/24 Monate • Fähigkeit, eine Kernposition zu werden • Mittlere Position von 3-5 %	Wert + Wachstum	Gute Idee kann in mehrere Titel aufgeteilt werden, um das aktienspezifische Risiko zu verringern
Stärker der Bilanz				Verkaufsdisziplin
Generierung von Barmitteln	Typische Portfoliostruktur (35 – 50 Aktien) Niedriger Turnover (Typischerweise <30 %)	**Kern-Compounder Langfristige Sieger** • Fokus auf anhaltendem Wachstum und Gesamtrendite • Langfristige Beschleuniger • Wichtig im Wasser- und Abfallthema • Positionen von 3 bis 5 Jahren oder länger • Die Story ausspielen lassen, um das Timing-Risiko zu vermeiden • Verringerung/Anpassung anhand des Trends • Größte Position bis zu 5 % (selten höher)	Wachstum (nachhaltig)	Verringerung bei über 5 %
				Recycling in wesentliche Hinterzügler
Bewertung				Teilweiser oder vollständiger Ausstieg bei vollständigem Einbruch des Investment Case
				Vollständiger Ausstieg bei Einbruch führender ESG-Faktoren*
Best-in-Class bei Qualität, Wertsteigerungspotenzial und Risiko				Vollständiger Ausstieg bei vollständiger Bewertung

Quelle: Regnan. *Aus einer ESG-Sicht, wenn ein Portfoliounternehmen von einem externen Anbieter oder durch internen Research herabgestuft werden, wird das Team dies bei seiner laufenden Überwachung berücksichtigen. Eine Herabstufung wird nicht automatisch eine Verkaufsentscheidung auslösen, wenn das Anlageteam der Ansicht ist, dass die Geschäftsleitung die Probleme unter Kontrolle hat und seine Verpflichtung zur Verbesserung der ESG-Faktoren glaubwürdig ist. Sollten die Zusicherungen allerdings nicht glaubwürdig sein und/oder bei der Verpflichtung keine Fortschritte erreicht werden, dann wird die Strategie aussteigen. Der Zeitraum für den Ausstieg wird von den Marktbedingungen und der Größe der zugrunde liegenden Position abhängen.

Portfolioaufschlüsselung



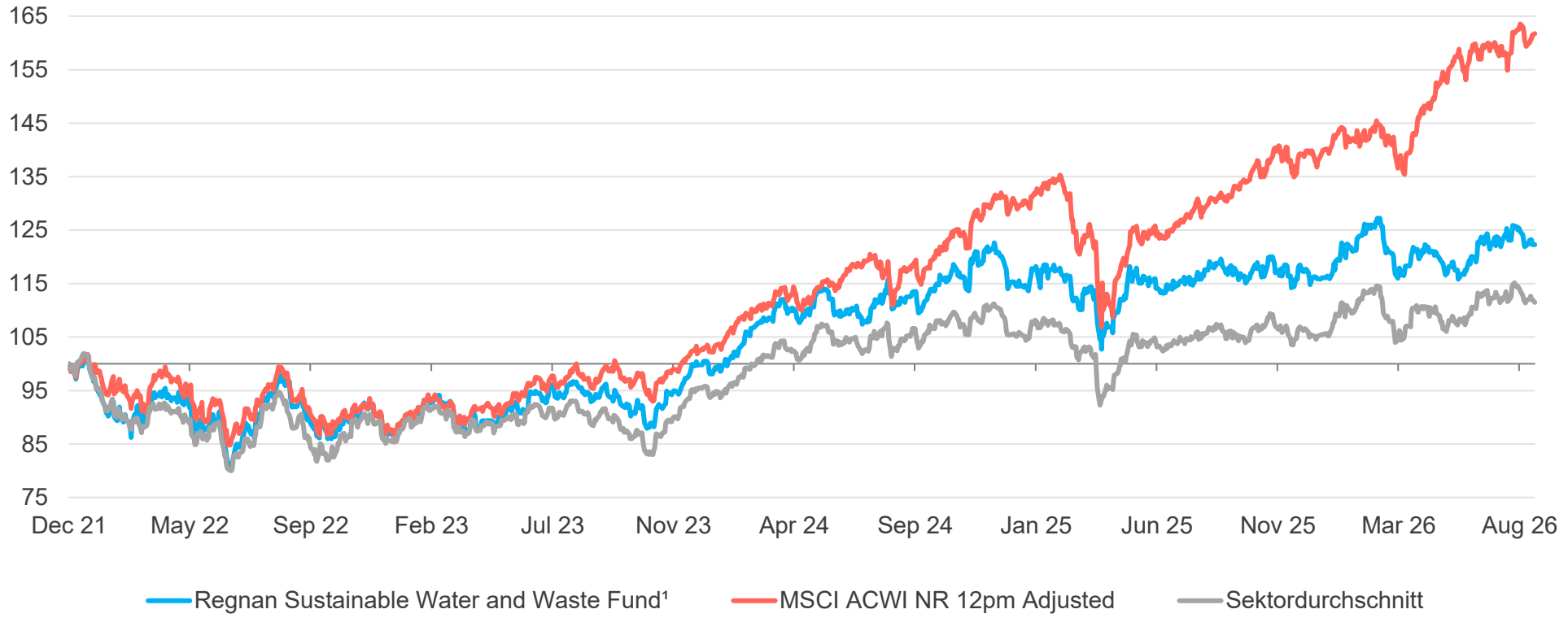
Regnan

Wasser Abfall

Regnan

Regnan Water and Waste vs. Wassersektor[1]

Performance seit Auflegung (13. Dezember 2021) bis zum 31. August 2026

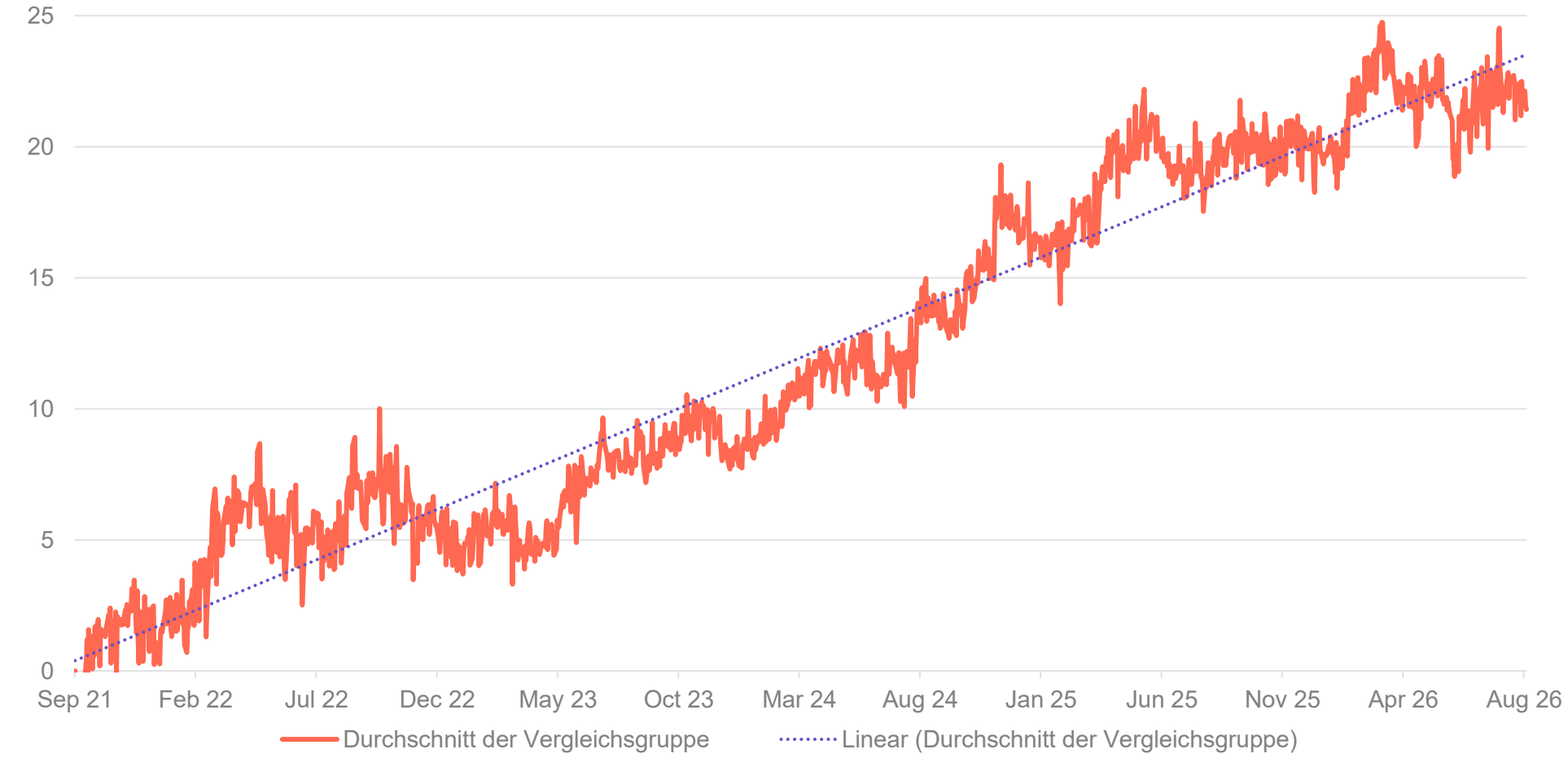


Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist nicht unbedingt ein Hinweis auf die künftige Performance. Der Wert einer Anlage kann sowohl steigen als auch fallen und Anleger erhalten womöglich den investierten Betrag nicht zurück. Weitere Informationen zu den Risiken entnehmen Sie bitte dem KIID und/oder dem Prospekt des Fonds. Quelle: J O Hambro/MSCI. NIW der Anteilsklasse I in EUR, nach Gebühren bei Wiederanlage des Nettoertrags, per 31. August 2026. Sämtliche Performances im Vergleich zum MSCI AC World NR (12pm adjusted). Die Performance anderer Anteilsklassen kann abweichen und ist auf Anfrage erhältlich. * Auflegungsdatum: 13. Dezember 2021. Daten für den Regnan Sustainable Water and Waste Fund, ein Teilfonds von Regnan Umbrella Fund (Dublin ICAV). Daten umbasiert auf 100. [1]Morningstar, Lipper, EAA Fund Sector Equity Water (ohne Sélection Thematics Water I) Durchschnittsrenditen von Lipper bezogen. Zielbezugsgruppe für den Wassersektor und nicht die offizielle Bezugsgruppe des Fonds berechnet mittels der durchschnittlichen täglichen Rendite jedes Fonds im Sektor.

Outperformance gegenüber dem Durchschnitt vergleichbarer Wasserstrategien (%)

Ein reproduzierbarer Anlageprozess ermöglicht eine stetige Alpha-Generierung

Alpha gegenüber vergleichbaren Strategien seit Auflegung



Quelle: Regnan, Bloomberg, September 2026.

Regnan Sustainable Water and Waste – Attribution

Lfd. Jahr 2026 (31. Dezember 2025 bis 31. August 2026)

Sektorattribution

Sektor	Durchschnittliche Gewichtung	Durchschnittliche Gewichtung Benchmark	Rendite	Rendite Benchmark	Effekt – Marktallokation	Effekt – Auswahl	Effekt – Gesamtattribution
Kommunikationsdienste	0,00	8,37	0,00	-3,28	1,39	0,00	1,39
Nicht-Basiskonsum	6,32	9,28	2,58	-3,16	0,57	0,40	0,98
Basiskonsum	0,00	5,03	0,00	5,50	0,39	0,00	0,39
Energie	0,00	3,90	0,00	35,10	-0,76	0,00	-0,76
Finanzen	0,00	16,73	0,00	11,02	0,58	0,00	0,58
Gesundheit	2,36	8,49	-8,23	6,43	0,54	-0,38	0,16
Industrie	62,07	11,10	2,59	12,40	0,09	-6,74	-6,65
IT	0,12	29,00	-20,01	28,92	-4,24	-0,27	-4,51
Grundstoffe	5,34	3,82	10,64	16,95	0,16	-0,44	-0,27
Immobilien	0,00	1,70	0,00	5,84	0,12	0,00	0,12
Versorger	20,70	2,58	10,22	2,94	-2,03	1,59	-0,45
Barmittel	3,09	0,00	-2,28	0,00	-0,51	0,00	-0,51
Summe	**100,00**	**100,00**	**3,86**	**13,40**	**-3,71**	**-5,83**	**-9,54**

Fünf beste Performancebeiträge

Aktie	Beitrag zur relativen Rendite %	Sektor
Aalberts	1,01	Industrie
Watts Water Technologies	1,00	Industrie
Ebara	0,93	Industrie
Clean Harbors	0,73	Industrie
United Utilities Group	0,58	Versorger

Fünf schlechteste Beiträge

Aktie	Beitrag zur relativen Rendite %	Sektor
Pentair	-1,41	Industrie
NVIDIA	0,84	IT
Micron Technology	0,80	IT
Taiwan Semiconductor	0,71	IT
Apple	0,63	IT

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist nicht unbedingt ein Hinweis auf die künftige Performance. Der Wert einer Anlage kann infolge von Marktschwankungen und (gegebenenfalls) Wechselkursschwankungen sowohl steigen als auch fallen und Anleger erhalten womöglich den investierten Betrag nicht zurück.

Quelle: J O Hambro/MSCI. Zahlen mit Stand Ende des Tages, vor Abzug der Gebühren auf arithmetischer Basis berechnet. Bitte beachten Sie, dass sämtliche Fondsperformances im Vergleich zum MSCI AC World NR Index angegeben sind. Daten vom 31. Dezember 2025 bis zum 31. August 2026. *Die durchschnittlichen Gewichtungen beziehen sich für die Benchmark, den Index und die relativen Gewichtungen auf den angegebenen Zeitraum. Titel in Rot wurden in diesem Zeitraum nicht gehalten.

Regnan Sustainable Water and Waste – Attribution

2. Quartal 2026 (31. März 2026 bis 30. Juni 2026)

Sektorattribution

Sektor	Durchschnittliche Gewichtung	Durchschnittliche Gewichtung Benchmark	Rendite	Rendite Benchmark	Effekt – Marktallokation	Effekt – Auswahl	Effekt – Gesamtattribution
Kommunikationsdienste	0,00	8,38	0,00	5,27	0,63	0,00	0,63
Nicht-Basiskonsum	6,18	9,13	0,55	5,80	0,23	-0,35	-0,13
Basiskonsum	0,00	4,95	0,00	0,95	0,69	0,00	0,69
Energie	0,00	3,97	0,00	-13,59	1,23	0,00	1,23
Finanzen	0,00	16,25	0,00	10,52	0,64	0,00	0,64
Gesundheit	2,20	8,09	-4,94	5,85	0,58	-0,24	0,33
Industrie	61,74	11,05	4,59	11,88	-1,10	-4,53	-5,63
IT	0,00	30,09	0,00	38,18	-6,02	0,00	-6,02
Grundstoffe	5,13	3,82	8,07	-0,58	-0,19	0,40	0,21
Immobilien	0,00	1,69	0,00	5,03	0,15	0,00	0,15
Versorger	21,76	2,58	0,77	-0,61	-2,94	0,42	-2,52
Barmittel	3,00	0,00	-1,89	0,00	-0,57	0,00	-0,57
Summe	**100,00**	**100,00**	**3,21**	**14,18**	**-6,66**	**-4,31**	**-10,97**

Fünf beste Performancebeiträge

Aktie	Beitrag zur relativen Rendite %	Sektor
Watts Water Technologies	1,16	Industrie
Ebara	0,87	Industrie
Aalberts	0,67	Industrie
Veolia Environnement	0,47	Versorger
Coway	0,44	Nicht-Basiskonsum

Fünf schlechteste Beiträge

Aktie	Beitrag zur relativen Rendite %	Sektor
Micron Technology	-0,97	IT
Alphabet	-0,86	Kommunikationsdienste
NVIDIA	-0,72	IT
SK Hynix	-0,69	IT
Advanced Micro Devices	-0,66	IT

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist nicht unbedingt ein Hinweis auf die künftige Performance. Der Wert einer Anlage kann infolge von Marktschwankungen und (gegebenenfalls) Wechselkursschwankungen sowohl steigen als auch fallen und Anleger erhalten womöglich den investierten Betrag nicht zurück.

Quelle: J O Hambro/MSCI. Zahlen mit Stand Ende des Tages, vor Abzug der Gebühren auf arithmetischer Basis berechnet. Bitte beachten Sie, dass sämtliche Fondsperformances im Vergleich zum MSCI AC World NR Index angegeben sind. Daten vom 31. März 2026 bis zum 30. Juni 2026. *Die durchschnittlichen Gewichtungen beziehen sich für die Benchmark, den Index und die relativen Gewichtungen auf den angegebenen Zeitraum. Titel in Rot wurden in diesem Zeitraum nicht gehalten.

Sektorengagement

Stand: 31. August 2026

Sektor	Portfoliogewichtung (%)	Benchmarkgewichtung (%)	Im Vergleich zur Benchmark (%)
Industrie	60,96	10,59	50,37
Versorger	20,77	2,33	18,44
Grundstoffe	5,51	3,80	1,71
Immobilien	0,00	1,56	-1,56
Nicht-Basiskonsum	6,56	8,72	-2,16
Energie	0,00	4,01	-4,01
Basiskonsum	0,00	4,65	-4,65
Gesundheit	2,71	8,49	-5,79
Kommunikationsdienste	0,00	7,69	-7,69
Finanzen	0,00	16,95	-16,95
IT	0,00	31,20	-31,20

Quelle: J O Hambro/Regnan/Bloomberg/MSCI, Stand: 31. August 2026. Barmittel 3,49 %. Benchmark: MSCI ACWI NR (12pm adjusted).
Daten für den Regnan Sustainable Water and Waste Fund, einen Teilfonds von Regnan Umbrella Fund (Dublin ICAV).

Regionales Engagement

Stand: 31. August 2026

Region	Portfoliogewichtung (%)	Benchmarkgewichtung (%)	Im Vergleich zur Benchmark (%)
Vereinigtes Königreich	6,95	3,11	3,84
Schwellenländer Lateinamerika	4,05	0,79	3,26
Japan	6,53	5,09	1,44
Europa ohne VK	10,91	10,79	0,12
Pazifikraum ohne Japan	2,34	2,28	0,06
Schwellenländer Europa u. Naher Osten	0,00	1,49	-1,49
Schwellenländer Asien	8,20	9,82	-1,62
Nordamerika	57,53	66,62	-9,09

Quelle: J O Hambro/Regnan/Bloomberg/MSCI, Stand: 31. August 2026. Barmittel 3,49 %. Benchmark: MSCI ACWI NR (12pm adjusted).
Daten für den Regnan Sustainable Water and Waste Fund, einen Teilfonds von Regnan Umbrella Fund (Dublin ICAV).

Positionierung in Marktkap.

Stand: 31. August 2026

Marktkap.	Portfoliogewichtung (%)	Benchmarkgewichtung (%)	Im Vergleich zur Benchmark (%)
Über 100 Mrd. $	0,00	65,38	-65,38
50 Mrd. $ bis 100 Mrd. $	8,00	13,99	-5,98
20 Mrd. $ bis 50 Mrd. $	19,95	13,73	6,22
10 Mrd. $ bis 20 Mrd. $	23,72	5,31	18,41
5 Mrd. $ bis 10 Mrd. $	21,67	1,41	20,26
2 Mrd. $ bis 5 Mrd. $	18,63	0,19	18,45
Unter 2 Mrd. $	4,53	0,00	4,53

Quelle: J O Hambro/Regnan/Bloomberg/MSCI, Stand: 31. August 2026. Barmittel 3,49 %. Benchmark: MSCI ACWI NR (12pm adjusted).
Daten für den Regnan Sustainable Water and Waste Fund, einen Teilfonds von Regnan Umbrella Fund (Dublin ICAV).

10 größte Positionen

Stand: 31. August 2026

Aktie	Sektor	Thema	Portfoliogewichtung (%)	Benchmarkgewichtung (%)	Im Vergleich zur Benchmark (%)
Watts Water Technologies	Industrie	Wasser	3,54	0,00	3,54
Veolia Environnement	Versorger	Wasser	3,44	0,02	3,42
United Utilities Group	Versorger	Wasser	3,27	0,01	3,26
Veralto	Industrie	Wasser	3,26	0,02	3,24
American Water Works	Versorger	Wasser	3,23	0,03	3,20
Crown	Grundstoffe	Abfall	3,15	0,00	3,15
Arcadis	Industrie	Wasser	2,92	0,00	2,92
Service Corp Intl	Nicht-Basiskonsum	Abfall	2,91	0,00	2,91
Severn Trent	Versorger	Wasser	2,92	0,01	2,91
Aalberts	Industrie	Wasser	2,84	0,00	2,84

Quelle: J O Hambro/Regnan/Bloomberg/MSCI, Stand: 31. August 2026. Barmittel 3,49 %. Benchmark: MSCI ACWI NR (12pm adjusted).
Daten für den Regnan Sustainable Water and Waste Fund, einen Teilfonds von Regnan Umbrella Fund (Dublin ICAV).

Regnan Sustainable Water and Waste

Informationen zu den Anteilsklassen (zusätzliche Informationen zu weiteren Anteilsklassen sind auf Anfrage erhältlich)

Anteilsklasse	ISIN	Anfängliche Gebühr	Jahresgebühr	Laufende Gebühr	Performanceabhängige Gebühr in %	Mindest-anlage*
I GBP Acc	IE000AI2HAP7	Bis zu 5 %	0,85 %	0,98%	Keine	GBP 1000
B GBP Acc	IE00040F79P9	Bis zu 5 %	1,50 %	1,62 %	Nein	GBP 1.000
S1 GBP Acc	IE000GJJHR03	Bis zu 5 %	0,75 %	0,88 %	Nein	GBP 25.000.000
S1 GBP Inc	IE0000JWIHB9	Bis zu 5 %	0,75 %	0,88 %*	Nein	GBP 25.000.000
I EUR Acc	IE000GWPAZX6	Keine	0,85 %	0,99 %	Nein	EUR 1.000
I EUR Hedged Acc	IE000VVGOLE7	Keine	0,85 %	0,99 %	Nein	EUR 1.000
B EUR Acc	IE000GYU21X3	Keine	1,50 %	1,63%	Nein	EUR 1.000
B EUR Hedged Acc	IE000191Y959	Keine	1,50 %	1,64%	Nein	EUR 1.000

Laufende Gebühren, Stand: 31. August 2026. *Es gelten andere Währungsäquivalente. Performanceabhängige Gebühr: 15 % der Outperformance, sofern der Fonds die Benchmark übertrifft; tägliche Berechnung. Jegliche Underperformance wird übertragen.

Wasser 2026: Ausblick

2026



2025

Die Preisgestaltung bleibt im Jahr 2026 entlang der Wertschöpfungskette von Wasser vorteilhaft, obgleich sich das Tempo der Preisrealisierung voraussichtlich nach zwei Jahren mit sehr starken Anstiegen in Richtung der historischen Durchschnitte normalisieren dürfte. Für Margensteigerungen dürften zunehmend Effizienzgewinne und Veränderungen des Produktmix hin zu werthaltigeren digitalen und Aufbereitungslösungen sorgen.



Regulierte Versorger gehen von der Planung zur Umsetzung über mit AMP8 im Vereinigten Königreich, einer höheren Tarifbasis in den USA und Investitionsausgaben für Konzessionen in Brasilien, die sich alle zur aktiven Umsetzungsphase hin bewegen. Diese Erhöhung der Infrastrukturausgaben sorgt über Jahre hinweg für eine gute Prognosesicherheit für Netze, Vertragsnehmer und Ausrüstungsanbieter.



Ausrüstungs- und Technologieanbieter dürften von der beschleunigten Einführung von „intelligenter“ Infrastruktur profitieren, da Versorger auf den Arbeitskräftemangel reagieren und in fortschrittliche Messtechnik, Dichtheitsprüfung und Automatisierung investieren.



Das Umfeld für Händler und Unternehmen im Baubereich ist zweigeteilt; sowohl der chinesische als auch Teile des europäischen Wohnimmobilienmarkts haben weiter mit Schwierigkeiten zu kämpfen, während der US-Wohnimmobilienmarkt Potenzial für eine allmähliche Erholung besitzt.



2026 wird es auf eine gezielte Titelauswahl ankommen - um Unterschiede zwischen Regionen und verschiedenen Teilen der Wertschöpfungskette auszunutzen, wenn sich Bottom-up-Chancen ergeben.

Quelle: Regnan, Januar 2026.

Abfall 2026: Ausblick

2026



2025

Die Preisentwicklung dürfte sich 2026 infolge der nachlassenden Inflation verlangsamen, und Abfallwirtschaftsbetriebe setzen zwar weiterhin Preiserhöhungen durch, die aber erheblich geringer sind als in den letzten beiden Jahren. Das Margenwachstum durch eine positive Preis-Kosten-Spanne dürfte sich fortsetzen, obgleich die schwächere Rohstoffpreisentwicklung und die Normalisierung der Volumen im Sondermüllbereich den Anstieg der EBITDA-Margen für einige Betreiber begrenzen dürften.



Die Volumen dürften sich im Jahr 2026 sukzessive stabilisieren, was eine leichte Erholung von der Schwäche im Jahr 2025 bedeuten würde. Eine Zunahme der Bau- und Abbruchtätigkeit, unterstützt durch eine etwas höhere Zahl von Neubauten und einen beständigen strukturellen Wohnraummangel, dürfte mit der Zeit vermehrt zu Chancen in den Bereichen Bau- und Abbruchmüll sowie Sondermüll führen.

Covid-19



Die Preise für recycelte Rohstoffe, insbesondere Altpapier aus Wellpappe (OCC), bleiben der bedeutendste Belastungsfaktor, wobei die Benchmarks seit über einem Jahr unter den Fünf- und Zehnjahresdurchschnitten geblieben sind. Eine nachhaltige Preiserholung ist unwahrscheinlich, solange sich die Konsumnachfrage und die Industrieproduktion nicht deutlich bessern, sodass die Gewinne im Recyclingbereich kurzfristig weiterhin unter Druck stehen werden.



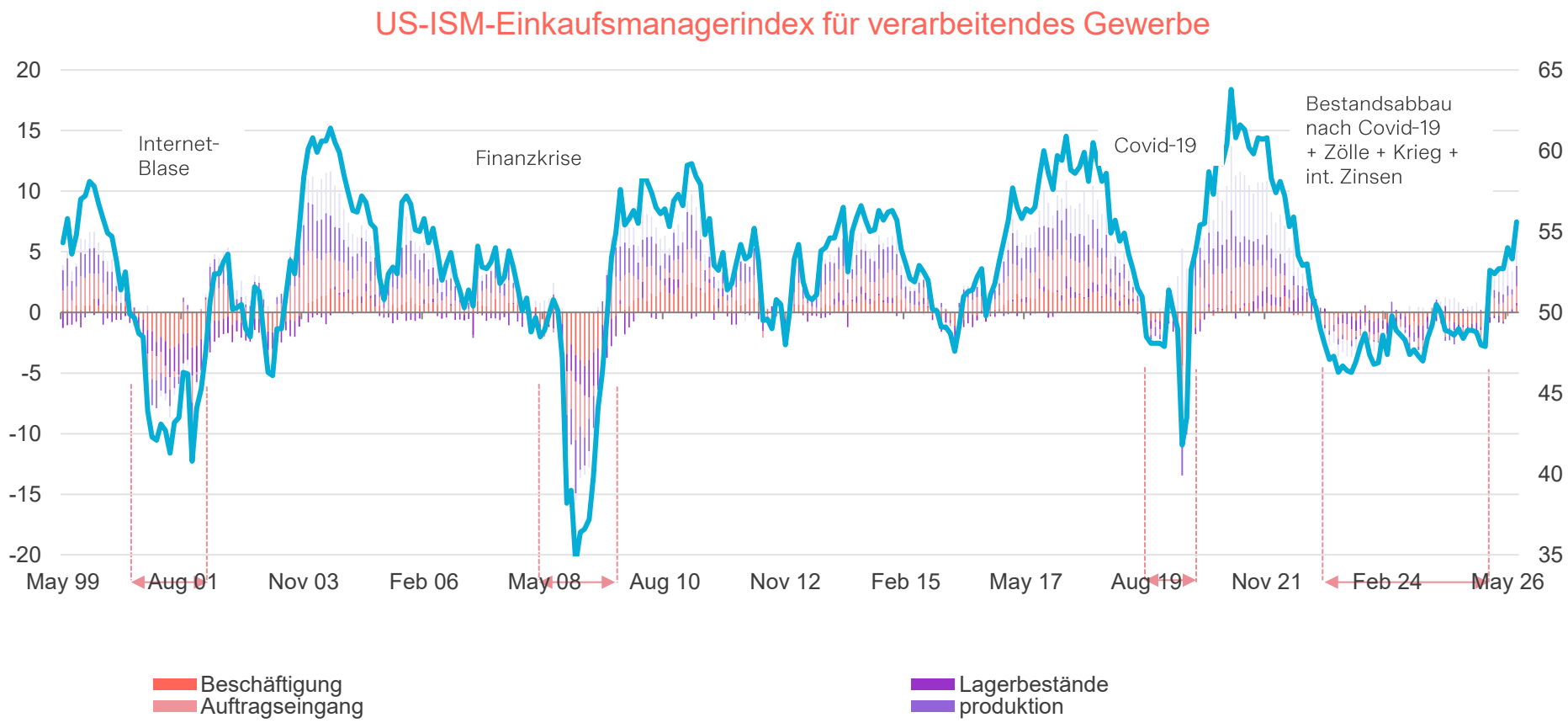
Die Fusions- und Übernahmetätigkeit wird im Jahr 2026 voraussichtlich robust bleiben, da sie von einem starken strategischen Interesse an der Streckendichte und einem größeren Gesamtbestand an veräußerten Vermögenswerten profitiert. Gefährliche Abfälle bleiben ein Schwerpunktbereich.



Die internationalen Märkte, insbesondere in Europa und im Asien-Pazifik-Raum, bieten zusätzliche Chancen für breit aufgestellte Abfallwirtschaftsunternehmen, die die lokale Regulierungs- und Wettbewerbsdynamik bewältigen können.

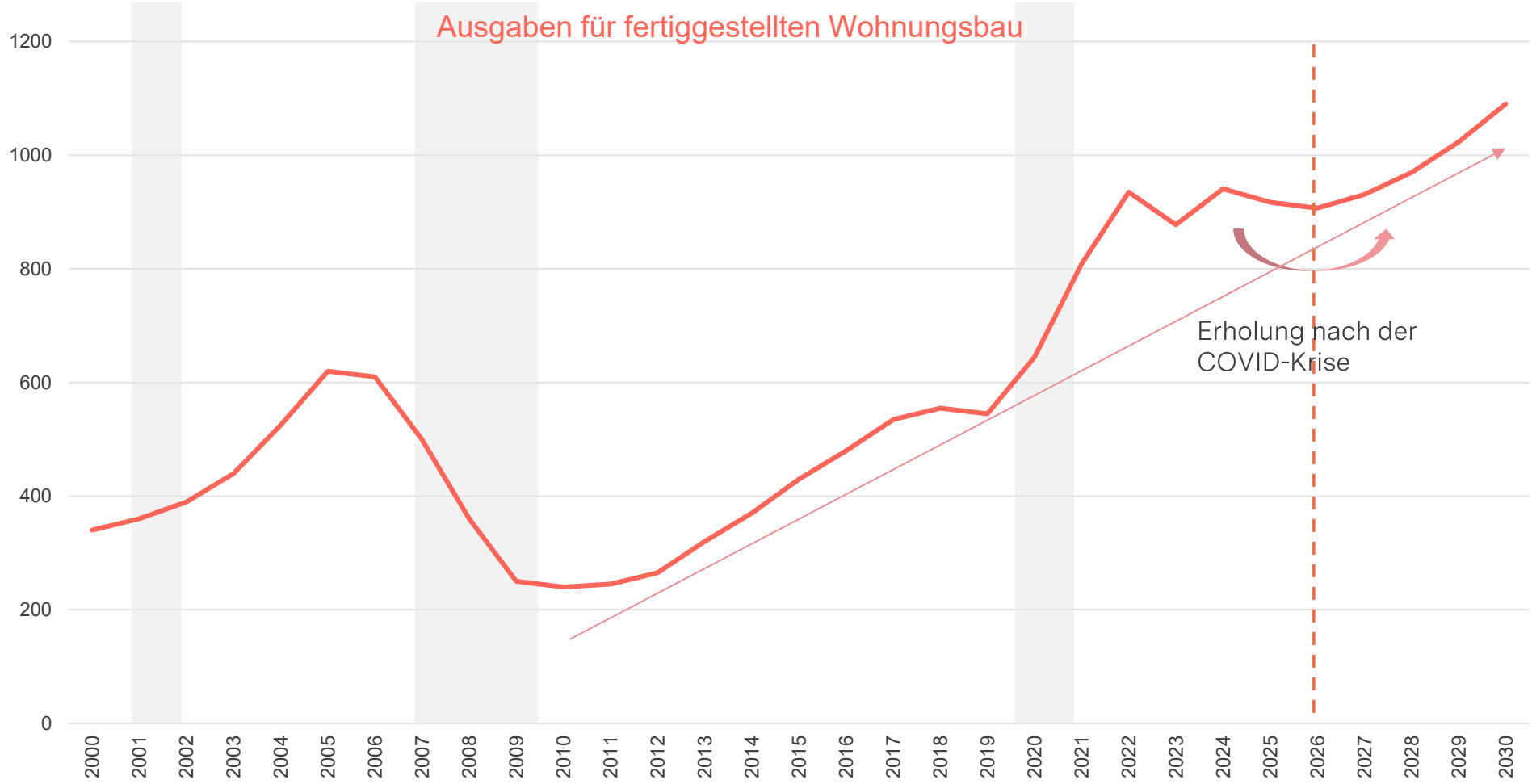
Quelle: Regnan, Januar 2026.

Die Industrieaktivität beginnt sich gerade erst zu erholen



Quelle: Bloomberg/Regnan, Stand: 31. Juli 2026.

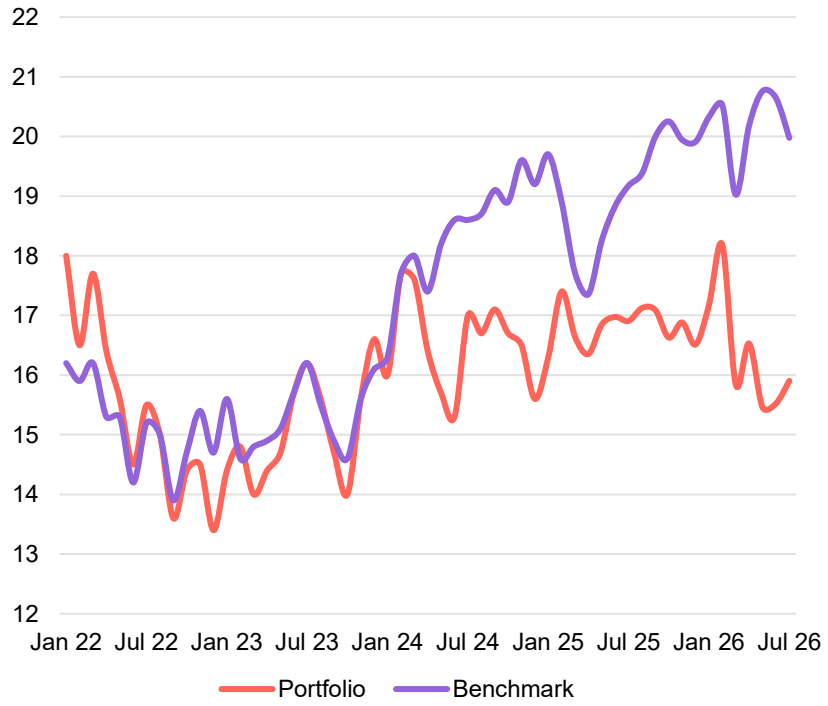
Wendepunkt bei den US-Wohnbauausgaben ab 2026



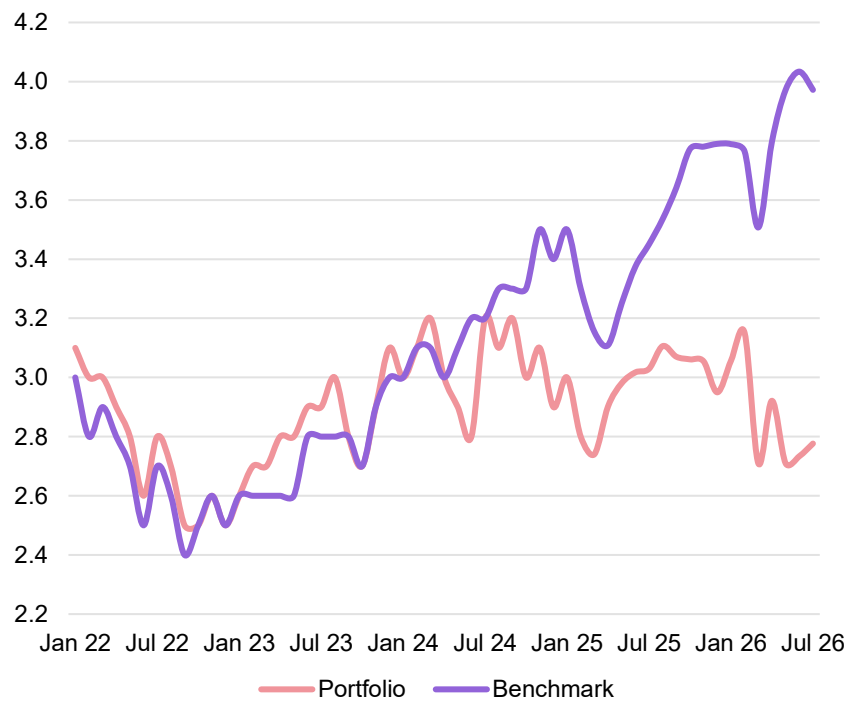
Quelle: North American Engineering & Construction Q2 2026, Regnan.

Abschlag gegenüber Markt = gutes Einstiegsniveau

KGV RSWW vs. ACWI (letzte 12M)



KBV RSWW vs. ACWI (letzte 12M)



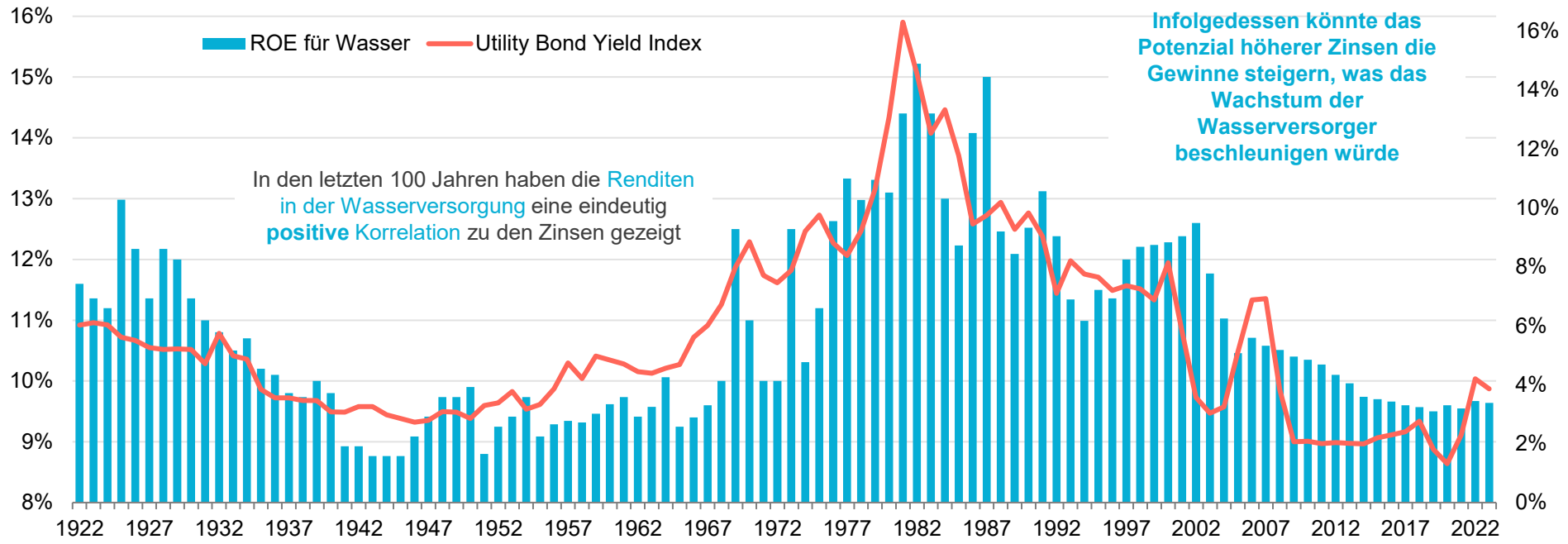
Quelle: Regnan, StyleAnalytics, Stand: 31. Juli 2026.

Langfristige Beziehung zu den Zinsen

Fall von reguliertem Wasser in den USA

Positive Korrelation über 100 Jahre (79 % Korrelation)

ROEs für Wasserversorgung vs. Zinsen für Versorgeranleihen 1920-2023



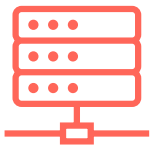
Quelle: United States Federal Reserve, Capital IQ, Arthur Andersen, Leonard Hyman, Northcoast Research Partners. Sämtliche Meinungen und Schätzungen stellen die bestmögliche Einschätzung von Regnan dar, können allerdings ohne Vorankündigung geändert werden und stellen nicht unbedingt die Ansichten von Regnan dar.

Engagement im Wassersektor mit Bezug zu Rechenzentren und KI-Trade

Rund 70 % des wasserbezogenen Engagements gegenüber KI entfallen auf Energie, der Rest betrifft Kühlung und die Herstellung von Elektronik

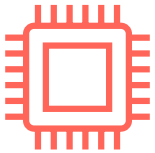
Für Regionen, die neue Rechenzentren ansiedeln möchten, ist die langfristige Widerstandsfähigkeit der Wasserinfrastruktur entscheidend

Wasserunternehmen profitieren mittel- bis langfristig vom Betrieb von Rechenzentren



Rechenzentren

- Indirekt, über Kühl- oder Klimaanlagen
- Begrenztes Engagement von <3 %
- Zyklisch + mittelfristig



GPUs

- Direkt über Reinstwasser für elektronische Geräte
- Engagement in japanischen Aktien <7 %
- Zyklisch + kurzfristig



Stromverträge

- Indirekt über Strom-, Kühl- und Dampfsysteme
- Management der Wasserinfrastruktur
- >20 % langfristig

Quelle: Regnan, September 2026.

Nachhaltigkeit



Regnans verantwortungsvolle Investitionen

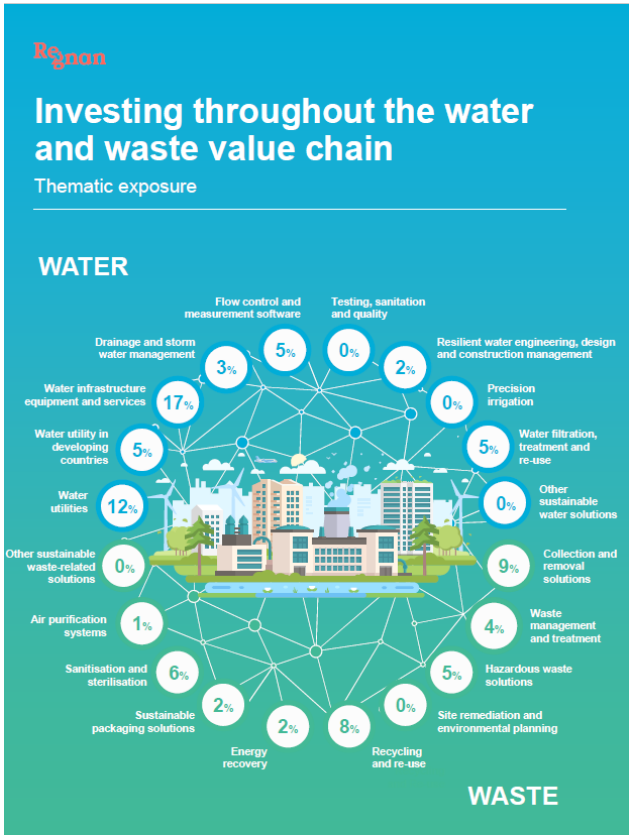


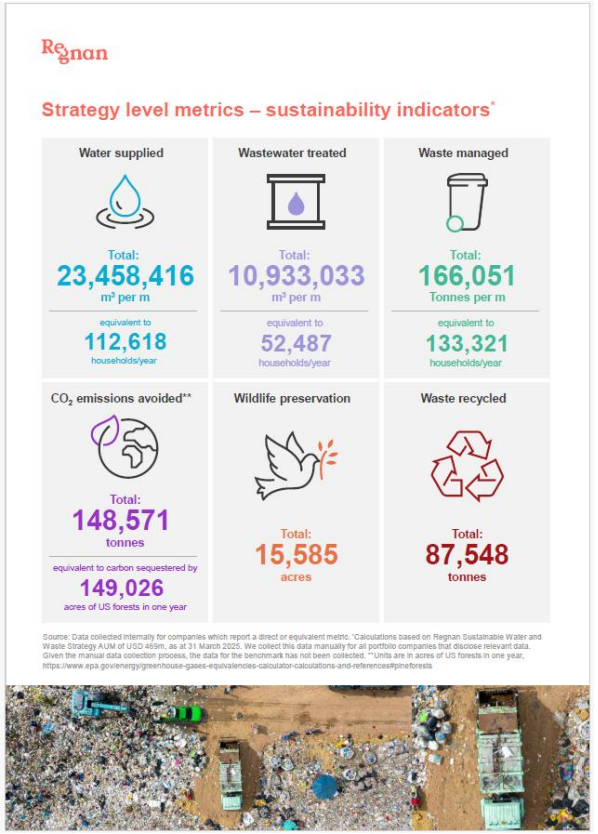
Vordenkerrolle bei Nachhaltigkeitsaspekten seit 27 Jahren

Nachhaltigkeitsberichte

Beispiel einer Momentaufnahme



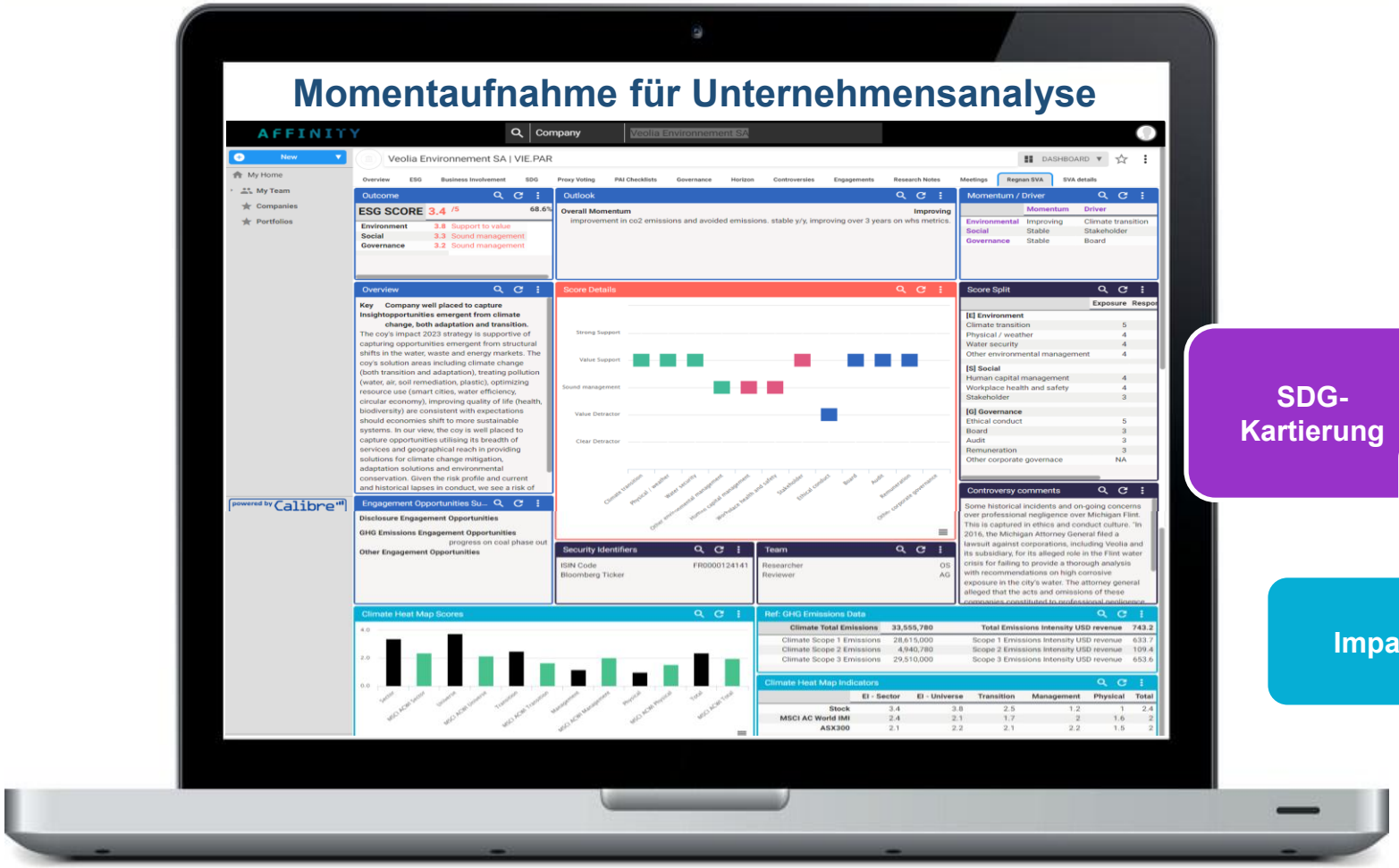




Quelle: Regnan.

Integration der ESG-Kartierung

Beispiel einer Momentaufnahme



SDG-Kartierung

Nachhaltigkeitsbewertung und ESG-Integration

Engagement

Impact

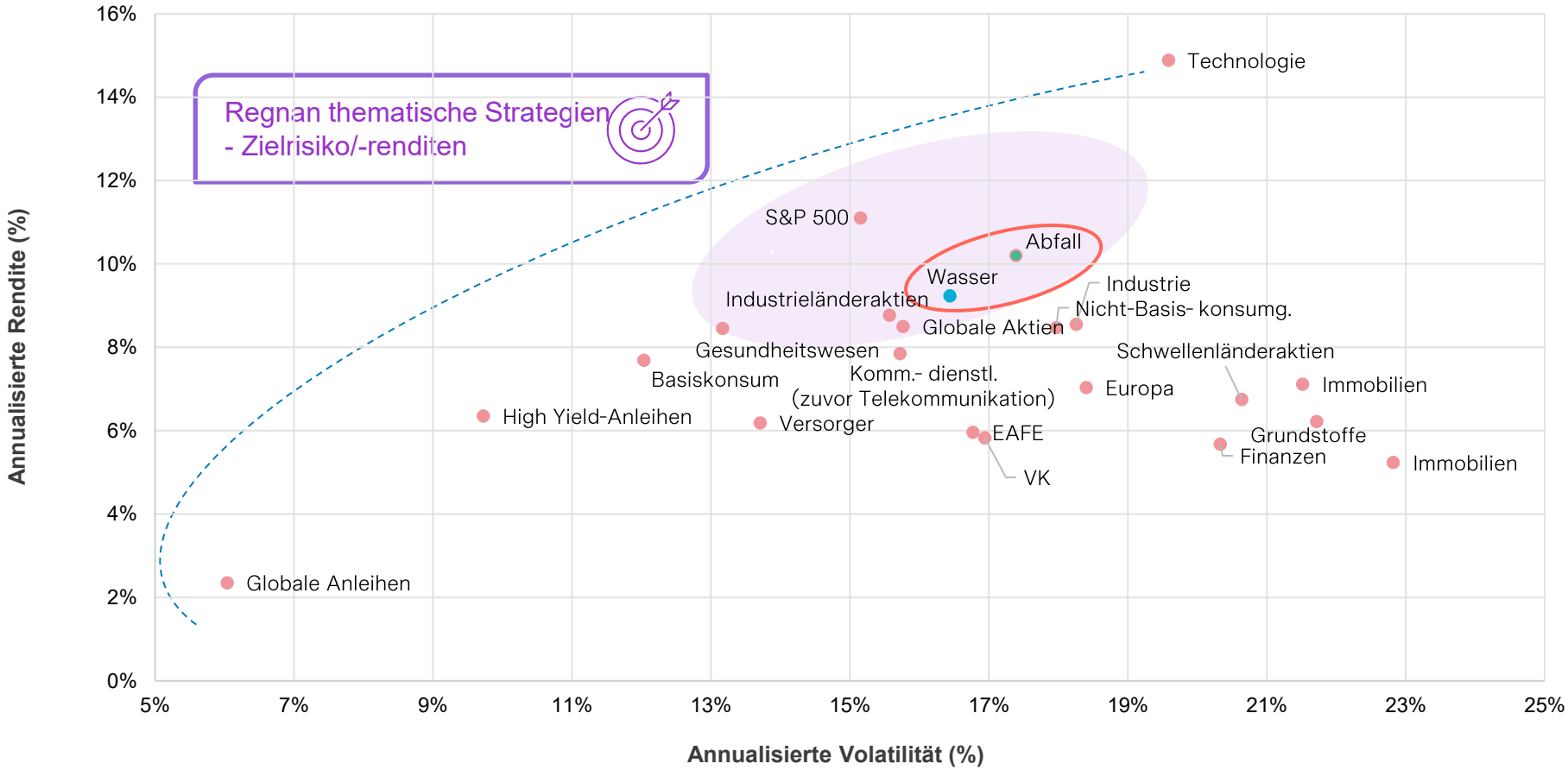
Quelle: Regnan.



Taktische Allokationen

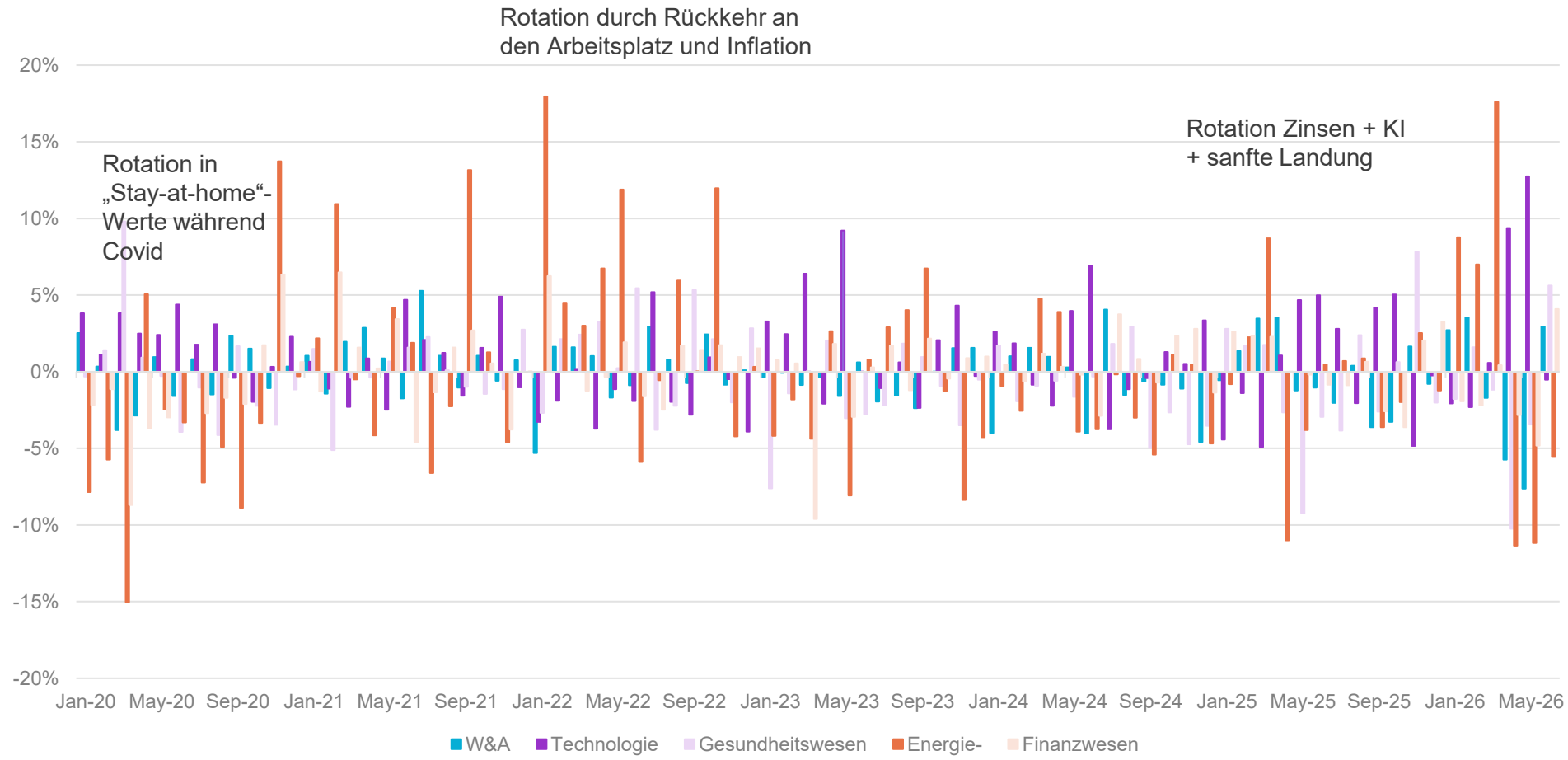
Regnan

Langfristig starkes und beständiges Risiko-Rendite-Profil für Wasser- und Abfallaktien



Quelle: Regnan, Bloomberg vom 31. Januar 2006 bis zum 31. Juli 2026. Globale Anleihen: Bloomberg Barclays Global-Aggregate Total Return Index Value Unhedged USD, High Yield-Anleihen: ICE BofA Global High Yield Index, S&P 500: S&P 500 Total Return Index, Globale Aktien: MSCI ACWI Net Total Return USD Index, Schwellenländeraktien: MSCI Emerging Net Total Return USD Index, Industrieländeraktien: MSCI World Net Total Return USD Index, Immobilien: FTSE NAREIT All Equity REITS Total Return Index, Gold: S&P GSCI Gold Index Total Return CME, Wasser: S&P Gb Water USD Net Total Return Index, Abfall: BNP Paribas Global Waste Management Total Return Index USD, EAFE: MSCI EAFE Net Total Return USD Index, Technologie: MSCI ACWI Information Technology Net Total Return USD Index, Gesundheitswesen: MSCI ACWI Health Care Net Total Return USD Index, Energie: MSCI ACWI Energy Net Total Return USD Index, Grundstoffe: MSCI ACWI Materials Net Total Return USD Index, Industrie: MSCI ACWI Industrials Net Total Return USD Index, zykl. Konsumg.: MSCI ACWI Consumer Discretionary Net Total Return USD Index, Basiskonsum- güter: MSCI ACWI Consumer Staples Net Total Return USD Index, Finanzen: MSCI ACWI Financials Net Total Return USD Index, Kommunikations- dienstl. (zuvor Telekommunikation) MSCI ACWI Communication Services Net Total Return USD Index, Versorger: MSCI ACWI Utilities Net Total Return USD Index, Europa: STOXX Europe 600 USD Total Return, VK: MSCI UK Net Total Return USD Index, Australien: MSCI Australia Net Total Return USD Index.

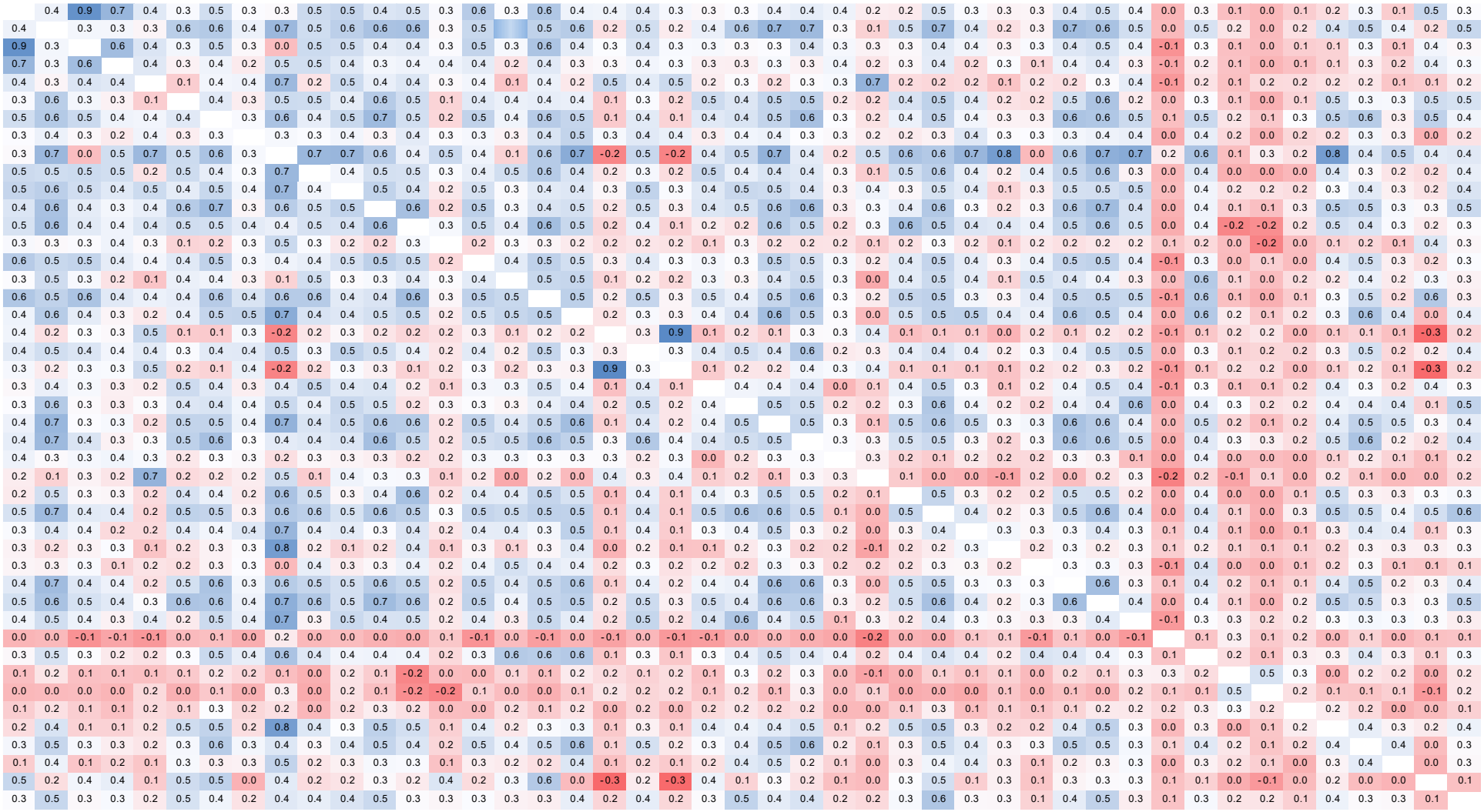
Das Thema entwickelt sich tendenziell in die entgegengesetzte Richtung im Vergleich zu Sektoren wie Technologie, die von breiten Anlegerkreisen gehalten werden. Es weist aber weiterhin ein starkes Risiko-Rendite-Profil auf



Quelle: Regnan, Bloomberg, Stand: 30. Juni 2026. Alle Zahlen in Bezug auf den MSCI ACWI. W&A: 60 % S&P Gb Water USD Net Total Return Index und 40 % BNP Paribas Global Waste Management Total Return Index USD, Technologie: MSCI ACWI Information Technology Net Total Return USD Index, Gesundheitswesen: MSCI ACWI Health Care Net Total Return USD Index, Energie: MSCI ACWI Energy Net Total Return USD Index, Finanzen: MSCI ACWI Financials Net Total Return USD Index.

Niedrige paarweise Korrelation für Aktien innerhalb der Strategie

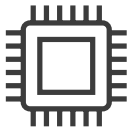
Durchschnitt von 0,3, was natürliche Diversifizierung innerhalb des Themas bietet



Nur zur Veranschaulichung.

Quelle: Regnan, Bloomberg, monatliche Daten von Januar 2015 bis Dezember 2024. Die Namen der Aktien wurden absichtlich nicht angegeben.

Wichtige makroökonomische Faktoren 2023–2026 … steht eine Trendwende bevor?

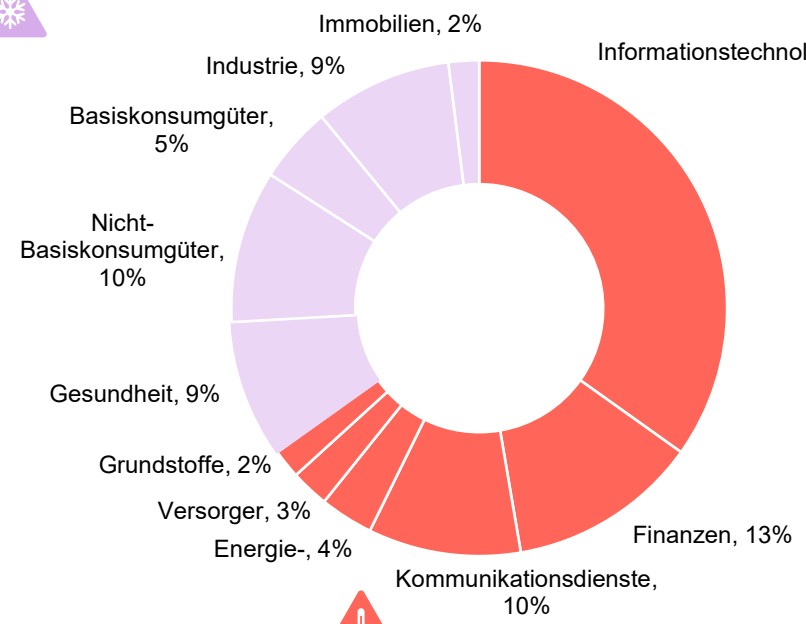
	**KI-Trade**	Mikrochips, Zulieferer, Stromversorger	Zyklische Investitionsausgaben mit hohen Erwartungen
	**Öl und Gas**	Geopolitik: Ukraine und Iran	Sollte sich nach einem Abkommen zwischen den USA und dem Iran stabilisieren
	**Zinsen**	Inflationsdruck und Haushaltsdefizit	Kurzfristig könnten die Zinsen sinken, mittelfristig dürften sie jedoch auf höherem Niveau verharren
	**Schwellenländer**	Tech- und Dollar-Trade	Gleiche Faktoren wie beim KI-Trade

Quelle: Regnan, September 2026.

Viele Marktsegmente, in denen W&A nicht engagiert ist, nähern sich ihrem Höhepunkt

Zwei Drittel des Marktes sind ÜBERHITZT

Positionen verkauft, um den Trade des Jahres 2026 überzugewichten



1 Höhepunkt des Energie-Trades

- Lösung der Konflikte Iran/Ukraine
- Vor oder nach dem Winter?

2 Höhepunkt der Zinsen

- Von den Energiepreisen abhängiger Inflationsdruck
- KI-Finanzierung konkurriert mit dem staatlichen Finanzierungsbedarf aufgrund von Haushaltsdefiziten

3 Höhepunkt des KI-Trade

- Wendepunkt bei Investitionen + Finanzierung im 1. Halbjahr 2027?

Geopolitik + KI-Trades

Quelle: Regnan, Oktober 2026.

SOX: Parabolische Rückkehr zum Mittelwert = −36 % vom aktuellen Niveau

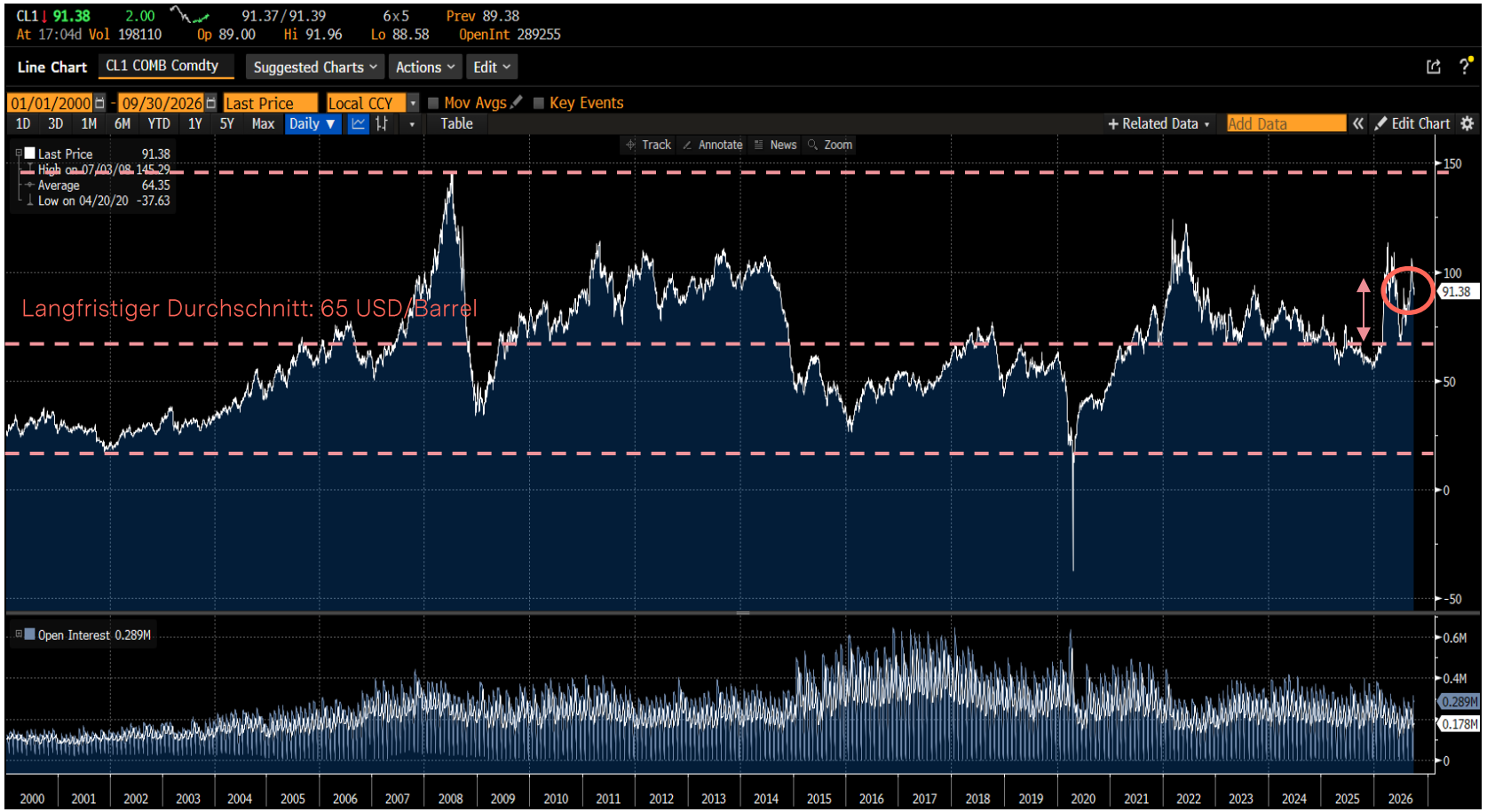
Rückkehr zum Trend bedeutet −36 %, bis zum Tiefstand wären es −55 % (dies beeinflusst rund ein Drittel des Gesamtmarkts)



Quelle: Bloomberg. 30. September 2026.

Öl und Gas …von Angebot und Nachfrage bestimmt, mit Trendwenden

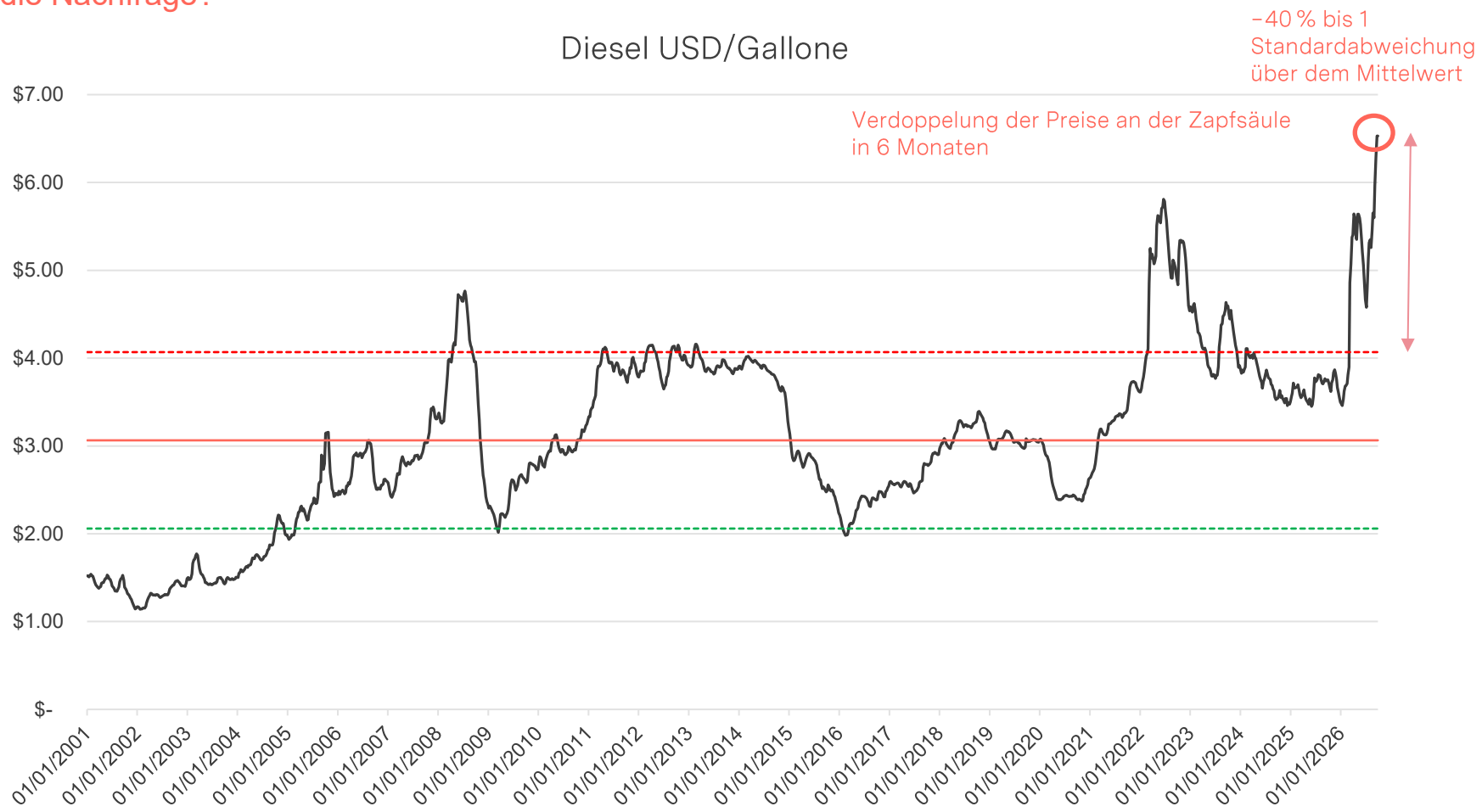
Durchschnittspreis über 26 Jahre: 65 USD/Barrel … aktuell 25 % Aufschlag



Quelle: Bloomberg. 30. September 2026.

Marginale Treiber … Kraftstoffkosten am Wendepunkt

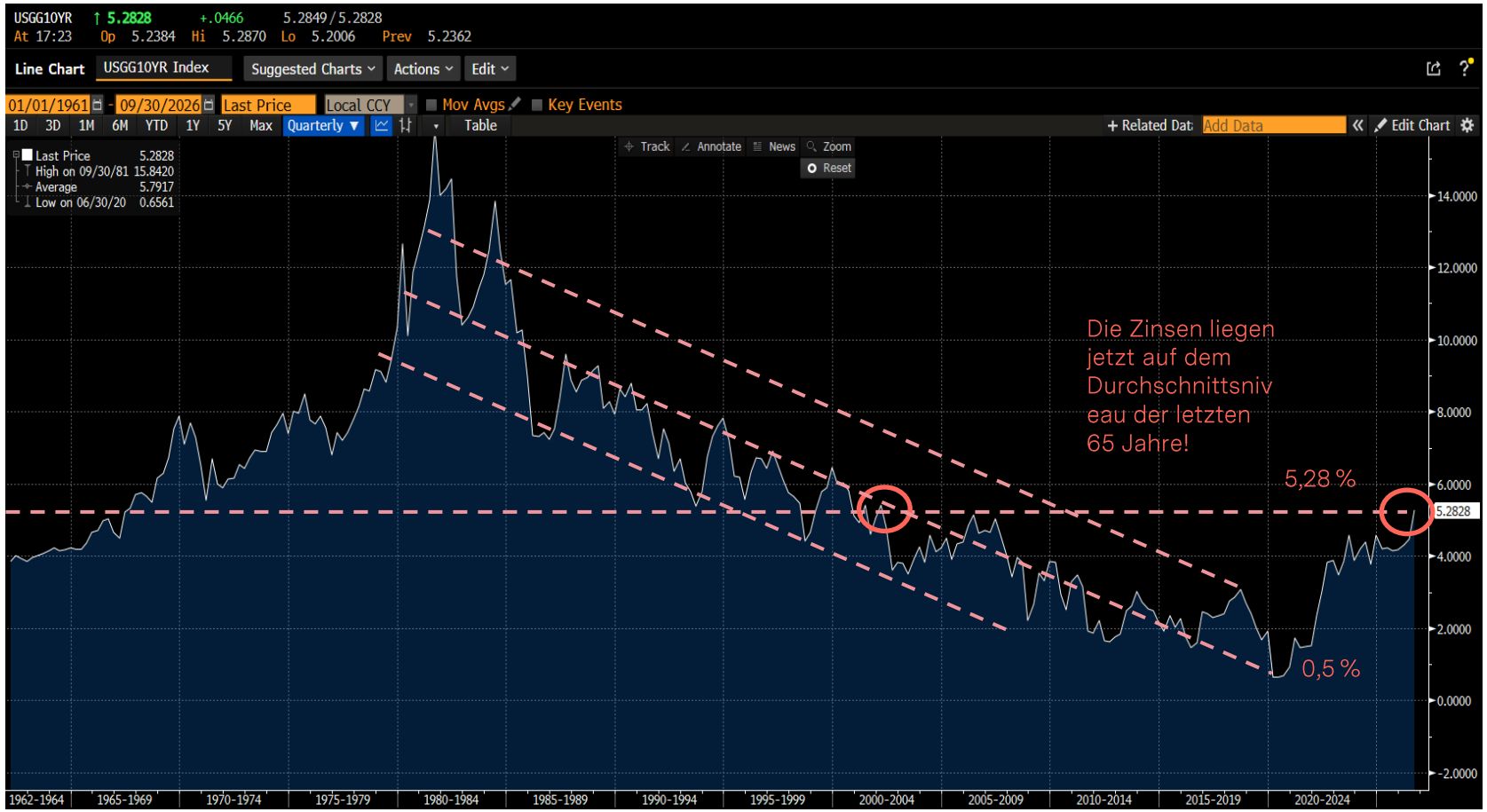
Eine Trendwende steht bevor, bedingt durch einen geopolitisch bedingten Angebotsschock … wie reagiert die Nachfrage?



Quelle: EIA Weekly Retail On-Highway Diesel Price; Regnan, 2026.

Zinsen … neue Normalität nach 50 Jahren Abwärtstrend

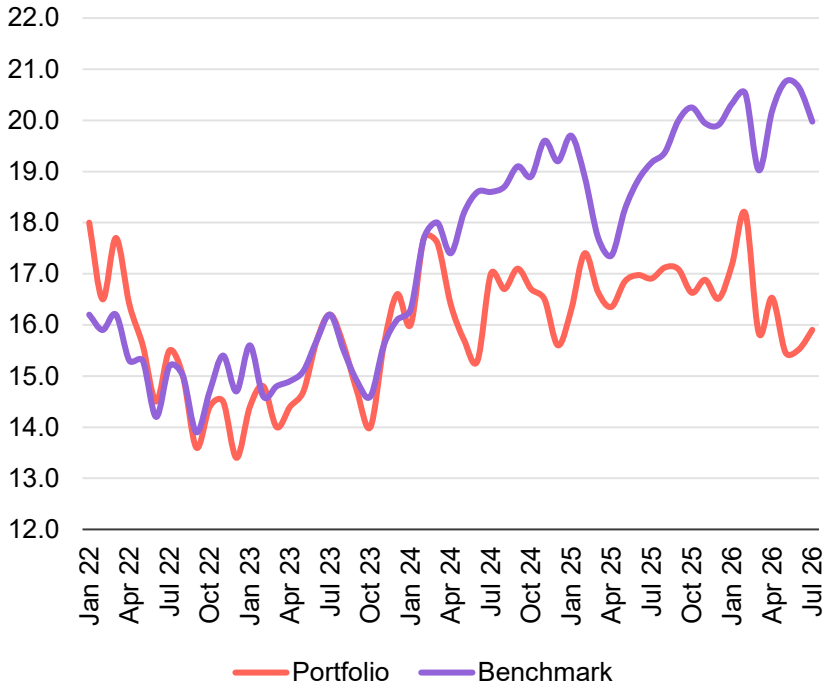
Die neue Normalität liegt bei rund 4 % … Anpassung möglich, wenn die Inflation zurückgeht



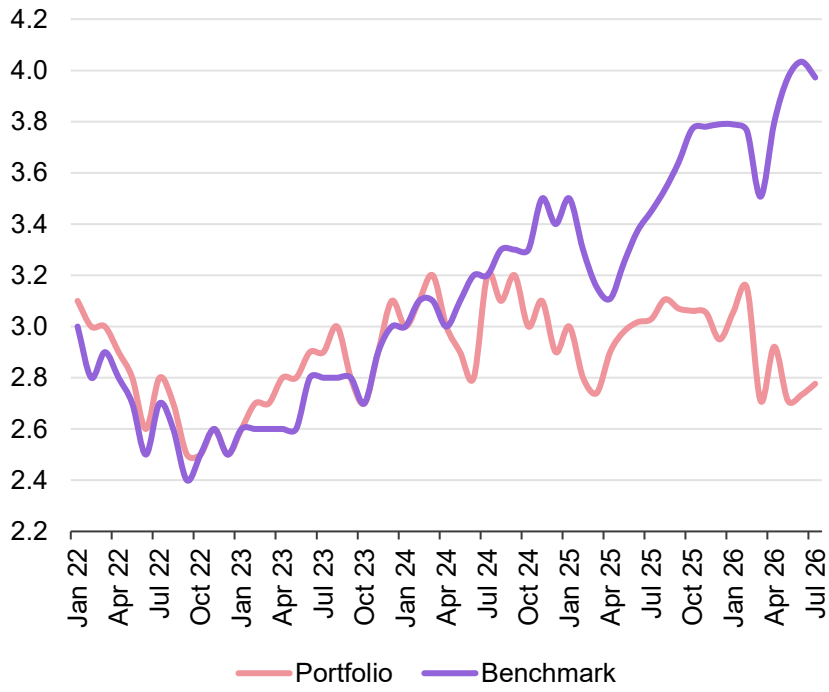
Quelle: Bloomberg. 30. September 2026.

Bewertung mit hohem Abschlag zum Markt = einzigartiger Einstiegszeitpunkt

KGV RSWW vs. ACWI (letzte 12M)

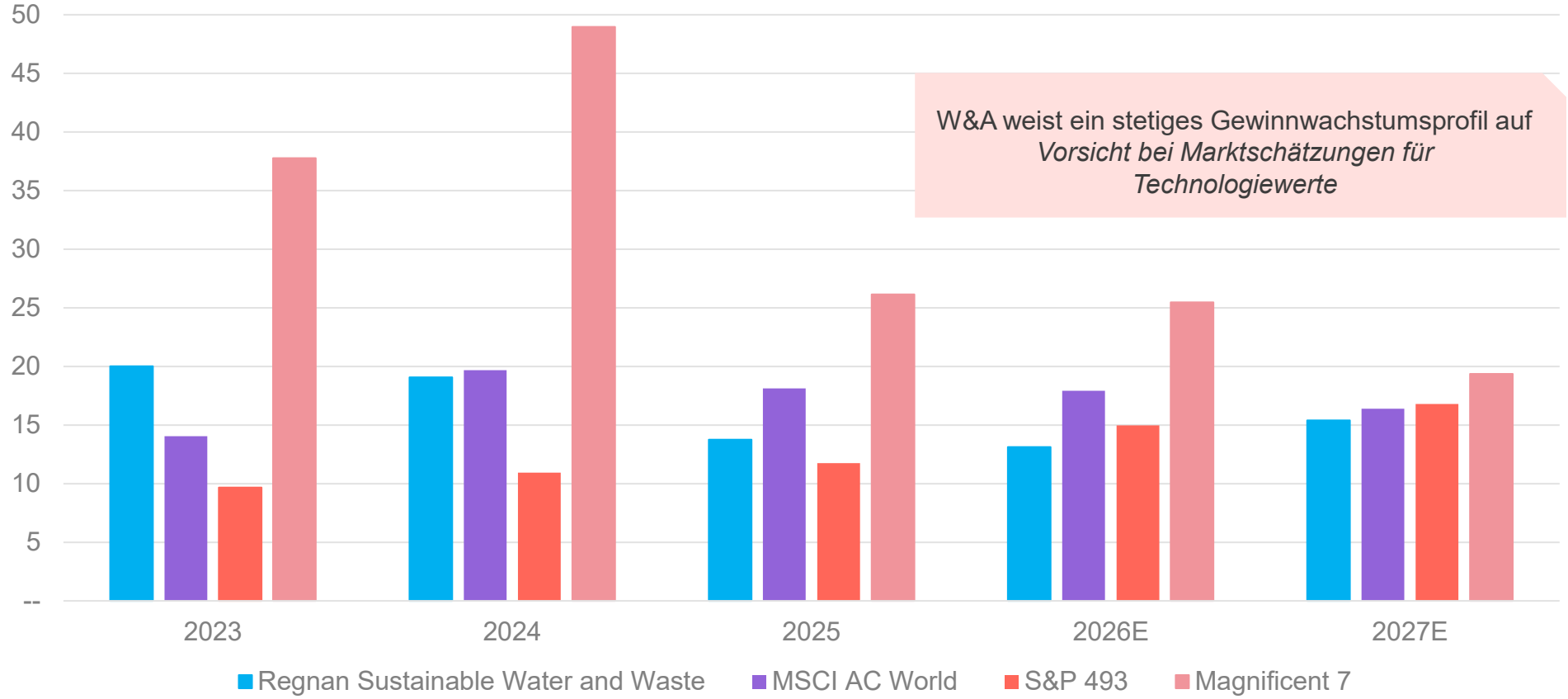


KBV RSWW vs. ACWI (letzte 12M)



Quelle: Regnan, StyleAnalytics, Stand: 31. Juli 2026.

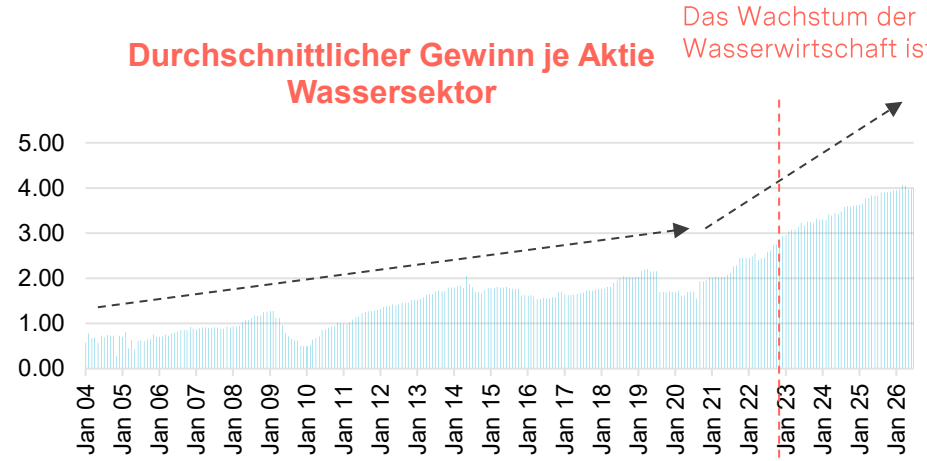
Gewinnwachstum dürfte sich 2026 und 2027 auf mehr Marktsegmente ausweiten



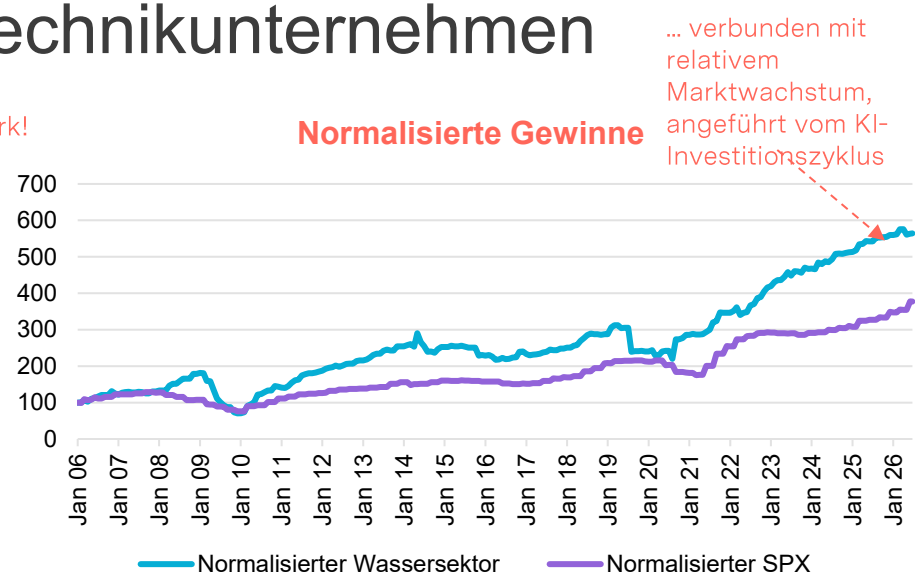
Nur zur Veranschaulichung. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist nicht unbedingt ein Hinweis auf die künftige Performance.
Quelle: FactSet; die Wachstumszahlen entsprechen den Medianwerten der Wachstumsschätzungen der Broker zu Beginn des jeweiligen Jahres. Um Extremwerte bereinigt. RSWW-Schätzungen von Bloomberg.

Fundamentaldaten von Wassertechnikunternehmen

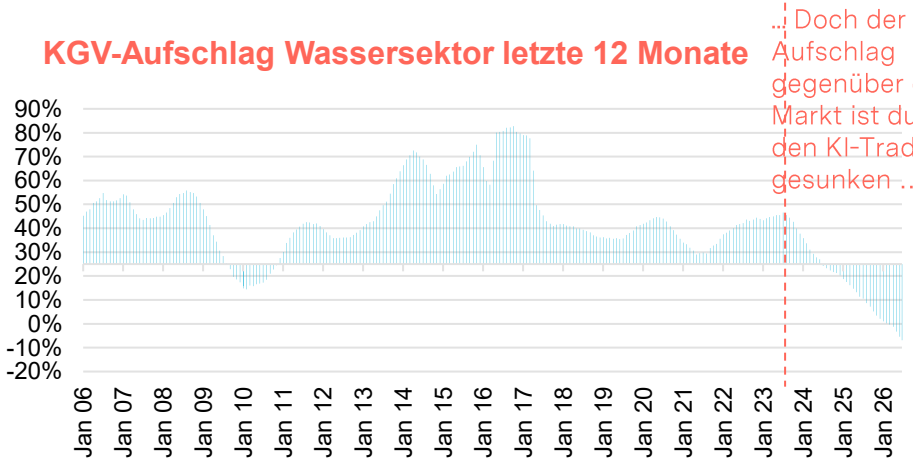
Durchschnittlicher Gewinn je Aktie Wassersektor



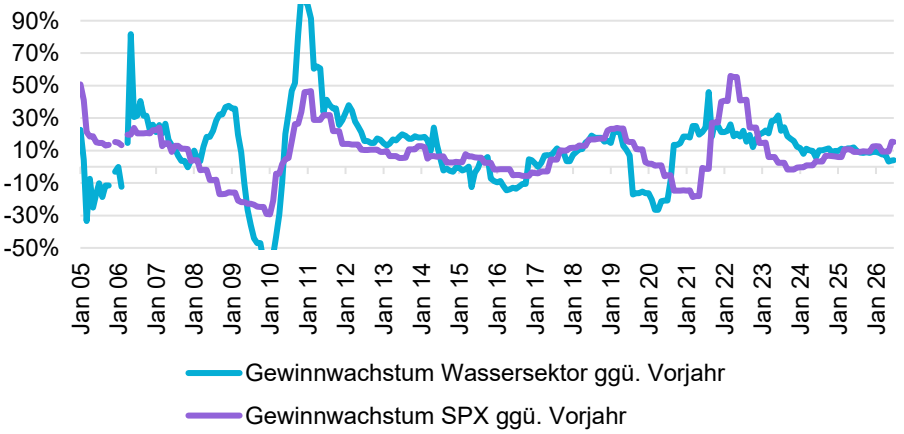
Normalisierte Gewinne



KGV-Aufschlag Wassersektor letzte 12 Monate

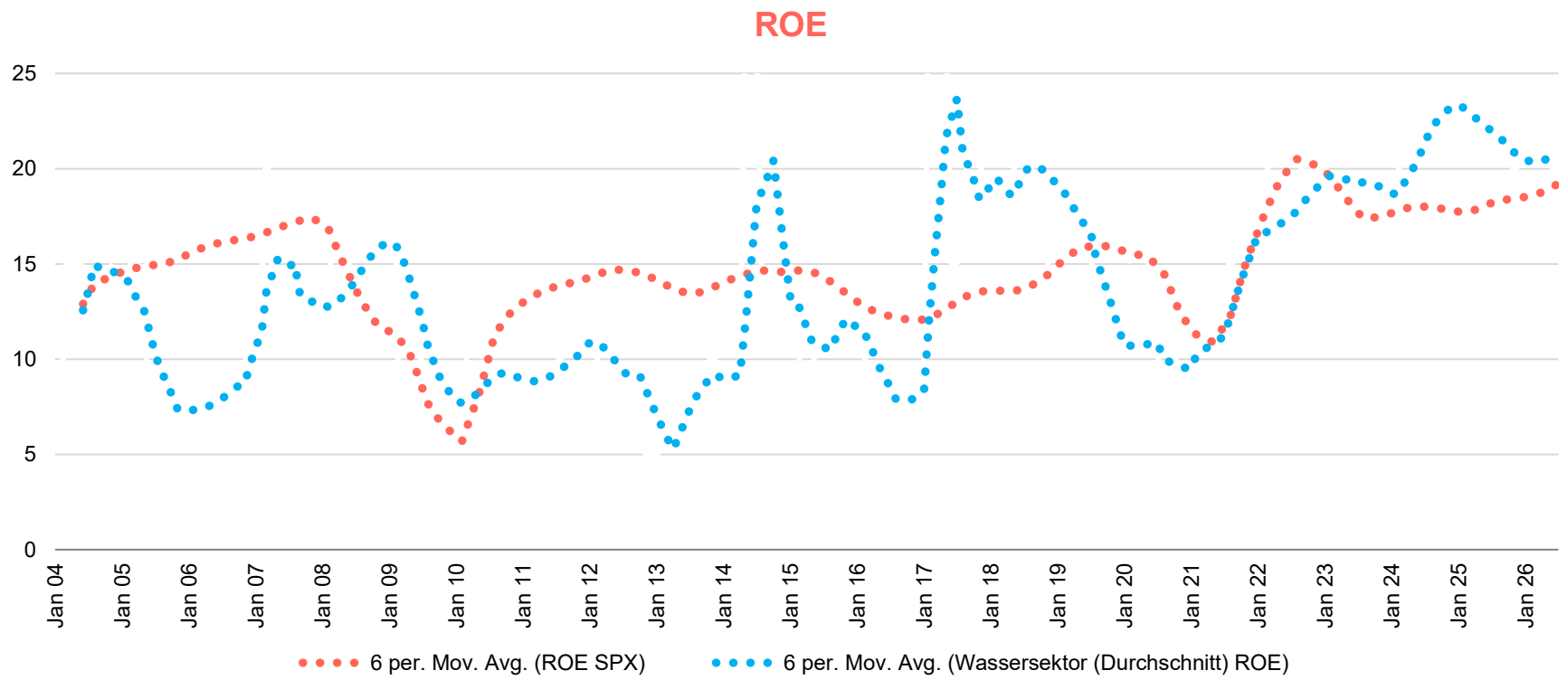


Gewinnwachstum



Quelle: Regnan, Bloomberg, Juli 2026. Durchschnitt ausgewählter US-Unternehmen für Wassertechnik. Bei der Berechnung des Kurs-Gewinn-Verhältnisses werden negative Werte ausgeschlossen. Bei den normalisierten Gewinnen wurde die Grafik auf den Ausgangswert 100 umbasiert.

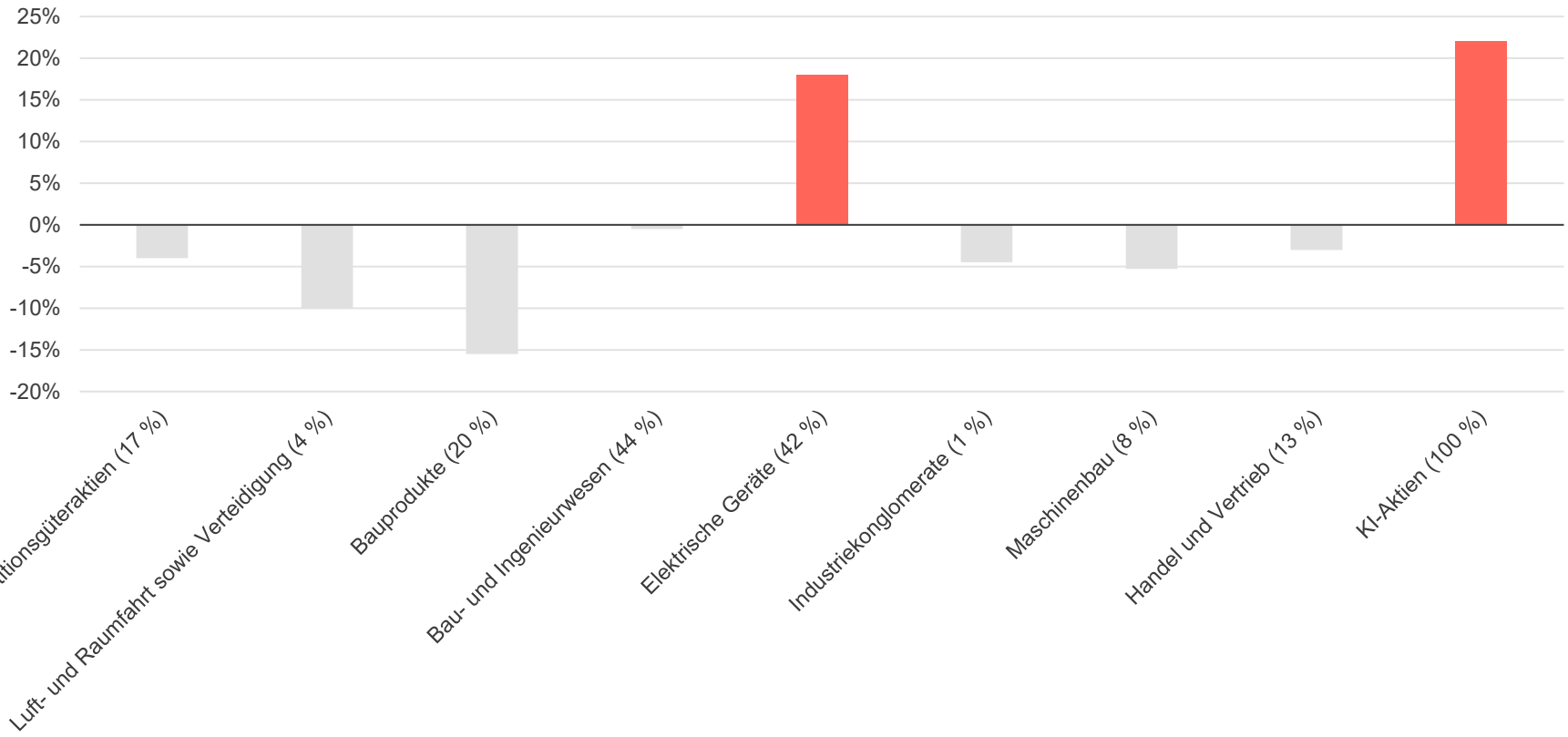
Fundamentaldaten von Wassertechnikunternehmen



Quelle: Regnan, Bloomberg, Juni 2026. Durchschnitt ausgewählter US-Unternehmen für Wassertechnik. Ausreißer wurden auf −30 % begrenzt.

Industriewerte 2026: Ein alles beherrschender Trade ...

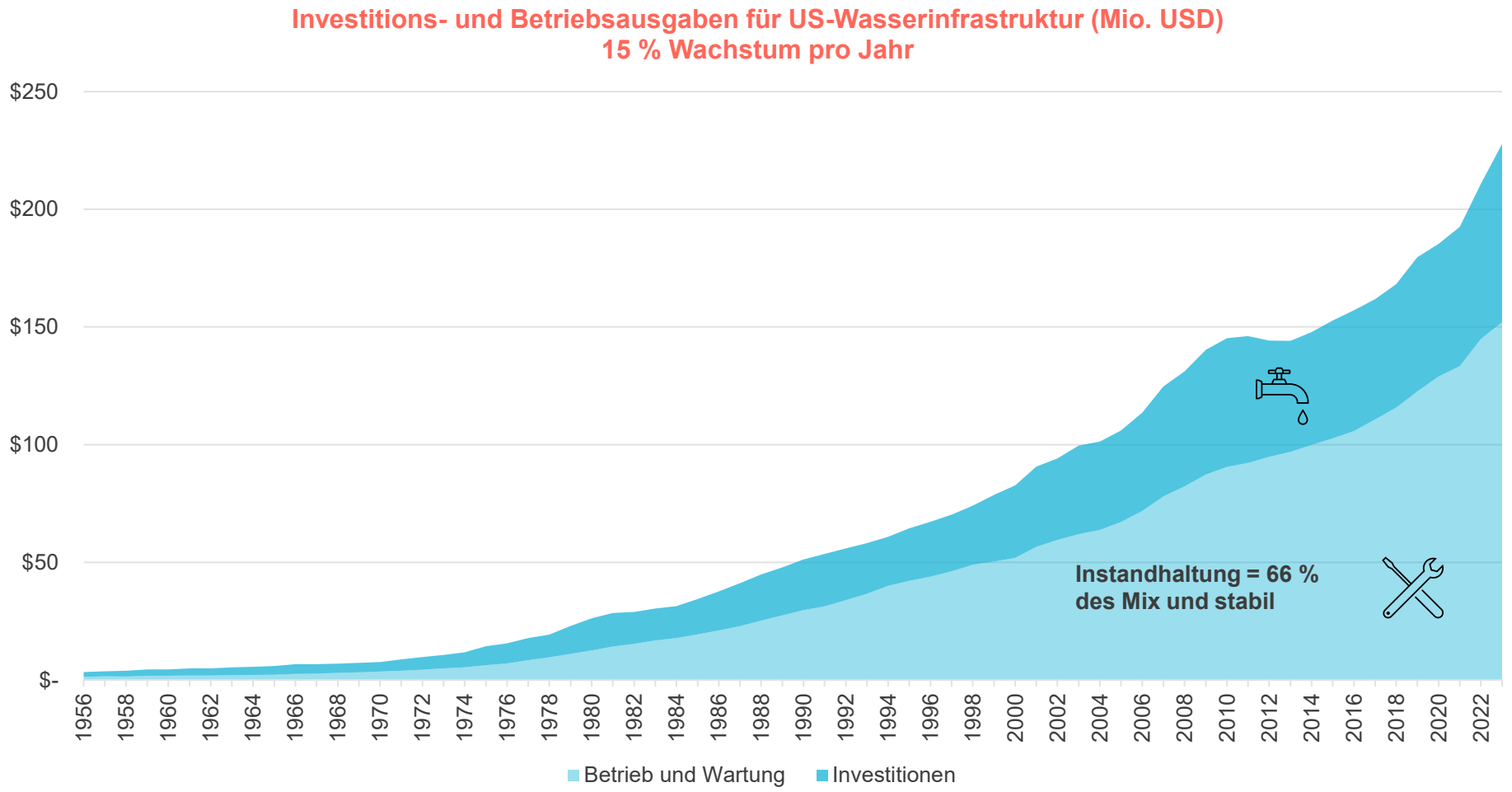
Relative Renditen von Large-Cap-Investitionsgüteraktien seit Jahresanfang 2026 (gleichgewichtet)



(%) = Anteil des Segments, der dem KI-Trade zuzurechnen ist

Quelle: Regnan, Empirical Research, September 2026

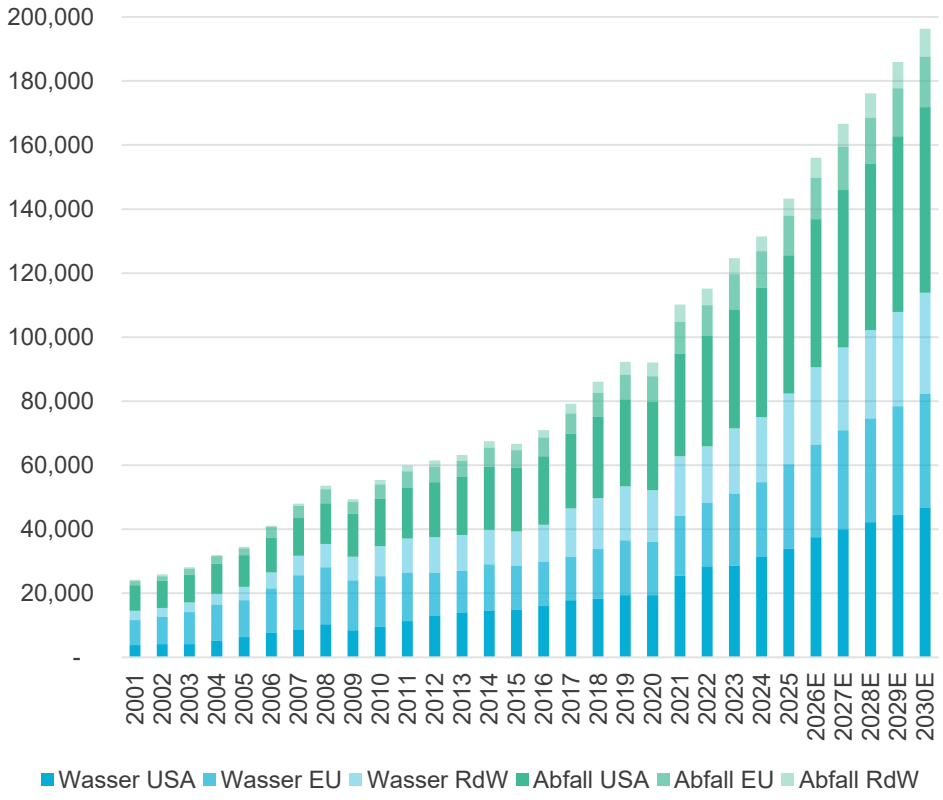
Investitionen und Instandhaltung im US-Wassersektor über 60 Jahre: strukturelles Thema und zyklische Chance



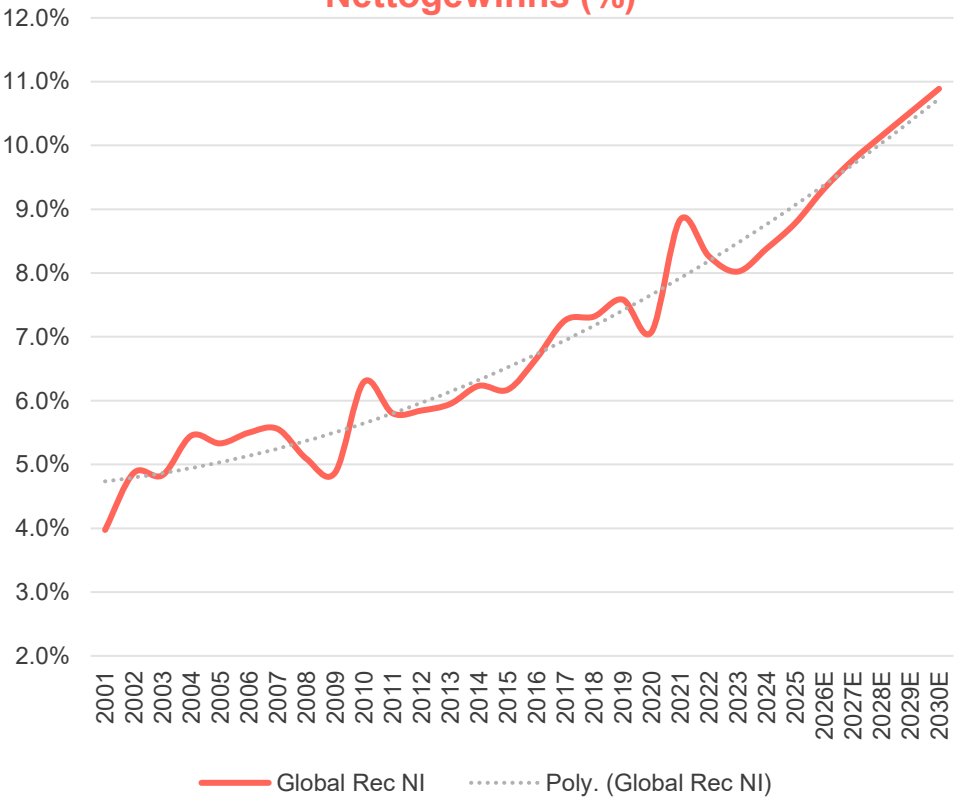
Quelle: Regnan, Congressional Budget Office, Dezember 2025.

Gewinnwachstum und wichtige Fundamentaldaten – hohe Prognosesicherheit bei Wachstum und Rentabilität

Globales EBITDA (Mio. USD)



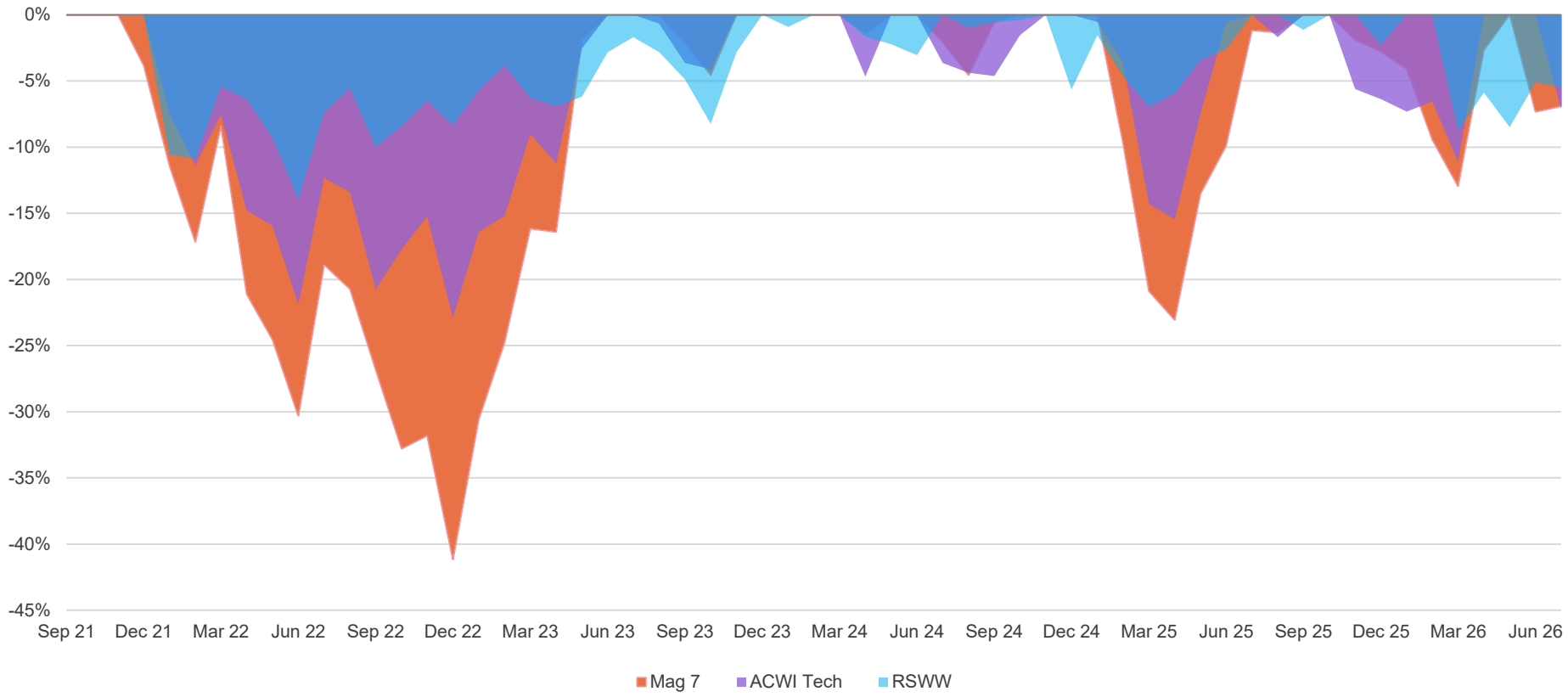
Globale Marge des wiederkehrenden Nettogewinns (%)



Quelle: Regnan, Mai 2026.

Maximaler Drawdown: das Kurzzeitgedächtnis nicht verlieren

Seit ihrer Auflegung verzeichnete die Strategie einen deutlich geringeren maximalen Drawdown als der ACWI Tech und die Magnificent 7.



Nur zur Veranschaulichung. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist nicht unbedingt ein Hinweis auf die künftige Performance.
Quelle: Bloomberg, Stand: 31. Juli 2026.

J O Hambro
Capital Management Group

Über J O Hambro Capital Management

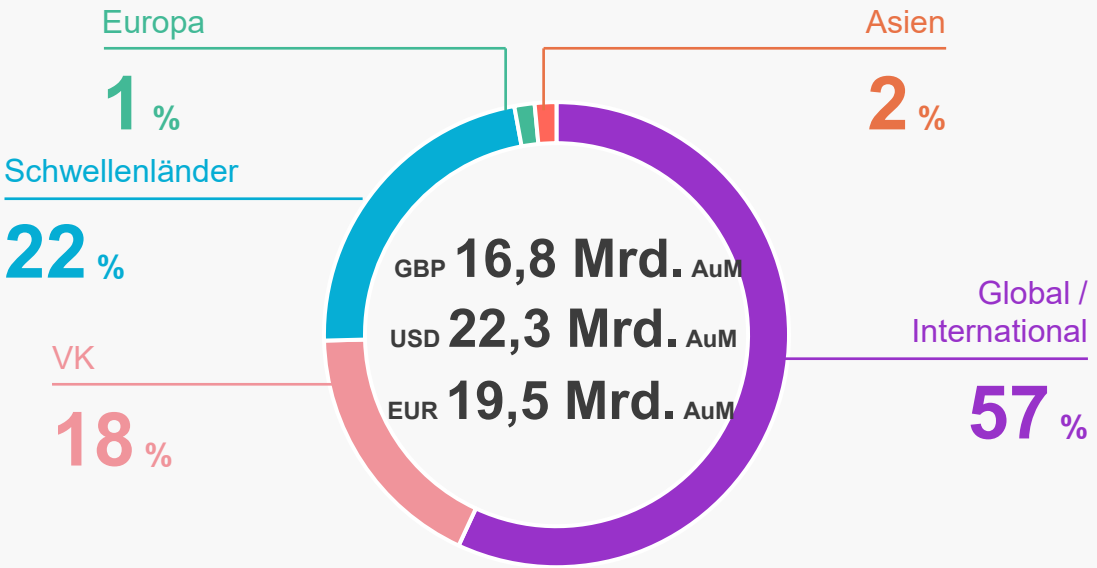
J O Hambro Capital Management – auf einen Blick

Zusammenarbeit mit Regnan, einem Marktführer für Research zu nachhaltigem Investieren seit mehr als 20 Jahren

16 unabhängig verwaltete Teams

16 globale und internationale Aktienstrategien

08 Niederlassungen in London, Boston, New York, Singapur, Prag, Dublin, Frankfurt und Paris



33 Anlageexperten

22 Jahren Erfahrung bei der Generierung von langfristig überdurchschnittlichen Renditen (Alpha)

28 Jahre Verpflichtung zu einem aktiven Management von Position mit starker Überzeugung

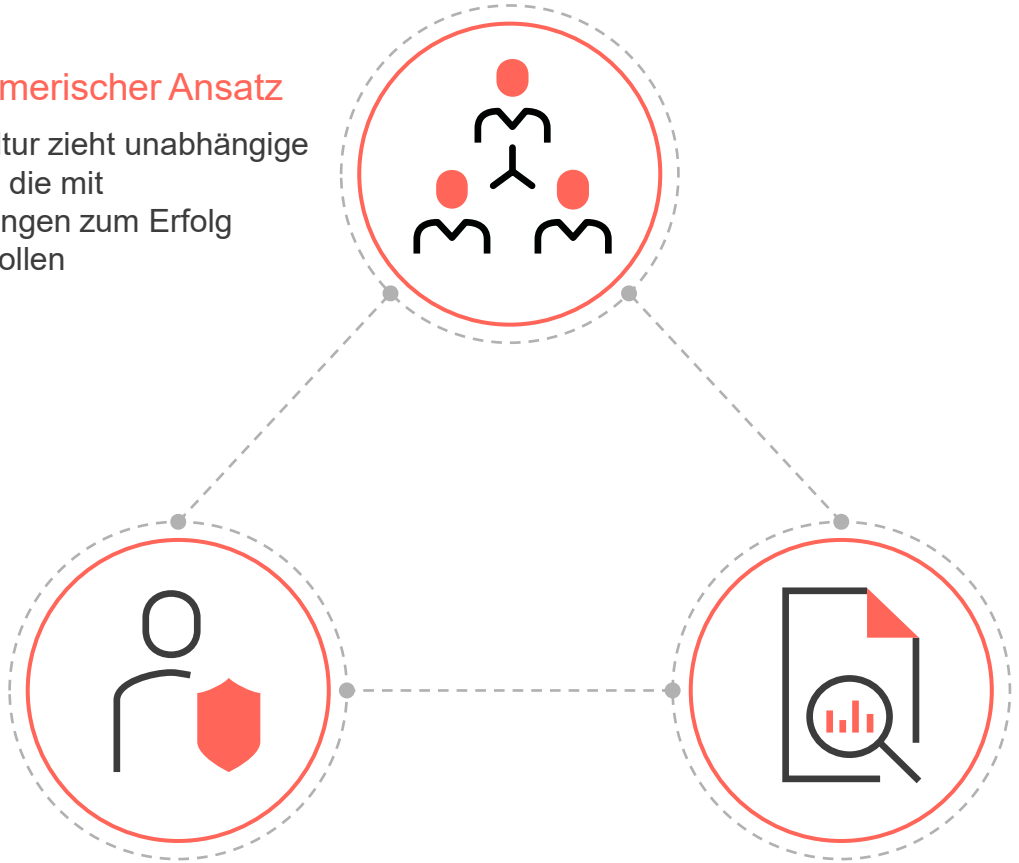
Quelle: J O Hambro, Stand: 30. Juni 2026.

J O Hambro Capital Management: Überzeugung in unserer DNA

Die Überzeugung definiert unseren Ansatz, fähige Manager zu finden, die unabhängig investieren und so den Kunden differenzierte Ergebnisse bieten

Unternehmerischer Ansatz

Unsere Kultur zieht unabhängige Denker an, die mit Überzeugungen zum Erfolg kommen wollen



Kundenorientiertes Modell

Fonds mit hoher Überzeugung sind kapazitätsabhängig für eine differenzierte Performance und personalisierten Service

Auf Prinzipien beruhender Prozess

Die Kunden sind überzeugt, dass wir unsere Worte in Taten umsetzen, wobei wir überlaufene Trades und die Herdenmentalität vermeiden, zugleich jedoch einen langfristigen Ansatz verfolgen

Globale und internationale Aktienexperten



VK und Europa

Kontinentaleuropa

VK dynamisch

Britische Aktien mit Ertragsfokus

VK Wachstum

Asien und Schwellenländer

Asien ohne Japan

Schwellenländer

Chancen in Schwellenländern

International und global

Globale Chance

Globale Auswahl

Wasser und Abfall

Globale Mobilität und Logistik


Über Regnan
Regnan

Vorstellung von Regnan

> „... das Finanzwesen ist für die Gemeinschaft kein Selbstzweck. Es ist ein Mittel zum Zweck. Letztendlich geht es um die Mobilisierung und Zuweisung von Ressourcen und das Steuern der Risiken. Das Finanzwesen ist von Bedeutung. Seine Verhaltensweisen können einen wirklichen Unterschied bei der wirtschaftlichen Entwicklung und für das Leben machen – zum Guten oder zum Schlechten.“

Da die Größe der Finanzwelt zugenommen hat, spielt sie nun eine entscheidendere Rolle bei der Gestaltung unserer Welt. Die Kapitalflüsse und ihre Auswirkungen sind überall zu spüren. Sie hallen auch in anderen Teilen eines Anlegerportfolios im Laufe der Zeit nach und gestalten künftige Chancen.

Diese dritte Achse wurde zuvor als „externer Effekt“ angesehen, ist nun aber inhärent wie auch das Risiko und die Rendite.

Regnan verfolgt das Ziel,**Anlegern zu starken dreidimensionalen Renditen zu verhelfen** und so zu investieren, **dass auch über ihre Portfolios hinaus etwas für die Welt bewirkt werden soll.**



Regnan Materialien

Vordenkerrolle beim Systemdenken

Regnan



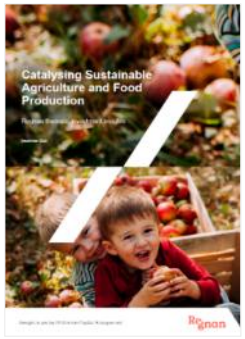
Regnan

Vordenkerrolle beim Systemdenken

Thematische Materialien

Catalysing Sustainable Agriculture and Food Production

Der Übergang der weltweiten Landwirtschafts- und Lebensmittelsysteme zur Ernährung der wachsenden Bevölkerung unseres Planeten stellt eine Nachhaltigkeitsherausforderung dar. Wir untersuchen einige der benötigten Systemveränderungen sowie innovative Lösungen, um diese Herausforderung zu bewältigen.



Scannen oder klicken und gleichzeitig Strg halten

H_2 beyond CO_2

Lücken in der ökologischen Argumentation für Wasserstoff schließen.



Scannen oder klicken und gleichzeitig Strg halten

Beyond Diversity

Die Programme für Vielfalt verfehlen eventuell ihre gewollte Wirkung, wenn die Unternehmen der Gleichstellung und Inklusion nicht denselben Stellenwert einräumen.



Scannen oder klicken und gleichzeitig Strg halten

Waste not, warm not

Chancen zur Dekarbonisierung in der Abfallwirtschaft.



Scannen oder klicken und gleichzeitig Strg halten



Regnan

Vordenkerrolle beim Systemdenken

Überwachte Themen

Methane: cows, hydrogen and the future of the Arctic

Erfahren Sie mehr über die Herausforderungen der Methanemissionen und wie man diese angehen kann.



Scannen oder klicken und gleichzeitig Strg halten

Liquid Biopsy: Flesh or blood?

Eine vielversprechende Alternative zu traditionellen gewebebasierten Biopsien. Wir untersuchen einige potenzielle Anwendungen, die Marktchancen sowie die Herausforderungen der Flüssigbiopsie.



Scannen oder klicken und gleichzeitig Strg halten

The green innovation cycle: growth through planetary problem-solving

Grüne Innovationen konzentrieren sich auf die Optimierung der Ressourceneffizienz oder die Verringerung der Verschmutzung und können eine wichtige Quelle für Konjunkturwachstum sowie Chancen für anspruchsvolle Anleger darstellen.



Scannen oder klicken und gleichzeitig Strg halten



Regnan

Vordenkerrolle beim Systemdenken

Kurze Übersichten zu unseren Engagements

Diversity, Equity and Inclusion (DEI)

Dieses Dokument wurde entwickelt, um den Anlegern dabei zu helfen, Emittenten zu identifizieren und mit ihnen zusammenzuarbeiten, die von einem verbesserten Ansatz zu Vielfalt, Gleichstellung und Inklusion (Diversity, Equity and Inclusion - DEI) profitieren dürften. Es zeigt potenzielle Ziele für das Engagement und mögliche Fragen.



Scannen oder klicken und gleichzeitig Strg halten

Physical Risks of Climate Change

Dieses Dokument wurde entwickelt, um den Anlegern dabei zu helfen, Emittenten zu identifizieren und mit ihnen zusammenzuarbeiten, die den physischen Risiken des Klimawandels ausgesetzt sind.



Scannen oder klicken und gleichzeitig Strg halten

Modern Slavery

Dieses Dokument wurde entwickelt, um den Anlegern dabei zu helfen, Emittenten zu identifizieren und mit ihnen zusammenzuarbeiten, die der modernen Sklaverei ausgesetzt sein könnten.



Scannen oder klicken und gleichzeitig Strg halten

Sustainability of the agricultural value chain

Dieses Dokument wurde entwickelt, um den Anlegern dabei zu helfen, Emittenten zu identifizieren und mit ihnen zusammenzuarbeiten, die den Risiken (und Chancen) aufgrund des Transformationsbedarfs auf den Wertschöpfungsketten für Landwirtschaft und Lebensmittel ausgesetzt sind.



Scannen oder klicken und gleichzeitig Strg halten



Regnan

Vordenkerrolle beim Systemdenken

Mitverfasste PRI-Dokumente

Active Ownership 2.0: The evolution stewardship urgently needs

Active Ownership 2.0 erläutert die Notwendigkeit von Veränderungen und skizziert auf hoher Ebene, wie ein verbessertes Stewardship aussehen könnte.



Scannen oder klicken und gleichzeitig Strg halten

Making voting count

Wie auf Prinzipien basierte Stimmabgabe bei Aktionärsbeschlüssen zu einem klaren, effektiven und verantwortungsvollen Stewardship beitragen kann.



Scannen oder klicken und gleichzeitig Strg halten

Haftungsausschluss

Nur für professionelle Anleger.

Im Vereinigten Königreich herausgegeben und genehmigt von J O Hambro Capital Management Limited („JOHCML“), einer von der britischen Finanzaufsichtsbehörde Financial Conduct Authority zugelassenen und beaufsichtigten Gesellschaft. Gesellschaftssitz: Level 3, 1 St James’s Market, London SW1Y 4AH. In der Europäischen Union herausgegeben von Perpetual Investment Services Europe Limited („PISEL“), einer von der Central Bank of Ireland zugelassenen Gesellschaft. Gesellschaftssitz: 24 Fitzwilliam Place, Dublin 2, Irland D02 T296. Verweise auf „JOHCM“ im nachstehenden Text beziehen sich je nach Kontext entweder auf JOHCML oder PISEL. Perpetual Group ist ein Handelsname von JOHCML und PISEL.

Die Verteilung dieses Dokuments in anderen als den oben genannten Rechtsordnungen kann gesetzlichen Beschränkungen unterliegen („Rechtsordnungen mit Beschränkungen“). Daher ist dieses Dokument nicht für die Verteilung in einer Rechtsordnung mit Beschränkungen bestimmt und sollte an Personen in einer solchen Rechtsordnung weder im Original noch in Kopie weitergegeben werden. Die Fonds/Beteiligungen dürfen in Monaco nicht angeboten oder verkauft werden und in Bezug darauf darf dort keine Anlageberatung erbracht werden, außer durch einen nach den monegassischen Finanzmarktgesetzen ordnungsgemäß zugelassenen Intermediär.

Dies ist eine Marketingmitteilung. Bitte lesen Sie den Fondsprospekt und die wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) / das Basisinformationsblatt (BiB), bevor Sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen.

Diese Dokumente sind in englischer Sprache unter www.johcm.com sowie bei PISEL bzw. (für britische Anleger) bei JOHCML unter den oben genannten Adressen erhältlich.

Informationen zu den Rechten von Anlegern finden Sie hier.

Die Verteilung dieses Dokuments in anderen als den oben genannten Rechtsordnungen kann gesetzlichen Beschränkungen unterliegen („Rechtsordnungen mit Beschränkungen“). Daher ist dieses Dokument nicht für die Verteilung in einer Rechtsordnung mit Beschränkungen bestimmt und sollte an Personen in einer solchen Rechtsordnung weder im Original noch in Kopie weitergegeben werden.

Die Registrierungen der in diesem Dokument beschriebenen Fonds können von JOHCM nach eigenem Ermessen bei Bedarf beendet werden.

Hinweis für Anleger in der Schweiz: Vertreter der Gesellschaft in der Schweiz ist 1741 Fund Solutions Ltd., Burggraben 16, 9000 St. Gallen, Schweiz (der „Vertreter“). Zahlstelle der Gesellschaft in der Schweiz ist Tellco Ltd, Bahnhofstrasse 4, 6430 Schwyz, Schweiz. Der Prospekt, die BiB, die Satzung sowie die Jahres- und Halbjahresberichte können kostenlos beim Vertreter bezogen werden. Bei der Gesellschaft handelt es sich je nach Kontext um J O Hambro Capital Management UK Umbrella Fund (mit Sitz im Vereinigten Königreich), Perpetual Investment Services Europe ICAV (mit Sitz in Irland) oder Regnan Umbrella Fund ICAV (mit Sitz in Irland).

Dieser Fonds wurde nicht von der Hong Kong Securities and Futures Commission zugelassen, und niemand, ob in Hongkong oder andernorts, ist berechtigt, sich auf diesen Fonds beziehende Anzeigen, Einladungen oder Dokumente zu veröffentlichen oder zur Veröffentlichung in seinem Besitz zu haben, die sich an die Öffentlichkeit in Hongkong wenden oder deren Inhalt wahrscheinlich der Öffentlichkeit in Hongkong zugänglich ist. Dieser Fonds wird nur Personen in Hongkong angeboten oder verkauft, die „professionelle Anleger“ im Sinne der Securities and Futures Ordinance (cap. 571) von Hongkong und der darunter erlassenen Vorschriften sind. Dieses Dokument und die darin enthaltenen Informationen dürfen nur von der Person genutzt werden, an die es gerichtet ist, und weder in irgendeiner Weise vervielfältigt noch an eine Person in Hongkong übermittelt werden. Der Inhalt dieses Dokuments wurde nicht von einer Regulierungsbehörde in Hongkong geprüft. Bei der Benutzung dieser Informationen ist Vorsicht geboten. Sofern Sie Zweifel hinsichtlich des Inhalts dieses Dokuments haben, sollten Sie den Rat eines unabhängigen fachkundigen Beraters einholen. Dieses Dokument darf nur an bestimmte relevante Personen und nicht an Privatanleger in Singapur weitergegeben werden.

Regnan

Bereitgestellt von

J O Hambro Capital Management

Für weitere Informationen senden Sie uns bitte eine E-Mail an

info@regnan.com

www.regnan.com

Haftungsausschluss

Der Fonds, der von der Monetary Authority of Singapore (die „Behörde“) weder zugelassen noch anerkannt wurde, wurde von der Behörde als „Restricted Foreign Scheme“ zugelassen und die Fondsanteile (die „Anteile“) dürfen Privatanlegern nicht angeboten werden. Außerdem ist dieses Dokument kein Verkaufsprospekt im Sinne des Securities and Futures Act, Kapitel 289 von Singapur (der „SFA“). Dementsprechend besteht in Bezug auf den Inhalt von Verkaufsprospekten keine gesetzliche Haftung unter dem SFA. Anleger sollten sorgfältig abwägen, ob die Anlage für sie geeignet ist. Dieses Dokument und jegliche anderen Dokumente oder Unterlagen im Zusammenhang mit dem Angebot oder Verkauf oder der Aufforderung zur Zeichnung oder zum Kauf von Anteilen der Fonds dürfen weder direkt oder indirekt an Privatanleger in Singapur weitergegeben oder verbreitet werden noch dürfen die Anteile entsprechend angeboten oder verkauft bzw. Gegenstand einer Aufforderung zur Zeichnung oder zum Kauf gemacht werden, es sei denn es handelt sich um: (i) institutionelle Anleger und der Vertrieb erfolgt in Übereinstimmung mit den Bedingungen gemäß Abschnitt 304 SFA; (ii) Anleger, die unter die Definition von „relevanten Personen“ fallen, und der Vertrieb erfolgt in Übereinstimmung mit den Bedingungen gemäß Abschnitt 305 SFA; oder (iii) sonstige Personen gemäß und im Einklang mit den Bedingungen anderer geltender Bestimmungen des SFA. Wenn Anteile von einer relevanten Person gemäß Abschnitt 305 SFA erworben werden, sollten Anleger beachten, dass die ersten Verkäufe und Übertragungen der Anteile den einschlägigen Bestimmungen des SFA unterliegen, darunter Abschnitt 305A SFA.

Bei der beworbenen Anlage handelt es sich um den Erwerb von Anteilen an einem Fonds und nicht um den Erwerb der zugrunde liegenden Vermögenswerte.

Dieses Dokument ist kein Verkaufsprospekt im Sinne des Securities and Futures Act, Kapitel 289 von Singapur (der „SFA“). Dementsprechend besteht in Bezug auf den Inhalt von Verkaufsprospekten keine gesetzliche Haftung unter dem SFA. Anleger sollten sorgfältig abwägen, ob die Anlage für sie geeignet ist. Dieses Dokument und jegliche anderen Dokumente oder Unterlagen im Zusammenhang mit dem Angebot oder Verkauf oder der Aufforderung zur Zeichnung oder zum Kauf von Anteilen der Fonds dürfen weder direkt oder indirekt an Privatanleger in Singapur weitergegeben oder verbreitet werden noch dürfen die Anteile entsprechend angeboten oder verkauft bzw. Gegenstand einer Aufforderung zur Zeichnung oder zum Kauf gemacht werden, es sei denn es handelt sich um: (i) institutionelle Anleger und der Vertrieb erfolgt in Übereinstimmung mit den Bedingungen gemäß Abschnitt 304 SFA; (ii) Anleger, die unter die Definition von „relevanten Personen“ fallen, und der Vertrieb erfolgt in Übereinstimmung mit den Bedingungen gemäß Abschnitt 305 SFA; oder (iii) sonstige Personen gemäß und im Einklang mit den Bedingungen anderer geltender Bestimmungen des SFA. Wenn Anteile von einer relevanten Person gemäß Abschnitt 305 SFA erworben werden, sollten Anleger beachten, dass die ersten Verkäufe und Übertragungen der Anteile den einschlägigen Bestimmungen des SFA unterliegen, darunter Abschnitt 305A SFA.

Bei der beworbenen Anlage handelt es sich um den Erwerb von Anteilen an einem Fonds und nicht um den Erwerb der zugrunde liegenden Vermögenswerte.

Die Anlagen umfassen auch Aktien von Unternehmen mit geringer Marktkapitalisierung („Small Caps“), die in der Regel weniger häufig und in geringerem Umfang gehandelt werden als Aktien größerer Unternehmen, sodass sie möglicherweise weniger liquide sind und ihre Kurse stärker schwanken.

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist keine Garantie für die künftige Wertentwicklung. Der Wert einer Anlage und der erzielte Ertrag können infolge von Marktschwankungen und Wechselkursschwankungen sowohl steigen als auch fallen und Anleger erhalten womöglich den ursprünglich investierten Betrag nicht zurück.

Die hier enthaltenen Informationen einschließlich Meinungsäußerungen dienen nur zu Informationszwecken und werden mit der Maßgabe erteilt, dass es sich um keine Empfehlung handelt.

Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen stellen weder ein Angebot zum Verkauf oder zur Ausgabe noch eine Aufforderung zur Abgabe eines Angebots zum Kauf oder zur Zeichnung der in diesem Dokument beschriebenen Fonds oder Strategien dar, noch sind sie Bestandteil eines solchen Angebots oder einer solchen Aufforderung; zudem bilden dieses Dokument (oder Teile davon) sowie seine Verteilung nicht die Grundlage für einen Vertrag und dürfen nicht als verlässliche Aussage im Zusammenhang mit einem Vertrag herangezogen werden.

Regnan

Bereitgestellt von

J O Hambro Capital Management

Für weitere Informationen senden Sie uns bitte eine E-Mail an

info@regnan.com

www.regnan.com

Haftungsausschluss

Telefongespräche mit JOHCML und PISEL können aufgezeichnet werden. Informationen zum Umgang mit personenbezogenen Daten finden Sie in der Datenschutzerklärung von JOHCM auf der Website der Gesellschaft: www.johcm.com

J O Hambro® und JOHCM® sind eingetragene Markenzeichen von JOHCML.

„Regnan“ ist eine Marke für nachhaltige Anlagen und Impact Investing des australischen Vermögensverwalters Perpetual Limited, der J O Hambro Capital Management, Thompson, Siegel & Walmsley, Pendal Australia, Barrow Hanley Global Investors und Trillium Asset Management umfasst. „Regnan“ ist eine eingetragene Marke von Pendal Group Limited. Das Geschäft von Regnan umfasst zwei getrennte Geschäftsbereiche. Das Geschäft der Anlageverwaltung ist im Vereinigten Königreich ansässig und wird durch J O Hambro Capital Management Limited ausgeführt. „Regnan“ ist ein Handelsname von J O Hambro Capital Management Limited.

Neben dem Anlageteam gibt es das Regnan Insight and Advisory Centre von Pendal Institutional Limited in Australien, das auf eine lange Geschichte der Engagement- und Beratungsleistungen zu Aspekten in Verbindung mit Umwelt, Sozialem und Governance verweisen kann. Während das Anlageverwaltungsteam oftmals Dienstleistungen des Regnan Insight and Advisory Centre in Anspruch nimmt und mit diesem zusammenarbeitet, ist es weiterhin vom Regnan Insight and Advisory Centre unabhängig und alleine für die Anlageverwaltung der Anlagestrategien von Regnan verantwortlich.

Quelle für alle Daten: JOHCM/Bloomberg/Lipper/MSCI Group (insofern nicht anders angegeben).

Bestimmte in diesem Bericht enthaltene Informationen (die „Informationen“), stammen von bzw. sind urheberrechtlich geschützt durch MSCI Inc., MSCI ESG Research LLC oder ihren Tochterunternehmen („MSCI“) oder Informationsanbietern (die „MSCI-Parteien“) und wurden möglicherweise zur Berechnung von Scores, Signalen und anderen Indikatoren herangezogen. Die Informationen sind nur für den internen Gebrauch bestimmt und dürfen ohne vorherige schriftliche Genehmigung weder ganz noch teilweise vervielfältigt oder weiterverbreitet werden. Diese Informationen stellen kein Angebot zum Kauf oder Verkauf dar und dürfen nicht als Werbung oder Empfehlung für ein Wertpapier, ein Finanzinstrument oder -produkt oder eine Handelsstrategie verwendet oder als Hinweis auf oder Garantie für eine zukünftige Wertentwicklung verstanden werden. Einige Fonds können auf MSCI-Indizes basieren oder an diese gekoppelt sein, und MSCI kann auf der Grundlage des verwalteten Fondsvermögens oder anderer Kennzahlen entschädigt werden. MSCI hat eine Informationsbarriere zwischen Index-Research und bestimmten Informationen errichtet. Keine der Informationen für sich genommen kann zur Bestimmung der zu kaufenden oder zu verkaufenden Wertpapiere oder des Kauf- oder Verkaufszeitpunkts für diese Wertpapiere verwendet werden. Die Informationen werden ohne Mängelgewähr zur Verfügung gestellt. Der Nutzer trägt das gesamte Risiko der eigenen Nutzung der Informationen oder einer Dritten erlaubten Nutzung. Die MSCI-Parteien übernehmen keine Gewähr oder Garantie für die Echtheit, Richtigkeit und/oder Vollständigkeit der Informationen und weisen ausdrücklich darauf hin, dass sie jegliche ausdrücklichen oder stillschweigenden Garantien ablehnen. Die MSCI-Parteien haften weder für eventuelle Fehler oder Auslassungen in Zusammenhang mit den hierin enthaltenen Informationen noch für etwaige direkte, indirekte oder besondere Schäden, Strafschadenersatz, Folge- oder andere Schäden (einschließlich entgangenem Gewinn), auch wenn sie auf die Möglichkeit solcher Schäden hingewiesen wurden.

Regnan

Bereitgestellt von

J O Hambro Capital Management

Für weitere Informationen senden Sie uns bitte eine E-Mail an

info@regnan.com

www.regnan.com