

Wasserfonds: Renditepotenzial mit Impact

Der Weltwassertag am 22. März erinnert jährlich an unser wichtigstes Grundnahrungsmittel

Am 22. März ist Weltwassertag. Er steht dieses Jahr unter dem Motto „Wasser für den Frieden“. Wasser ist für unser Überleben und für alle privaten und öffentlichen Bereiche essenziell. Der Klimawandel, das Bevölkerungswachstum und der globale wirtschaftliche und gesellschaftliche Wandel beeinflussen die Verfügbarkeit und die Qualität des Wassers immer stärker. Öffentliche Bemühungen und Finanzierungen allein reichen aber nicht aus, um sauberes Wasser und Sanitärversorgung – das 6. Nachhaltigkeitsziel der Vereinten Nationen – für die Weltbevölkerung zur Verfügung zu stellen. 2022 hatten nicht einmal 73% der Menschen Zugang zu sicherem Wasser und nur 57% Zugang zu sicheren sanitären Einrichtungen¹.

Scope erwartet vor dem Hintergrund der wachsenden Weltbevölkerung und der zunehmenden Verknappung von Süßwasser einen steigenden Bedarf im Bereich der Wasserversorgung. Der „Aufruf zum Handeln“, der den 17 Nachhaltigkeitszielen der Vereinten Nationen zugrunde liegt, richtet sich im Unterschied zu den meisten UN-Initiativen nicht nur an die Regierungen oder nicht-staatliche Organisationen, sondern an die gesamte Gesellschaft. Für Anleger bieten sich hier Investitionsmöglichkeiten in Form spezieller Themenfonds.

Fondsuniversum

Anlegern, die in das Thema Wasser investieren möchten, stehen in Deutschland derzeit 20 Investmentfonds zur Verfügung. Scope fasst sie in der Peergroup „Aktien Wasser“ zusammen. Die Fonds dieser Peergroup müssen überwiegend in Unternehmen des Wassersektors investiert sein. Dazu gehören Unternehmen, die Technologien, Produkte oder Dienstleistungen mit Bezug zur Wertschöpfungskette Wasser anbieten.

Die Fonds investieren weltweit und breit diversifiziert in Unternehmen wie:

Xylem: Ein Anbieter von Ausrüstungen und Dienstleistungen im Bereich Wasser- und Abwassertechnologien mit einem breiten Portfolio an Produkten und Dienstleistungen für den gesamten Wasserkreislauf, von der Sammlung, Verteilung und Nutzung bis zur Rückführung des Wassers in die Umwelt.

Veolia Wasser: Ein weltweit führender Umweltdienstleister aus Frankreich, der eine umfassende Palette an Lösungen für den ökologischen Wandel in den Bereichen Wasser-, Abfall- und Energiemanagement auf fünf Kontinenten anbietet. Mit seinen drei komplementären Kerngeschäftsfeldern trägt Veolia dazu bei, den Zugang zu Ressourcen zu verbessern, die verfügbaren Ressourcen zu schützen und Ressourcen zu erneuern. Veolia ist international aufgestellt und erzielt den Großteil des Umsatzes mit Kunden außerhalb Frankreichs.

American Water Works: Der größte und geographisch diversifizierteste Investor in den Bereichen Wasserversorgung und Abwasser der USA.

Analystin

Sina Hartelt, SRI-Advisor (EBS)
+49 69 6677389 31
s.hartelt@scopeanalysis.com

Business Development

Ädris Osmani
+49 69 6677389-94
a.osmani@scopegroup.com

Redaktion/Presse

Christoph Platt
+49 30 27891-112
c.platt@scopegroup.com

Inhaltsverzeichnis

Fondsuniversum	1
Veraltetes Vermögen	2
Integration von ESG-Kriterien	3
Rendite-Spektrum	4
Risiko-Spektrum	5

¹ ourworldindata.org/clean-water-sanitation

Verwaltetes Vermögen

Die Fonds der Scope Peergroup „Aktien Wasser“ verwalten per Ende Februar 2024 rund 25,8 Mrd. Euro. Die Vergleichsgruppe wird von aktiv gemanagten Produkten dominiert: 84 Prozent (21,7 Mrd. Euro) des verwalteten Vermögens entfallen auf 15 aktiv gemanagte Fonds, während fünf ETFs einen Anteil von 16 Prozent (4,0 Mrd. Euro) ausmachen. Vor fünf Jahren, per Ende Februar 2019, lag das Vermögen der Wasserfonds bei 10,4 Mrd. Euro. Dies bedeutet eine Zunahme um 15,4 Mrd. Euro bzw. etwa 150%.

Bereits mehr als 25 Mrd. Euro in Wasserfonds investiert

Mit einem Volumen von rund 8,4 Mrd. Euro per Ende Februar 2024 ist der Pictet-Water der mit Abstand größte Wasserfonds. Das vom Schweizer Asset Manager Pictet bereits im Jahr 2000 aufgelegte Produkt ist gleichzeitig der älteste Fonds dieser Peergroup. Aktuell befindet er sich im Soft-Close. Nächstgrößere Fonds sind der BNP Paribas Aqua, der im Juli 2015 von BNP Paribas Asset Management auf den Markt gebracht wurde und rund 3,8 Mrd. Euro verwaltet, und der RobecoSAM Sustainable Water Equities mit einem Volumen von 3,0 Mrd. Euro, der seit 2020 für Anleger investierbar ist.

Tabelle 1: Fonds der Peergroup „Aktien Wasser“

Fonds	ISIN	Anbieter	Auflegung	Vermögen (Mio. EUR)	Scope Rating
Pictet-Water	LU0104884860	Pictet Asset Management	19.01.2000	8.420,6	B
BNP Paribas Aqua	LU1165135440	BNP PARIBAS Asset Management	16.07.2015	3.739,5	(C)
RobecoSAM Sustainable Water Equities	LU2146190835	Robeco Institutional Asset Management	29.10.2020	3.036,1	(C)
iShares Global Water ETF	IE00B1TXK627	BlackRock Asset Management	16.03.2007	2.055,6	(B)
Eco Fund Water Resp Investing	BE0175479063	KBC Asset Management	01.12.2000	1.644,3	(C)
Amundi MSCI Water ESG Screened ETF	FR0010527275	Amundi Asset Management	07.09.2018	1.499,9	(B)
KBI Water	IE00B5630V84	Amundi	16.03.2012	1.336,9	(C)
Fidelity Funds - Sust Water&Waste	LU1892829828	FIL Investment Management	07.11.2018	1.311,8	(D)
Allianz Global Water	LU1890834598	Allianz Global Investors	24.10.2018	1.093,0	C
Swisscanto (LU) EF Sustainable Global Water	LU0302976872	Swisscanto Asset Management	18.09.2007	437,0	(C)
Thematics Water Fund	LU1951229035	Natixis Investment Managers	28.02.2019	394,0	(B)
L&G Clean Water ETF	IE00BK5BC891	LGIM Managers	24.06.2019	384,8	-
Xtrackers MSCI GI SDG 6 Cl Wtr & Snttn ETF	IE0007WJ6B10	DWS Investment	18.01.2023	104,2	-
Regnan Sustainable Water and Waste	IE000UUL2IE5	JOHCM Funds	13.12.2021	92,9	-
DWS Global Water	DE000DWS0DT1	DWS Investment	28.02.2007	83,4	(D)
OekoWorld Water for Life	LU0332822492	ÖKOWORLD	28.01.2008	64,9	(E)
UniNachhaltig Aktien Wasser	LU2572492986	Union Investment	28.02.2023	26,3	-
Hornet Infrastructure - Water	LI0034053376	IFM Independent Fund Management	11.10.2007	21,8	(D)
AMCFM Fund Global Water	LI0046085168	Accuro Fund Solutions	02.04.2009	6,7	(D)
Global X Clean Water UCITS ETF	IE000BWKUES1	Global X Management Company	07.12.2021	3,8	-

Quelle: Scope Fund Analysis, Refinitiv; Stand: 29.02.2024

Integration von ESG-Kriterien

Acht Fonds sind nach Artikel 8 der EU-Offenlegungsverordnung (SFDR) klassifiziert, neun nach Artikel 9 und ein Fonds nach Artikel 6. Bei zwei Fonds liegt Scope keine Klassifizierung vor. Demnach berücksichtigen die meisten aktiven Fonds im Rahmen ihrer Titelselektion ökologische, ethische/soziale und/oder Governance-Aspekte (ESG), wenn auch in unterschiedlicher Ausprägung. Alle fünf passiven Produkte bilden Nachhaltigkeitsindizes ab.

Wasserinvestments sind folglich nicht per se nachhaltig. Anleger, denen die Berücksichtigung von Nachhaltigkeitskriterien wichtig ist, müssen selektiv vorgehen und die Ansätze der einzelnen Anbieter genau unter die Lupe nehmen.

Nachhaltigkeitsniveaus der Fonds unterscheiden sich

Tabelle 2: SFDR-Klassifizierung der Fonds der Peergroup „Aktien Wasser“

Fonds	ISIN	Klassifizierung nach SFDR	Stil
Allianz Global Water	LU1890834598	Artikel 8	aktiv
AMCFM Fund Global Water	LI0046085168	–	aktiv
Amundi MSCI Water ESG Screened ETF	FR0010527275	Artikel 8	passiv
BNP Paribas Aqua	LU1165135440	Artikel 9	aktiv
DWS Global Water	DE000DWS0DT1	Artikel 6	aktiv
Eco Fund Water Resp Investing	BE0175479063	Artikel 9	aktiv
Fidelity Funds – Sust Water&Waste	LU1892829828	Artikel 8	aktiv
Global X Clean Water ETF	IE000BWKUES1	Artikel 8	passiv
Hornet Infrastructure – Water	LI0034053376	–	aktiv
iShares Global Water ETF	IE00B1TXK627	Artikel 8	passiv
KBI Water	IE00B5630V84	Artikel 8	aktiv
L&G Clean Water UCITS ETF	IE00BK5BC891	Artikel 9	passiv
OekoWorld Water for Life	LU0332822492	Artikel 9	aktiv
Pictet-Water	LU0104884860	Artikel 9	aktiv
Regnan Sustainable Water and Waste	IE000UUL2IE5	Artikel 9	aktiv
RobecoSAM Sustainable Water Equities	LU2146190835	Artikel 9	aktiv
Swisscanto (LU) EF Sustainable Global Water	LU0302976872	Artikel 9	aktiv
Thematics Water Fund	LU1951229035	Artikel 9	aktiv
UniNachhaltig Aktien Wasser	LU2572492986	Artikel 8	aktiv
Xtrackers MSCI GI SDG 6 Cl Wtr & Snttn ETF	IE0007WJ6B10	Artikel 8	passiv

Quelle: Scope Fund Analysis, Refinitiv; Stand: 29.02.2024

Rendite-Spektrum

Wasseraktienfonds erzielten in der Vergangenheit solide Renditen. Die Performance-Aussichten in diesem Segment sind langfristig weiterhin positiv. Um dem steigenden Bedarf im Bereich der Wasserversorgung zu begegnen, wird auf die Expertise von Unternehmen aus dem Privatsektor nicht verzichtet werden können, um effektiv die notwendigen Kapazitäten zur Verfügung stellen zu können.

Ende Februar 2024 beträgt die durchschnittliche Rendite auf Dreijahressicht der 16 Fonds mit ausreichender Historie 7,8% p.a. nach Kosten. Das Spektrum reicht von -3,1% p.a. (Hornet Infrastructure - Water) bis 11,7% p.a. (KBI Water). Damit war das beste Produkt ein aktiver Fonds. Die Scope Benchmark für die Peergroup Aktien Wasser, der MSCI World Index, stieg in dieser Zeit um 13,4% p.a.

Über einen Track Record von mindestens fünf Jahren verfügen 13 der 20 Wasserfonds. Die Performance über fünf Jahre liegt bei durchschnittlich 9,7% p.a. nach Kosten. Die Bandbreite reicht hier von -3,5% p.a. (Hornet Infrastructure - Water) bis 13,1% p.a. (Amundi MSCI Water ESG Screened UCITS ETF). Das beste aktive Produkt erwirtschaftete nach Kosten ein Plus von 11,8% p.a. (BNP Paribas Aqua). –

Peergroup-Rendite über fünf Jahre bei knapp 10% p.a.

Bei der Rendite über ein Jahr ragten eines der jüngeren (Global X Clean Water ETF) und eines der älteren (Amundi MSCI Water ESG Screened ETF) passiven Produkte mit 20,1% und 19,7% hervor.

Tabelle 3: Rendite der Fonds der Peergroup „Aktien Wasser“, sortiert nach Rendite 3 Jahre

Fonds	ISIN	Rendite 1J	Rendite 3J (p.a.)	Rendite 5J (p.a.)	Scope Rating
KBI Water	IE00B5630V84	11,3%	11,7%	10,0%	(C)
Amundi MSCI Water ESG Screened ETF	FR0010527275	19,7%	11,4%	13,1%	(B)
Thematics Water Fund	LU1951229035	11,1%	11,0%	11,3%	(B)
L&G Clean Water ETF	IE00BK5BC891	13,9%	11,0%	–	–
Pictet-Water	LU0104884860	15,0%	10,4%	10,7%	B
BNP Paribas Aqua	LU1165135440	11,1%	9,7%	11,8%	(C)
iShares Global Water ETF	IE00B1TXK627	7,4%	9,3%	11,2%	(B)
Eco Fund Water Resp Investing	BE0175479063	11,4%	9,1%	10,7%	(C)
Allianz Global Water	LU1890834598	12,7%	8,6%	10,1%	C
RobecoSAM Sustainable Water Equities	LU2146190835	11,5%	8,5%	11,1%	(C)
Swisscanto (LU) EF Sustainable Global Water	LU0302976872	10,0%	8,0%	11,0%	(C)
DWS Global Water	DE000DWS0DT1	8,3%	7,7%	9,6%	(D)
AMCFM Fund Global Water	LI0046085168	5,0%	7,6%	9,5%	(D)
Fidelity Funds - Sust Water&Waste	LU1892829828	12,5%	6,1%	7,0%	(D)
OekoWorld Water for Life	LU0332822492	10,9%	-2,1%	4,3%	(E)
Hornet Infrastructure - Water	LI0034053376	-2,1%	-3,1%	-3,5%	(D)
Global X Clean Water ETF	IE000BWKUES1	20,1%	–	–	–
Xtrackers MSCI GI SDG 6 Cl Wtr & Snttn ETF	IE0007WJ6B10	8,4%	–	–	–
Regnan Sustainable Water & Waste	IE000UUL2IE5	16,3%	–	–	–
UniNachhaltig Aktien Wasser	LU2572492986	8,2%	–	–	–

Quelle: Scope Fund Analysis, Refinitiv; Stand: 29.02.2024

Risiko-Spektrum

Das Risiko (Volatilität), das die Manager von aktiven Wasserfonds eingehen, ist mit dem von ETFs vergleichbar: Im Durchschnitt bewegt sich die Volatilität auf Sicht von drei und fünf Jahren auf dem gleichen Niveau. Im Durchschnitt lag die Volatilität der Peergroup bei 16,4% p.a.

Die Schwankungsbreiten über drei Jahre fallen recht homogen aus und liegen fast alle in einer Bandbreite von 15,6% bis 18,6% p.a. Der MSCI World Index zeigte eine Volatilität von 13,4% p.a. und war damit etwas weniger riskant als die Wasserfonds. Eine niedrigere Volatilität weist nur der Hornet Infrastructure - Water Fund auf (13,2% p.a.). Er investiert in globale Unternehmen, die im Bereich Infrastruktur mit Fokus auf den Sektor Wasser tätig sind. Die niedrigere Volatilität geht bei diesem Fonds mit einer negativen Performance auf Ein- Drei- und auch Fünfjahressicht einher.

Schwankungsbreiten relativ homogen

Die Betrachtung über einen längeren Zeitraum von fünf Jahren vermittelt ein ähnliches Bild: Die Schwankungsbreiten der Fonds, ob aktiv oder passiv, fallen recht homogen aus. So lag die Volatilität in der Regel zwischen 16,2% und 18,3% p.a. und damit auch im Fünfjahreszeitraum oberhalb der Volatilität des MSCI World Index von 15,5% p.a. Erneut weist wieder nur der Hornet Infrastructure - Water Fund eine niedrigere Volatilität auf (11,9% p.a.).

Der maximale Drawdown über sechs Monate rollierend bewegt sich im Betrachtungszeitraum von fünf Jahren bei den meisten Wasserfonds in einer Bandbreite von -19,9% bis -26,5%. Erneut liegt nur der Hornet Infrastructure - Water Fund mit -15,3% weit unterhalb der anderen Peergroup-Fonds und des MSCI World Index, der einen maximalen Verlust von -19,8% zeigte.

Tabelle 4: Risikokennzahlen, sortiert nach Volatilität 3 Jahre

Fonds	ISIN	Volatilität 3J (p.a.)	Volatilität 5J (p.a.)	Max. Verlust 5J/6M roll.
Hornet Infrastructure - Water	LI0034053376	13,2%	11,9%	-15,3%
KBI Water	IE00B5630V84	15,6%	17,4%	-26,2%
Fidelity Funds - Sust Water&Waste	LU1892829828	16,2%	16,7%	-23,7%
OekoWorld Water for Life	LU0332822492	16,3%	16,4%	-25,0%
AMCFM Fund Global Water	LI0046085168	16,4%	16,5%	-19,9%
Pictet-Water	LU0104884860	16,5%	16,3%	-21,4%
Thematics Water Fund	LU1951229035	16,9%	16,2%	-20,2%
L&G Clean Water UCITS ETF	IE00BK5BC891	17,3%	-	-
Swisscanto (LU) EF Sustainable Global Water	LU0302976872	17,4%	16,4%	-21,0%
Amundi MSCI Water ESG Screened ETF	FR0010527275	17,6%	16,8%	-20,7%
iShares Global Water ETF	IE00B1TXK627	17,9%	16,6%	-20,7%
Eco Fund Water Resp Investing	BE0175479063	18,3%	17,2%	-21,4%
Allianz Global Water	LU1890834598	18,3%	16,5%	-22,2%
BNP Paribas Aqua	LU1165135440	18,3%	18,3%	-23,6%
RobecoSAM Sustainable Water Equities	LU2146190835	18,4%	17,9%	-21,3%
DWS Global Water	DE000DWSODT1	18,6%	17,9%	-26,5%
Global X Clean Water ETF	IE000BWKUES1	-	-	-
Xtrackers MSCI GI SDG 6 Cl Wtr & Snittn ETF	IE0007WJ6B10	-	-	-
Regnan Sustainable Water and Waste	IE000UUL2IE5	-	-	-
UniNachhaltig Aktien Wasser	LU2572492986	-	-	-

Quelle: Scope Fund Analysis, Refinitiv; Stand: 29.02.2024

Ähnliche Veröffentlichungen

[Fondsrating-Update März 2024 - Grund zur Freude für Aktienanleger](#)

[Gelungene Mixtur - Die stärksten globalen Mischfonds](#)

[Überraschender Managerwechsel bei Acatis Value Event Fonds](#)

Scope Fund Analysis GmbH

Lennéstraße 5
D-10785 Berlin
scopeexplorer.com

Tel.: +49 30 27891-0
Fax: +49 30 27891-100
info@scopeanalysis.com

in
Bloomberg: RESP SCOP
[Scope contacts](#)

Nutzungsbedingungen/Haftungsausschluss

© 2024 Scope SE & Co. KGaA und sämtliche Tochtergesellschaften, einschließlich Scope Ratings GmbH, Scope Ratings UK Limited, Scope Fund Analysis GmbH und Scope ESG Analysis GmbH (zusammen Scope). Alle Rechte vorbehalten. Die Informationen und Daten, die Scope's Ratings, Rating-Berichte, Rating-Beurteilungen und die damit verbundenen Recherchen und Kreditbewertungen begleiten, stammen aus Quellen, die Scope als verlässlich und genau erachtet. Scope kann die Verlässlichkeit und Genauigkeit der Informationen und Daten jedoch nicht eigenständig nachprüfen. Scope's Ratings, Rating-Berichte, Rating-Beurteilungen oder damit verbundene Recherchen und Kreditbewertungen werden in der vorliegenden Form ohne Zusicherungen oder Gewährleistungen jeglicher Art bereitgestellt. Unter keinen Umständen haftet Scope bzw. haften ihre Direktoren, leitenden Angestellten, Mitarbeiter und andere Vertreter gegenüber Dritten für direkte, indirekte, zufällige oder sonstige Schäden, Kosten jeglicher Art oder Verluste, die sich aus der Verwendung von Scope's Ratings, Rating-Berichten, Rating-Beurteilungen, damit verbundenen Recherchen oder Kreditbewertungen ergeben. Ratings und andere damit verbundene, von Scope veröffentlichte Kreditbewertungen werden und müssen von jedweder Partei als Beurteilungen des relativen Kreditrisikos und nicht als Tatsachenbehauptung oder Empfehlung zum Kauf, Halten oder Verkauf von Wertpapieren angesehen werden. Die Performance in der Vergangenheit prognostiziert nicht unbedingt zukünftige Ergebnisse. Ein von Scope ausgegebener Bericht stellt kein Emissionsprospekt oder ähnliches Dokument in Bezug auf eine Schuldverschreibung oder ein emittierendes Unternehmen dar. Scope publiziert Ratings und damit verbundene Recherchen und Beurteilungen unter der Voraussetzung und Erwartung, dass die Parteien, die diese nutzen, die Eignung jedes einzelnen Wertpapiers für Investitions- oder Transaktionszwecke selbständig beurteilen werden. Scope's Credit Ratings beschäftigen sich mit einem relativen Kreditrisiko, nicht mit anderen Risiken wie Markt-, Liquiditäts-, Rechts- oder Volatilitätsrisiken. Die hierin enthaltenen Informationen und Daten sind durch Urheberrechte und andere Gesetze geschützt. Um hierin enthaltene Informationen und Daten zu reproduzieren, zu übermitteln, zu übertragen, zu verbreiten, zu übersetzen, weiterzuverkaufen oder für eine spätere Verwendung für solche Zwecke zu speichern, kontaktieren Sie bitte Scope Ratings GmbH, Lennéstraße 5, D-10785 Berlin.