

# Wasserfonds

## Investitionen in einen steigenden Bedarf



**Am 22. März ist Weltwassertag der Vereinten Nationen. Er findet dieses Jahr zum 30. Mal statt und steht unter dem Motto „Accelerating Change“ – den Wandel beschleunigen. Der Tag soll wiederkehrend die Aufmerksamkeit auf die kritische Wasserversorgung in weiten Teilen der Erde lenken. Anleger können sich dem Thema Wasser über spezielle Aktienfonds nähern, die sich in der Vergangenheit solide entwickelt haben.**

Wasser wird immer mehr zu einer strategisch wichtigen Ressource. In vielen Regionen der Welt ist die Versorgungslage schon heute angespannt bis kritisch. Für Wasser gibt es kein Substitut. Schätzungen zufolge leben 1,2 Milliarden Menschen in ländlichen Gebieten, die unter sehr hohem Wasserstress oder sehr häufigen Dürren leiden. In den vergangenen 20 Jahren sind die verfügbaren Süßwasserressourcen pro Person weltweit um rund 20 Prozent zurückgegangen. Bedingt durch das Bevölkerungswachstum und den zunehmenden Wohlstand wird sich die Zahl der Menschen, die unter Wasserstress leiden, laut Schätzungen der Vereinten Nationen bis 2050 mindestens verdoppeln. Zudem wirkt sich die Klimaerwärmung in vielen Regionen negativ auf die Wasserverfügbarkeit aus und Millionen von Menschen sind vom Wassermangel bedroht.

Die bestehende Wasserinfrastruktur ist größtenteils stark veraltet und erneuerungsbedürftig. Insbesondere Wasserverluste sind ein globales Problem. Folglich ist der Investitionsbedarf in die Infrastruktur sehr hoch und intelligente Wassermanagementsysteme müssen entwickelt werden, um die Verluste bei der Wasserverteilung zu reduzieren oder sogar zu verhindern. Zudem nimmt die Nachfrage nach Wasserreinigungs- und Abwasserbehandlungstechnologien zu. Immer wichtiger werden auch Meerwasserentsalzungsanlagen.

### Anleger in Deutschland haben 21 Wasserfonds zur Auswahl

Anlegern, die in das Thema Wasser investieren möchten, stehen in Deutschland derzeit 21 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 dieser Peergroup verwalten per Ende Februar 2023 rund 25,7 Mrd. Euro. Die Vergleichsgruppe wird von aktiv gemanagten Produkten dominiert: 85 Prozent (ca. 22 Mrd. Euro) des verwalteten Vermögens entfallen auf 16 aktiv gemanagte Fonds, während fünf ETFs einen Anteil von 15 Prozent (ca. 3,8 Mrd. Euro) ausmachen. Vor fünf Jahren, per Ende Februar 2018, lag das Vermögen der Wasserfonds bei rund 9,1 Mrd. Euro. Dies bedeutet eine Zunahme um 16,6 Mrd. Euro bzw. mehr als 180%.

Mit einem Volumen von rund 8,2 Mrd. Euro per Ende Februar 2023 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 es sich im Soft-Close. Zweitgrößter Fonds mit einem Vermögen von rund 3,8 Mrd. Euro ist der BNP Paribas Aqua, der im Juli 2015 von BNP Paribas Asset Management auf den Markt kam.

### Analystin

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

### Business Development

Christian Michel  
+49 69 6677389 35  
[c.michel@scopegroup.com](mailto:c.michel@scopegroup.com)

### Redaktion/Presse

Christoph Platt  
+49 30 27891 112  
[c.platt@scopegroup.com](mailto:c.platt@scopegroup.com)

### Scope Fund Analysis GmbH

Neue Mainzer Straße 66-68  
60311 Frankfurt am Main

Phone: +49 69 6677389 0

### Headquarters

Lennéstraße 5  
10785 Berlin

Tel. +49 30 27891 0  
Fax +49 30 27891 100  
Service +49 30 27891 300

[info@scopeanalysis.com](mailto:info@scopeanalysis.com)  
[www.scopeexplorer.com](http://www.scopeexplorer.com)

Bloomberg: SCOP

Tabelle 1: Fonds der Peergroup „Aktien Wasser“

Fonds	ISIN	Anbieter	Auflegung	Vermögen (Mio. EUR)
Pictet-Water	LU0104884860	Pictet Asset Management	19.01.2000	8.237,7
BNP Paribas Aqua	LU1165135440	BNP Paribas Asset M.	16.07.2015	3.765,7
RobecoSAM Sustainable Water Equities	LU2146190835	Robeco Institutional Asset M.	29.10.2020	3.459,2
iShares Global Water ETF	IE00B1TXK627	BlackRock Asset Management	16.03.2007	2.063,5
Fidelity Funds - Sust Water & Waste	LU1892829828	FIL Investment Management	07.11.2018	1.883,0
KBC Eco Fund Water Responsible Investing	BE0175479063	KBC Asset Management	01.12.2000	1.430,3
Lyxor MSCI Water ESG ETF	FR0010527275	Amundi Asset Management	07.09.2018	1.277,1
KBI Water	IE00B5630V84	Amundi	16.03.2012	1.075,2
Allianz Global Water	LU1890834598	Allianz Global Investors	24.10.2018	902,9
L&G Clean Water ETF	IE00BK5BC891	LGIM Managers	24.06.2019	411,0
Swisscanto Sustainable Global Water	LU0302976872	Swisscanto Asset M.	18.09.2007	397,0
Thematics Water Fund	LU1951229035	Natixis Investment Managers	28.02.2019	318,0
VP SICAV Tareno Global Water Solutions	LU0319773478	Tareno	10.09.2007	167,9
DWS Global Water	DE000DWS0DT1	DWS Investment	28.02.2007	128,6
ÖkoWorld Water for Life	LU0332822492	ÖKOWORLD	28.01.2008	62,4
Regnan Sustainable Water and Waste	IE000IPTV882	JOHCM Funds	14.12.2021	54,9
Man GLG RI Sust Water & Circular Eco <sup>1</sup>	IE000N8O3582	Man Asset Management	10.02.2022	36,6
Hornet Infrastructure - Water <sup>1</sup>	LI0034053376	IFM Independent Fund M.	11.10.2007	26,5
AMCFM Fund Global Water	LI0046085168	Accuro Fund Solutions	07.04.2009	6,5
Xtrackers MSCI Global SDG 6 Clean Water & Sanitation	IE0007WJ6B10	DWS Investment	18.01.2023	3,9
Global X Clean Water ETF	IE000BWKUES1	Came Global Fund Managers	07.12.2021	1,3

<sup>1</sup> nur für institutionelle Investoren; Quelle: Scope Fund Analysis, Refinitiv; Stand: 28.02.2023

### Breites Performance-Spektrum

Von den 21 in Deutschland zugelassenen Wasserfonds weisen 17 eine Historie von mehr als drei Jahren auf (siehe Tabellen 3 und 4). Per Ende Februar 2023 beträgt ihre durchschnittliche Performance auf Dreijahressicht 8,7% p.a. nach Kosten. Das Spektrum reicht von -7,6% p.a. (Hornet Infrastructure - Water<sup>1</sup>) bis 14,7% p.a. (L&G Clean Water ETF). Das beste aktive Produkt erzielte in den vergangenen drei Jahren eine Rendite von 12,7% p.a. (KBI Water). Der MSCI World Index stieg in dieser Zeit um 11,7% p.a.

Über einen Track Record von mindestens fünf Jahren verfügen 13 der 21 Wasserfonds (siehe Tabellen 5 und 6). Die Performance über fünf Jahre liegt bei durchschnittlich 8,4% p.a. nach Kosten. Die Bandbreite reicht hier von -1,1% p.a. (Hornet Infrastructure - Water<sup>1</sup>) bis 12,5% p.a. (iShares Global Water ETF). Das beste aktive Produkt erwirtschaftete nach Kosten ein Plus von 10,7% p.a. (BNP Paribas Aqua).

### Risiko von Wasserfonds

Das Risiko, 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.

Die Schwankungsbreiten über drei Jahre fallen recht homogen aus und liegen fast alle in einer Bandbreite von 17,8 bis 20,8% p.a. Der MSCI World Index zeigte eine Volatilität von 17,7% p.a. und war damit minimal weniger riskant als die Wasserfonds. Eine deutlich

<sup>1</sup> nur für institutionelle Investoren

niedrigere Volatilität weist nur der Hornet Infrastructure - Water Fund auf (13,8% 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 Dreijahressicht einher.

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 16,4% und 18,6% p.a. und damit auch im Fünfjahreszeitraum leicht oberhalb der Volatilität des MSCI World Index von 16,2% p.a.

Was die geographische Zusammensetzung der Wasserfonds anbelangt, so investieren sämtliche Produkte in nahezu alle global bedeutenden Märkte. Regionaler Schwerpunkt der meisten Fonds sind jedoch eindeutig die Vereinigten Staaten von Amerika.

Die Dominanz von US-Werten in den Portfolios lässt sich damit erklären, dass zahlreiche global agierende Konzerne im Bereich Wassertechnologie und -infrastruktur ihren Sitz in den USA haben. Dazu gehören Unternehmen wie Xylem, Danaher, American Water Works oder Thermo Fisher Scientific, die in fast allen Fonds zu finden sind.

#### Integrationsgrad von ESG-Kriterien

Sieben Fonds sind nach Artikel 8 der EU-Offenlegungsverordnung (SFDR) klassifiziert, elf nach Artikel 9. Bei drei Fonds liegt Scope keine Klassifizierung vor. Folglich 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.

Tabelle 2: SFDR-Klassifizierung

Fonds	ISIN	Auflegung	Vermögen (Mio. EUR)	Klassifizierung nach Offenlegungsverordnung
Allianz Global Water	LU1890834598	24.10.2018	902,9	Artikel 8
Fidelity Funds - Sust Water & Waste	LU1892829828	07.11.2018	1.883,0	Artikel 8
Global X Clean Water ETF	IE000BWKUES1	07.12.2021	1,3	Artikel 8
iShares Global Water ETF	IE00B1TXK627	16.03.2007	2.063,5	Artikel 8
KBI Water	IE00B5630V84	16.03.2012	1.075,2	Artikel 8
Lyxor MSCI Water ESG ETF	FR0010527275	07.09.2018	1.277,1	Artikel 8
Xtrackers MSCI Global SDG 6 Clean Water & Sanitation	IE0007WJ6B10	18.01.2023	3,9	Artikel 8
BNP Paribas Aqua	LU1165135440	16.07.2015	3.765,7	Artikel 9
KBC Eco Fund Water Responsible Investing	BE0175479063	01.12.2000	1.430,3	Artikel 9
L&G Clean Water ETF	IE00BK5BC891	24.06.2019	411,0	Artikel 9
Man GLG RI Sust Water & Circular Eco <sup>1</sup>	IE000N803582	10.02.2022	36,6	Artikel 9
ÖkoWorld Water for Life	LU0332822492	28.01.2008	62,4	Artikel 9
Pictet-Water	LU0104884860	19.01.2000	8.237,7	Artikel 9
Regnan Sustainable Water and Waste	IE000IPTV882	14.12.2021	54,9	Artikel 9
RobecoSAM Sustainable Water Equities	LU2146190835	29.10.2020	3.459,2	Artikel 9
Swisscanto Sustainable Global Water	LU0302976872	18.09.2007	397,0	Artikel 9
Thematics Water Fund	LU1951229035	28.02.2019	318,0	Artikel 9
VP SICAV Tareno Global Water Solutions	LU0319773478	10.09.2007	167,9	Artikel 9
AMCFM Fund Global Water	LI0046085168	07.04.2009	6,5	Keine
DWS Global Water	DE000DWS0DT1	28.02.2007	128,6	Keine
Hornet Infrastructure - Water <sup>1</sup>	LI0034053376	11.10.2007	26,5	Keine

<sup>1</sup> nur für institutionelle Investoren; Quelle: Scope Fund Analysis, Refinitiv; Stand: 28.02.2023

**Tabelle 3: Aktiv gemanagte Fonds der Peergroup „Aktien Wasser“, sortiert nach Performance 3 Jahre**

Fonds	ISIN	Vermögen (Mio. EUR)	Performance 3J (p.a.)	Volatilität 3J (p.a.)
KBI Water	IE00B5630V84	1.075,2	12,7%	19,6%
BNP Paribas Aqua	LU1165135440	3.765,7	12,4%	20,8%
RobecoSAM Sustainable Water Equities	LU2146190835	3.459,2	12,3%	19,7%
KBC Eco Fund Water Responsible Investing	BE0175479063	1.430,3	11,8%	19,0%
Swisscanto Sustainable Global Water	LU0302976872	397,0	11,2%	18,3%
Thematics Water Fund	LU1951229035	318,0	11,1%	18,3%
DWS Global Water	DE000DWS0DT1	128,6	9,3%	20,3%
VP SICAV Tareno Global Water Solutions	LU0319773478	167,9	9,1%	19,4%
Pictet-Water	LU0104884860	8.237,7	9,1%	18,2%
Allianz Global Water	LU1890834598	902,9	8,4%	17,8%
AMCFM Fund Global Water	LI0046085168	6,5	6,9%	18,4%
Fidelity Funds - Sust Water & Waste	LU1892829828	1.883,0	4,6%	18,8%
ÖkoWorld Water for Life	LU0332822492	62,4	1,2%	18,1%
Hornet Infrastructure - Water <sup>1</sup>	LI0034053376	26,5	-7,6%	13,8%

<sup>1</sup> nur für institutionelle Investoren; Quelle: Scope Fund Analysis, Refinitiv; Stand: 28.02.2023

**Tabelle 4: ETFs der Peergroup „Aktien Wasser“, sortiert nach Performance 3 Jahre**

Fonds	ISIN	Vermögen (Mio. EUR)	Performance 3J (p.a.)	Volatilität 3J (p.a.)
L&G Clean Water ETF	IE00BK5BC891	411,0	14,7%	19,6%
iShares Global Water ETF	IE00B1TXK627	2.063,5	11,2%	18,9%
Lyxor MSCI Water ESG ETF	FR0010527275	1.277,1	10,2%	19,3%

Quelle: Scope Fund Analysis, Refinitiv; Stand: 28.02.2023

**Tabelle 5: Aktiv gemanagte Fonds der Peergroup „Aktien Wasser“, sortiert nach Performance 5 Jahre**

Fonds	ISIN	Vermögen (Mio. EUR)	Performance 5J (p.a.)	Volatilität 5J (p.a.)
BNP Paribas Aqua	LU1165135440	3.765,7	10,7%	18,6%
RobecoSAM Sustainable Water Equities	LU2146190835	3.459,2	10,2%	17,7%
AMCFM Fund Global Water	LI0046085168	6,5	9,8%	16,4%
KBC Eco Fund Water Responsible Investing	BE0175479063	1.430,3	9,6%	17,1%
Pictet-Water	LU0104884860	8.237,7	9,5%	16,5%
Swisscanto Sustainable Global Water	LU0302976872	397,0	9,5%	16,5%
DWS Global Water	DE000DWS0DT1	128,6	9,3%	18,2%
KBI Water	IE00B5630V84	1.075,2	8,8%	18,2%
VP SICAV Tareno Global Water Solutions	LU0319773478	167,9	8,2%	17,2%
ÖkoWorld Water for Life	LU0332822492	62,4	2,4%	16,9%
Hornet Infrastructure - Water <sup>1</sup>	LI0034053376	26,5	-1,1%	12,4%

<sup>1</sup> nur für institutionelle Investoren; Quelle: Scope Fund Analysis, Refinitiv; Stand: 28.02.2023

**Tabelle 6: ETFs der Peergroup „Aktien Wasser“, sortiert nach Performance 5 Jahre**

Fonds	ISIN	Vermögen (Mio. EUR)	Performance 5J (p.a.)	Volatilität 5J (p.a.)
iShares Global Water ETF	IE00B1TXK627	2.063,5	12,5%	16,6%
Lyxor MSCI Water ESG ETF	FR0010527275	1.277,1	10,1%	17,4%

Quelle: Scope Fund Analysis, Refinitiv; Stand: 28.02.2023

#### Ausblick – Bedarf wird weiter steigen

Scope erwartet vor dem Hintergrund der wachsenden Weltbevölkerung und der zunehmenden Verknappung von Süßwasser einen steigenden Bedarf im Bereich der Wasserversorgung.

Im Rahmen der 17 Sustainable Development Goals (SDG) der Vereinten Nationen, die bis 2030 umgesetzt werden sollen, wird Wasser explizit aufgegriffen – in Ziel 6: Sauberes Wasser und sanitäre Einrichtungen. Unter anderem soll der allgemeine und gerechte Zugang zu einwandfreiem und bezahlbarem Trinkwasser für alle erreicht werden, ebenso der Zugang zu einer angemessenen und gerechten Sanitärversorgung und Hygiene für alle. Bereits im Juni 2010 wurde das Recht auf „einwandfreies und sauberes Trinkwasser und Sanitärversorgung“ von der Generalversammlung der Vereinten Nationen zum Menschenrecht erklärt.

Für Anleger bieten sich interessante Investitionsmöglichkeiten in Form von Themenfonds wie Wasseraktienfonds, Ökologiefonds oder Impact-Fonds. Wasseraktienfonds erzielten in der Vergangenheit solide Renditen. Die Performance-Aussichten in diesem Segment sind langfristig weiterhin positiv.

Wasserinvestments sind 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. Denn nicht alle Wasserfonds berücksichtigen ESG-Kriterien bei der Auswahl der Aktien.



## Wasserfonds

Investitionen in einen steigenden Bedarf

### Scope Fund Analysis GmbH

#### Headquarters Berlin

Lennéstraße 5  
D-10785 Berlin

Tel. +49 30 27891 0

[info@scopeanalysis.com](mailto:info@scopeanalysis.com)

[www.scopeexplorer.com](http://www.scopeexplorer.com)

#### Frankfurt am Main

Neue Mainzer Straße 66-68  
D-60311 Frankfurt am Main

Tel. +49 69 6677389 0

### Nutzungsbedingungen/Haftungsausschluss

© 2023 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 Scopes 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. Scopes 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 Scopes 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. Scopes 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.