



Anlagen Nachhaltigkeit und Themen

Newsletter

Equity Fund Water Invest: Kostbarer Rohstoff Wasser

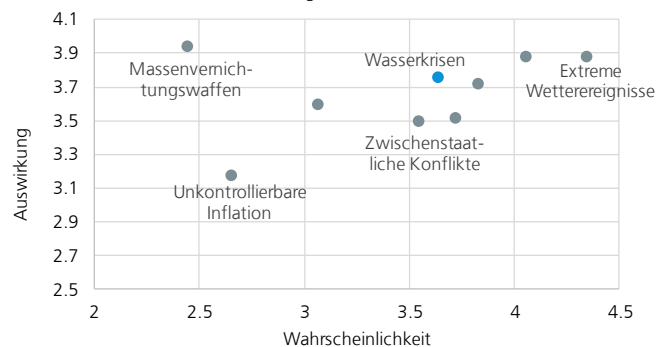
Die Weltwirtschaft hat sich auch im ersten Quartal 2019 weiter verlangsamt. Trotzdem wird in allen Regionen für die nächsten Monate mit einer Belebung oder zumindest einer Stabilisierung des Wachstums gerechnet: Die US-Notenbank wird dieses Jahr die Leitzinsen vermutlich nicht erhöhen. Und die Europäische Zentralbank hat den angekündigten Zinserhöhungszyklus praktisch abgesagt, bevor er richtig begonnen hat. Die Anleger haben die Änderung der Geldpolitik mit Wohlwollen aufgenommen – die Aktienmärkte legten einen fulminanten Start hin. Der Swisscanto Equity Fund Global Water Invest konnte im ersten Quartal vor Gebühren um rund 16.1% in EUR zulegen und damit den Referenzindex (MSCI World) um rund 1.6% schlagen. Auf Sektorebene entwickelte sich der am stärksten gewichtete Industriefirmensektor am besten, während die eher defensiven Wasserversorger nicht ganz mit der Entwicklung des Gesamtmarktes mithalten konnten. Auf Titelebene profitierte Masco, Hersteller von sanitären Anlagen und anderen Heimwerkprodukten, von besseren Quartalszahlen als erwartet und einem guten Ausblick für 2019 – die rückläufigen Zinsen in den USA sollten den dortigen Häusermarkt unterstützen. Zusätzlich gab das Unternehmen an, nach «strategischen Alternativen» für die Bereiche Möbelbau und Fenster zu suchen; beide Bereiche sind volatil und weniger attraktiv als der Rest von Masco. Danaher, ein Mischkonzern und u.a. Anbieter von Wasseraufbereitungstechnologie, profitierte von sehr guten Quartalsresultaten und von der Ankündigung der Übernahme von GEs Biopharmasparte, die gut zu Danahers Gesundheits- und Diagnosebereich passt. Waters, ein Anbieter von Analysegeräten u.a. in den Bereichen Flüssigkeitschromatographie und Massenspektrometrie, kündigte für 2019 weitere Aktienrückkäufe an, was dem Kurs zu starken Avancen verhalf. Bei Sunopta, einem Anbieter von GMO-freien und Bionahrungsmitteln, enttäuschten die schwachen Q4-Zahlen sowie der abrupte CEO-Wechsel. Die guten Umsatzzahlen spiegelten zwar die Attraktivität des Bionahrungsmittelmarkts wider, die Marge kam jedoch unter Druck.

Wasser als Investment-Thema

Unabhängig von der aktuellen Phase im Wirtschaftszyklus erwarten wir mittelfristig eine solide Nachfrage nach Wassertechnologieprodukten: In vielen Regionen ist die Wasserinfrastruktur

überaltert und muss erneuert werden; in Schwellenländern wird die Wirtschaftsentwicklung massive Investitionen in Wasserinfrastruktur notwendig machen, die zum Teil überhaupt neu aufgebaut werden muss. Gemäss der «American Society of Civil Engineers» sind alleine in den USA über 40% der Wasserleitungen in einem sehr schlechten Zustand. Der Sektor hat zwei grosse Vorteile: Es gibt für Wasser kein Substitut, und es sind keine disruptiven Technologien in Sicht, welche die Wasserindustrie grundlegend verändern werden. Das World Economic Forum hat den drohenden Wassermangel als eines der zehn grössten globalen Risiken für die Menschheit bezeichnet (*Grafik*).

Grafik: Globale Risikolandschaft 2019 gemäss WEF



Quelle: World Economic Forum

Vor diesem Hintergrund kann erwartet werden, dass Unternehmen, die einen Beitrag dazu leisten, den Wasserverbrauch vom Wirtschaftswachstum zu entkoppeln oder den Wasserschutz zu erhöhen, sehr gut positioniert sind und durch politische bzw. regulatorische Rahmenbedingungen zusätzliche Unterstützung erhalten werden. Gegenwärtig investiert der Fonds etwas mehr als 50% seines Volumens in Wassertechnologieunternehmen aus den Bereichen Industriegüter, Rohstoffe und Informationstechnologie sowie knapp 25% in Wasserversorger.



Roman Boner ist Senior Portfolio Manager für nachhaltige Anlagelösungen. Er ist verantwortlich für das Portfoliomanagement der globalen nachhaltigen Aktien- sowie Multi-Asset-Strategien.

roman.boner@zkb.ch / +41 44 292 21 78

Nachhaltige Anlagen Swisscanto Invest by Zürcher Kantonalbank

Sustainable

Equity Funds¹

Valoren-Nr.	Name	Aktien-/ Obli-& Geldanteil (in %)*	Volumen in Mio	Performance (in %, netto)		
				1 Jahr	3 Jahre	YTD
41 417 674	Swisscanto (CH) EF Sustainable Switzerland	100 / —	CHF 190.74	—	—	17.12
3 704 810	Swisscanto (CH) EF Nachhaltigkeit Small & Mid Cap	100 / —	CHF 15.38	3.01	32.34	20.36
907 430	Swisscanto (CH) EF Sustainable	100 / —	CHF 187.84	10.75	46.53	20.73
1 544 239	Swisscanto (LU) EF Sustainable (EUR)	100 / —	EUR 210.93	15.86	40.51	19.01
3 650 277	Swisscanto (LU) EF Sustainable Emerging Markets (USD)	100 / —	USD 93.34	-7.38	18.53	12.06
2 785 829	Swisscanto (LU) EF Global Climate Invest (EUR)	100 / —	EUR 39.42	12.91	29.79	22.56
3 118 716	Swisscanto (LU) EF Global Water Invest (EUR)	100 / —	EUR 153.81	10.33	24.10	19.01

Bond Funds¹

32 517 285	Swisscanto (CH) BF Sustainable	— / 100	CHF 557.82	2.18	—	1.48
41 499 713	Swisscanto (LU) BF Sustainable Global Credit	— / 100	CHF 81.30	—	—	3.83

Portfolio Funds¹

1 289 514	Swisscanto (LU) PF Sustainable Balanced	50 / 50	CHF 141.59	4.17	16.80	10.87
2 021 554	Swisscanto (LU) PF Sustainable Balanced (EUR)	50 / 50	EUR 225.10	6.98	15.48	9.85

Sustainable Vorsorgeprodukte

1 131 591	Swisscanto BVG 3 Oeko 45	45 / 55	CHF 517.94	6.02	17.13	9.53
-----------	--------------------------	---------	------------	------	-------	------

Tracker-Zertifikate (Partizipation)

Valoren-Nr.	Ticker	Auf ZKB MeinIndex Sustainable	seit (open end)	Kurs	Performance (in %, netto)		
					1 Jahr	3 Jahre	YTD
10 716 646	TREURO	Europa	20.07.2012	CHF 186.56	-2.92	21.46	17.85
10 716 606	TRPAZO	Pazifik	20.04.2012	CHF 171.06	-3.73	26.53	12.42
10 716 476	TREMMO	Emerging Markets	21.10.2011	CHF 161.12	-2.91	39.61	16.29
10 716 402	TREFFO	Energieeffizienz	15.04.2011	CHF 156.87	-0.99	33.85	24.83
10 716 403	TRERZO	Energieerzeugung	15.04.2011	CHF 123.09	7.48	53.66	16.83
10 716 404	TRMOBO	Mobilität	15.04.2011	CHF 171.47	-6.75	15.39	17.22
10 716 405	TRRESO	Ressourcen	15.04.2011	CHF 242.57	8.14	53.63	24.92
10 716 406	TRSOLO	Solar	15.04.2011	CHF 48.68	-6.59	26.60	36.27
10 716 407	TRWASO	Wasser	15.04.2011	CHF 229.35	10.33	41.05	26.61
10 716 408	TRWINO	Wind	15.04.2011	CHF 71.22	-9.23	-4.73	28.40

Auf ZKB Sustainable Basket

25 347 217	ZKJANA	Japan (dynamisch; disk. hedged)	09.12.2015	CHF 112.65	-6.69	26.86	10.04
39 941 564	USSUSZ	USA (dynamisch)	17.10.2018	CHF 109.16	—	—	23.16

Auf ZKB Sustainable Basket

			Laufzeit	seit Emission		YTD
39 941 498	NFB2TZ	Natural Food Basket II	19.06.18 bis 18.06.21	CHF 85.20	-14.80	12.51
39 941 499	NFB2DZ	Natural Food Basket II (USD)	19.06.18 bis 18.06.21	USD 87.70	-12.30	13.80

Responsible

Portfolio Funds¹

Valoren-Nr.	Name	Aktien-/ Obli-& Geldanteil (in %)*	Volumen in Mio	Performance (in %, netto)		
				1 Jahr	3 Jahre	YTD
1 092 986	Swisscanto (LU) PF Responsible Focus	80 / 20	CHF 205.59	-0.13	29.97	12.73
40 488 080	Swisscanto (LU) PF Responsible Focus (EUR)	80 / 20	EUR 9.04	1.91	—	11.72
41 499 721	Swisscanto (LU) PF Responsible Focus (USD)	80 / 20	USD 11.81	—	—	10.10
1 092 984	Swisscanto (LU) PF Responsible Ambition	65 / 35	CHF 238.36	0.10	16.39	11.19
1 092 929	Swisscanto (LU) PF Responsible Ambition (EUR)	65 / 35	EUR 17.14	1.46	15.80	10.46
41 499 715	Swisscanto (LU) PF Responsible Ambition (USD)	65 / 35	USD 10.94	—	—	9.08
1 544 234	Swisscanto (LU) PF Responsible Balance	45 / 55	CHF 876.79	-0.01	10.03	8.33
1 544 240	Swisscanto (LU) PF Responsible Balance (EUR)	45 / 55	EUR 138.37	0.78	10.07	7.80
41 499 703	Swisscanto (LU) PF Responsible Balance (USD)	45 / 55	USD 14.31	—	—	6.93
1 544 231	Swisscanto (LU) PF Responsible Select	25 / 75	CHF 904.86	-0.42	2.34	5.53
1 544 242	Swisscanto (LU) PF Responsible Select (EUR)	25 / 75	EUR 163.83	-0.26	2.02	5.17
41 499 677	Swisscanto (LU) PF Responsible Select (USD)	25 / 75	USD 12.38	—	—	5.47
1 544 205	Swisscanto (LU) PF Responsible Relax	16 / 84	CHF 123.57	-0.71	-6.15	3.97
40 488 082	Swisscanto (LU) PF Responsible Relax (EUR)	16 / 84	EUR 18.84	2.27	—	4.68
41 499 491	Swisscanto (LU) PF Responsible Relax (USD)	16 / 84	USD 24.28	—	—	4.64

Equity Funds¹

Valoren-Nr.	Name	Aktien-/ Obli-& Geldanteil (in %)*	Volumen in Mio	Performance (in %, netto)		
				1 Jahr	3 Jahre	YTD
44 399 902	Swisscanto (LU) EF Systematic Responsible Global	100 / —	USD 4.96	—	—	13.35
13 288 542	Swisscanto (LU) EF Systematic Responsible USA	100 / —	USD 39.58	4.23	36.04	15.62
44 399 085	Swisscanto (LU) EF Systematic Responsible Eurozone	100 / —	EUR 9.49	—	—	16.42
44 399 632	Swisscanto (LU) EF Systematic Responsible Japan	100 / —	JPY 4004.59	—	—	6.15
44 400 090	Swisscanto (LU) EF Systematic Responsible EMMA	100 / —	USD 397.65	—	—	9.03

¹ weitere Anteilsklassen verfügbar

* strategisch

Daten per 29.04.2019

Wichtige Hinweise

Diese Publikation ist für die Verbreitung in der Schweiz bestimmt und richtet sich nicht an Anleger in anderen Ländern. Diese Angaben dienen ausschliesslich Informationszwecken und stellen keine Anlageberatung oder Empfehlung dar.

Alleinverbindliche Grundlage für den Erwerb von Swisscanto Fonds sind die jeweiligen veröffentlichten Dokumente (Fondsverträge, Vertragsbedingungen, Prospekte und/oder wesentliche Anlegerinformationen sowie Geschäftsberichte). Diese können kostenlos bezogen werden unter www.swisscanto.ch sowie in Papierform bei der Swisscanto Fondsleitung AG, Bahnhofstrasse 9, 8010 Zürich, sowie in allen Geschäftsstellen der Kantonalbanken in der Schweiz und der Bank Cler, Basel.

Strukturierte Produkte sind keine kollektive Kapitalanlagen im Sinne des Kollektivanlagegesetzes (KAG). Sie unterstehen weder der Genehmigungspflicht noch der Aufsicht der FINMA und Anleger geniessen nicht den spezifischen Anlegerschutz des KAG.

Die für die Produkte massgebenden Prospekte und Termsheets können unter documentation@zkb.ch bezogen werden. Hierbei handelt es sich um risikobehaftete Produkte, bei denen gegebenenfalls Verluste eintreten können und über deren Risiken sich jeder Investor im Klaren sein muss.

Des Weiteren verweisen wir auf die Broschüre „Risiken im Effektenhandel“, die bei uns bestellt werden kann. Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen wurden von Swisscanto resp. der Zürcher Kantonalbank mit grösster Sorgfalt zusammengestellt. Die Informationen und Meinungen stammen aus zuverlässigen Quellen. Trotz professionellen Vorgehens können Swisscanto resp. die Zürcher Kantonalbank die Richtigkeit, Vollständigkeit sowie die Aktualität der Angaben nicht garantieren. Swisscanto resp. die Zürcher Kantonalbank lehnen jede Haftung für Investitionen, die sich auf dieses Dokument stützen, ab.

Dieses Dokument wurde nicht unter Einhaltung der Vorschriften zur Sicherstellung der Unabhängigkeit von Finanzanalysen erstellt und unterliegt auch nicht dem Verbot des Handels im Anschluss an die Verbreitung von Finanzanalysen. Mit jeder Investition sind Risiken, insbesondere diejenigen von Wert- und Ertragsschwankungen, verbunden. Die vergangene Wertentwicklung ist kein Indikator und keine Garantie für den Erfolg in der Zukunft. Investitionen in Fremdwährungen unterliegen Wechselkursschwankungen.

Diese Publikation und die darin enthaltenen Informationen dürfen nicht an Personen, die möglicherweise US-Personen nach der Definition der Regulation S des US Securities Act von 1933 sind, verteilt und/oder weiterverteilt werden. Definitionsgemäss umfasst "US Person" jede natürliche US-Person oder juristische Person, jedes Unternehmen, jede Firma, Kollektivgesellschaft oder sonstige Gesellschaft, die nach amerikanischem Recht gegründet wurde. Im Weiteren gelten die Kategorien der Regulation S.

Diese Publikation stellt weder ein Verkaufsangebot noch eine Aufforderung oder Einladung zur Zeichnung oder zur Abgabe eines Kaufangebots für irgendwelche Wertpapiere dar, noch bildet es eine Grundlage für einen Vertrag oder eine Verpflichtung irgendwelcher Art.

This publication and the information contained in it must not be distributed and / or redistributed to, used or relied upon by, any person (whether individual or entity) who may be a US person under Regulation S under the US Securities Act of 1933. US persons include any US resident; any corporation, company, partnership or other entity organized under any law of the United States; and other categories set out in Regulation S.

Disclaimer Copyright © 2019 Zürcher Kantonalbank. Alle Rechte vorbehalten.