



## Erneuerbare Energien & Umwelttechnologien

### Kein temporäres Investment-Phänomen!

*Nachhaltigkeit im Sinne von Verantwortung für nachfolgende Generationen*

In begrenztem Maße zur Verfügung stehende fossile Brennstoffe liefern heute die Energie, die die meisten Volkswirtschaften zur Herstellung von sauberem Wasser, Lebensmitteln und von Unterkunft brauchen. Sie liefern die Wärme, das Licht und die Mobilität, die für sozialen Fortschritt notwendig sind.

Die jüngsten katastrophalen Folgen des Erdbebens und des Tsunamis in Japan haben gezeigt, dass die Nutzung speziell der Atomkraft als die lang geglaubte „saubere“ Alternative zur Energiegewinnung im Angesicht von Naturkatastrophen nur bedingt beherrschbar ist. Zudem wurde die Diskussion über die Zukunft unserer Energieversorgung international neu entfacht.

Der Bereich der Energieerzeugung aus regenerativen Energiequellen erlebt dabei eine Renaissance in der politischen Diskussion, während zuvor beispielsweise in Deutschland eher die negativen finanziellen Auswirkungen des deutschen Subventionsmechanismus für die Einspeisung CO<sub>2</sub>-freien Stroms die Schlagzeilen beherrschten.

#### Hintergrundinformationen zum obigen Themenkomplex:

- ❖ **Steigende Energienachfrage in kommenden Jahren:** Nach Schätzungen einiger Experten wird die globale Energienachfrage bis zum Jahr 2030 um rund 70 Prozent zunehmen. Rund zwei Drittel davon voraussichtlich aufgrund der erhöhten Nachfrage in den Schwellenländern.
- ❖ **Begrenzte fossile Ressourcen:** Schon in absehbarer Zukunft wird die weltweite Produktion laut Prognosen der Internationalen Energieagentur zurückgehen. Die Nachfrage hingegen steigt aktuell um etwa zwei Prozent pro Jahr.
- ❖ **Fehlende Versorgungssicherheit:** Unter geographischen Aspekten konzentrieren sich die derzeit

bekanntesten herkömmlichen Energiereserven zu über 60 Prozent in Regionen mit politisch instabilen Systemen.

- ❖ **Zunehmende Schadstoffemissionen / Klimawandel:** Nach Berechnungen der Internationalen Energie-Agentur steigen die CO<sub>2</sub>-Emissionen weltweit in den kommenden 25 Jahren um 70 Prozent an. Laut den Vereinten Nationen wird sich die Erde bis zum Ende dieses Jahrhunderts durchschnittlich um 1,4 bis 5,8°C erwärmen. Die gegenwärtig angestrebten Klimaschutz-Ziele könnten daher vermutlich viel zu niedrig sein um einen katastrophalen Klimawandel zu vermeiden.
- ❖ **Hygienisch einwandfreies Wasser:** In allen menschlichen Lebensbereichen und für die wirtschaftliche Entwicklung ist Wasser eine der bedeutendsten Ressourcen. Hierbei spielen zum Beispiel die Techniken zur Wassereinigung, Wasseraufbereitung sowie auch Entkeimung eine wichtige Rolle

Im Jahr 2009 wurden laut Bloomberg New Energy Finance weltweit 145 Milliarden US-Dollar in den Bereich "Erneuerbare Energie" investiert. Zwar lassen sich gemäß einer aktuellen Studie von PriceWaterhouseCooper (PwC) die Konsequenzen der Katastrophe in Japan für kommende Investitionen im Energiesektor nur schwer abschätzen. Es ist jedoch absehbar, dass die großen Versorger in vielen Ländern ihren Energiemix zu Gunsten der Erneuerbaren Energien verändern werden.

Diese vorstehend genannten Fakten und Prognosen bezüglich dieser sehr interessanten Zukunftsthematiken lassen ausgesuchte Investments in diesem Bereich, über einen längerfristigen Anlagehorizont hinweg, durchaus überlegenswert erscheinen. Einige Fondsmanager machen auf diesem Gebiet bereits seit einigen Jahren sehr gute Arbeit.

Interessierte Anleger sollten beachten, dass Investments in auf bestimmte Branchen beschränkte Anlagen deutlich höhere Schwankungen als geographisch diversifizierte Investments aufweisen. Höhere Kursrisiken im Aktien-, Zins- und Währungsbereich sowie Bonitätsrisiken können zu möglichen Kapitalverlusten führen. Wenn Sie nicht sicher sind, ob Fonds die ihre Investments auf Erneuerbare Energien & Umwelttechnologien konzentrieren für Sie eine Anlagealternative darstellen, helfen Ihnen die Berater von Cortal Consors gerne weiter.



### Exemplarische Produktauswahl

❖ **Parvest Environmental Opportunities (ISIN: LU0406802339 / WKN : A0YCX4)**

Der Parvest Environmental Opportunities ist ein global anlegender Aktienfonds. Dabei investiert er in Unternehmen deren Geschäftsaktivitäten zu mindestens 50 Prozent aus Umwelttechnologien bestehen. Die Auswahl der Unternehmen erfolgt anhand eines internen fundamentalen Bewertungsmodells. Nach Abschluss der Einzeltitelanalyse, erfolgt eine Branchen- bzw. Länderanalyse. Der Schwerpunkt der beobachteten Unternehmen liegt bei solchen mit kleinerer und mittlerer Marktkapitalisierung. Das Portfolio setzt sich dabei in der Regel aus 70 bis 80 Unternehmen zusammen.

❖ **Sustainable Water EUR B (ISIN: LU0133061175 / WKN: 763763)**

Der SAM Sustainable Water investiert weltweit in Unternehmen, welche Technologien, Produkte und Dienstleistungen entlang der Wertschöpfungskette des Wassers anbieten. Die für ein Investment in Frage kommenden Unternehmen müssen mindestens 20 Prozent ihrer Einnahmen aus dem Wassergeschäft erzielen. Der Investmentansatz berücksichtigt neben fundamentalen Kriterien auch Nachhaltigkeitskriterien (ökologische und soziale Aspekte) eine Rolle. Die Marktkapitalisierung der im Fonds enthaltenen Unternehmen liegt in Regel im mittleren Bereich.

❖ **Pictet-Clean Energy-P EUR (ISIN: LU0280435388 / WKN: A0MQNA)**

Das Fondsmanagement des Pictet-Clean Energy-P EUR hat für sich auf Basis der Definition von „sauberer Energie“ (unter Ausschluss der Nuklearenergie) ein Anlageuniversum bestehend aus 250 Unternehmen definiert. Diese Unternehmen wiederum bestreiten nachweisbar mindestens 20 Prozent ihres Geschäftes im Bereich der „sauberen Energie“. Bei der Einzeltitel-selektion kommt schwerpunktmäßig der fundamentale „bottom-up“-Ansatz zum Einsatz. Am Ende steht ein Portfolio aus Wachstumswerten mit mittlerer Marktkapitalisierung.

### Rechtliche Hinweise

Die Informationen stellen keine konkreten Kauf- oder Verkaufsempfehlungen dar, werden außerhalb einer etwaigen Vertragsbeziehung mitgeteilt und begründen kein vertragliches Beratungs- oder Auskunftsverhältnis.