

# Investitionen in Wasser: Eine kluge Wahl für die Zukunft

60 seconds with the  
portfolio manager



**JUNI 2024**

Diese Marketing Dokument richtet sich an nicht  
professionelle Anleger.



## Bastien Dublanc

Senior Portfolio Manager



## Tanguy Cornet

Head of Thematic Global Equity  
– Environment



## Anaëlle Stamatiou

Portfolio Manager

**Bastien Dublanc, Tanguy Cornet und Anaëlle Stamatiou, die für die Wasser-Investmentstrategie von Candriam verantwortlichen Manager, erklären, warum sie in dieses Thema investieren, wie sie ihre Aktien auswählen und was Candriam von anderen Asset Managern in diesem Bereich unterscheidet.**

### Warum eine spezialisierte Wasserstrategie?

Die Nachfrage nach Wasser ist seit dem Zweiten Weltkrieg stetig gestiegen. Bevölkerungswachstum, zunehmender industrieller Bedarf und wachsende Nahrungsmittelproduktion sind alles Faktoren, die diese Nachfrage antreiben. Fortschritte bei der Verbesserung der Wassernutzung haben diesen Trend wenig beeinflusst. Aber die Ressourcen sind begrenzt, was das Ungleichgewicht zwischen Angebot und Nachfrage verschärft. Heutzutage sehen wir, dass Wasserknappheit in bestimmten Regionen und zu bestimmten Jahreszeiten zunehmend akut wird.

Angesichts dieses Hintergrunds bleibt das Ökosystem der Unternehmen, die auf dem globalen Wassermarkt tätig sind, äußerst dynamisch. Umso mehr, da unsere Wasserbedürfnisse sich ständig entsprechend regulatorischer Änderungen, klimatischer Herausforderungen und leider auch neuer Verschmutzungsquellen weiterentwickeln. Daher haben wir eine Strategie entwickelt, um die Chancen dieses Themas zu nutzen, indem wir in Unternehmen investieren, die innovative Lösungen zur Bewältigung der Wasserknappheit bieten. Wir investieren in Unternehmen, die Lösungen zur Verbesserung unserer Wasserversorgung anbieten, sowie in solche, die sich zur effizienteren Nutzung dieser Ressource verpflichten.

### Wie ist Ihre Perspektive zu diesem Thema?

Es ist vernünftig anzunehmen, dass der Wasserverbrauch weiter steigen wird, da die Hauptfaktoren, die die Nachfrage nach Wasser seit dem Zweiten Weltkrieg vorangetrieben haben, immer noch vorhanden sind: Urbanisierung, demografische Entwicklung, landwirtschaftliche Nachfrage, geschäftliche Bedürfnisse usw. Die städtische Bevölkerung der Welt, die von Wasserknappheit betroffen ist, wird von 933 Millionen im Jahr 2016 auf zwischen 1,7 und 2,4 Milliarden bis 2050 stark steigen<sup>(1)</sup>. Darüber hinaus wird die erwartete Verschärfung der Vorschriften im Zusammenhang mit dem Klimawandel Unternehmen dazu ermutigen, ihre Wassermanagementpraktiken zu ändern, obwohl der wahre Preis für diese Ressource derzeit von niemandem bezahlt wird.

Infolgedessen wird erwartet, dass der globale Wassermarkt zwischen 2022 und 2030 im Durchschnitt um 5 % pro Jahr wächst und die Marke von 1,1 Billionen Dollar überschreitet<sup>(2)</sup>. Einige Segmente dieses Marktes haben sogar noch höheres Wachstumspotenzial: etwa 12 % pro Jahr zwischen 2022 und 2027 für intelligente Wasserzähler, zwischen +10 % und +20 % bis 2030 für die Entsalzung und ein jährlicher Anstieg von 15 % bis 2030 für Aktivitäten, die es Städten ermöglichen, auf intelligente Wassermanagementsysteme umzusteigen, einschließlich Infrastrukturüberwachung, Konservierung und Leckageerkennungssystemen<sup>(3)</sup>.

## 60 SECONDS WITH THE FUND MANAGER

(1) The United Nations World Water Development Report (2023).

(2) Verified Market Research, Statista 2023, BCC Research, August 2021.

(3) Energy Recovery Inc, WISE Freshwater (2023), Kang et al. (2017), Puust et al. (2010), MarketsandMarkets



## In welche Unternehmen investieren Sie ?

Unsere Anlagestrategie geht über den üblichen Fokus auf Wasserversorgungsunternehmen und Industrieanlagen hinaus. Wir durchleuchten die gesamte Wertschöpfungskette, von

- Wasseraufbereitung (Analyse, Filtration, Zertifizierung...),
- Wasserversorgung (Netze, Ausrüstungen ...),
- Schutz des Wassers (Intelligente Landwirtschaft, Wasserenergieelösungen...)
- Wassernutzung (d. h. die effizientesten Unternehmen, die das Wassermanagement in ihre Risikostrategie integrieren und die Nutzung dieser Ressource in ihren industriellen Prozessen erheblich verbessern).

Dies hat den Vorteil, dass es eine breitere und diversifiziertere Palette von Investitionsmöglichkeiten gibt, von Versorgungsunternehmen bis hin zu Pharmazeutika, Chemikalien oder Halbleiterherstellung.

## Wie wählen Sie die Aktien aus, in die Sie investieren?

Wir führen eingehende eigene Untersuchungen durch und nutzen dabei eine breite Palette von Instrumenten. Um keine Chancen zu verpassen, haben wir ein systematisches Screening<sup>(4)</sup> mit Hilfe künstlicher Intelligenz eingerichtet, insbesondere für Unternehmen, die in den Bereichen Wasseraufbereitung, -verteilung und -einsparung tätig sind. In enger Zusammenarbeit mit unserem Umwelt-, Sozial- und Governance-Team (ESG) haben wir leistungsstarke eigene Analysewerkzeuge entwickelt, die eine präzise Kartierung der Wasserrisiken von Unternehmen ermöglichen, insbesondere durch GPS-Koordinaten, um die führenden Unternehmen im Bereich Wassereffizienz in verschiedenen Sektoren auszuwählen.

Wir grenzen diese erste Auswahl durch eine detaillierte Überprüfung ihrer Aktivitäten ein, wobei wir bei Bedarf mit den Managementteams zusammenarbeiten, um die Relevanz für das Thema besser einschätzen zu können. Infolgedessen haben wir ein sehr zielgerichtetes Universum von Aktien entwickelt, die für unser Anlagethema relevant sind. Diese Unternehmen werden auf der Grundlage ihres Wertschöpfungspotenzials,

ihres Risikoprofils, der Qualität des Managements und ihrer Wachstumsaussichten ausgewählt. Unsere Strategie ist langfristig angelegt, weshalb sich ein «Buy-and-hold»-Ansatz mit geringer Fluktuation<sup>(5)</sup> für dieses Thema am besten eignet.

## Sind wasserbezogene Unternehmen rentabel?

Die Unternehmen, die im Zentrum dieses Themas stehen, sind weniger anfällig für wirtschaftliche Zyklen. Daher sind ihre finanziellen Ergebnisse weniger volatil. Darüber hinaus bedeutet die Nachhaltigkeit dieses Anlagethemas über mehrere Jahrzehnte hinweg, dass Unternehmen rentable Investitionspläne umsetzen können, um die wachsende Nachfrage nach ihren Produkten oder Dienstleistungen besser zu bedienen.

Unser Ziel ist es, in Unternehmen zu investieren, die nicht nur im Mittelpunkt des Interesses stehen, sondern auch solide ESG-Merkmale und ein attraktives Finanzprofil aufweisen, wobei unsere Fundamentalanalyse der Wertschöpfung große Bedeutung beimisst.

## Was unterscheidet Candriam in dieser Hinsicht?

Erstens verfügt Candriam über anerkannte Expertise in der Verwaltung von thematischen und ESG-Investmentstrategien. Wir nutzen das Know-how unserer Expertenteams.

Wir kombinieren dieses Know-how und unsere Erfahrung in diesem Wasserthema mit den neuesten technischen Innovationen wie künstlicher Intelligenz und GPS-Kartierung der Wasserrisiken von Unternehmen.

Ein weiteres charakteristisches Element unserer Strategie ist der Diversifikationseffekt sowie die Kategorie der «Effizienzfürher».

Wir investieren auch in Unternehmen mit geringer Marktkapitalisierung, die in speziellen Bereichen der Wasserwirtschaft tätig sind und die generell nicht in große Strategien einbezogen werden können.

<sup>(4)</sup> Auswahl.

<sup>(5)</sup> Eine Anlagestrategie, bei der ein Anleger Wertpapiere kauft und diese über einen längeren Zeitraum hält.

# Die Hauptrisiken der Strategie sind:

## • Kapitalverlustrisiko:

Es gibt keine Garantie für die Anleger in Bezug auf das in die betreffende Strategie investierte Kapital, und die Anleger erhalten möglicherweise nicht den gesamten investierten Betrag zurück.

## • Aktienrisiko:

Einige Strategien können dem Aktienmarktrisiko durch Direktanlagen (in Form von übertragbaren Wertpapieren und/oder derivativen Produkten) ausgesetzt sein. Diese Anlagen, die zu einem Long- oder Short-Engagement führen, können ein erhebliches Verlustrisiko mit sich bringen. Eine Veränderung des Aktienmarktes in die entgegengesetzte Richtung zu den Positionen kann das Risiko von Verlusten mit sich bringen und die Performance beeinträchtigen.

## • Fremdwährungsrisiko:

Das Fremdwährungsrisiko ergibt sich aus den Direktanlagen der Strategie und Anlagen in Terminfinanzinstrumente, die zu einem Risiko in einer anderen Währung als der Bewertungswährung führen. Änderungen des Wechselkurses dieser Währung im Verhältnis zu dem der Strategie können sich negativ auf den Wert der Vermögenswerte im Portfolio auswirken.

## • Risiko in Verbindung mit ESG-Anlagen:

Die in diesem Dokument dargestellten nicht-finanziellen Ziele beruhen auf der Umsetzung der von Candriam getroffenen Annahmen. Diese Annahmen werden auf der Grundlage der ESG-Ratingmodelle von Candriam getroffen, deren Umsetzung den Zugang zu verschiedenen quantitativen und qualitativen Daten erfordert, je nach Sektor und den genauen Aktivitäten eines bestimmten Unternehmens. Die Verfügbarkeit, Qualität und Zuverlässigkeit dieser Daten kann variieren, was sich auf die ESG-Ratings von Candriam auswirken kann.

Die aufgelisteten Risiken sind nicht vollständig, und weitere Einzelheiten zu den Risiken sind in den rechtlichen Unterlagen zu finden.



Diese Marketing-Mitteilung dient ausschließlich Informationszwecken und stellt, vorbehaltlich ausdrücklicher anders lautender Vereinbarungen, weder ein Kauf- oder Verkaufsangebot für Finanzinstrumente noch eine Anlageempfehlung oder Transaktionsbestätigung dar. Candriam lässt bei der Auswahl der in diesem Dokument genannten Daten und ihrer Quellen größte Sorgfalt walten. Dennoch können Fehler oder Auslassungen nicht grundsätzlich ausgeschlossen werden. Candriam haftet nicht für direkte oder indirekte Schäden oder Verluste, die aus der Verwendung dieses Dokuments entstehen könnten. Die Rechte von Candriam am geistigen Eigentum sind jederzeit zu wahren. Eine Vervielfältigung des Inhalts dieses Dokuments ist nur nach vorheriger schriftlicher Zustimmung seitens Candriam zulässig. Candriam empfiehlt Anlegern, vor der Anlage in einen unserer Fonds stets die auf unserer Webseite [www.candriam.com](http://www.candriam.com) hinterlegten „wesentlichen Anlegerinformationen“ (KIIDs) sowie den Verkaufsprospekt und alle anderen relevanten Informationen zu berücksichtigen, einschließlich der Informationen zum Nettoinventarwert des Fonds. Diese Informationen sind entweder in englischer Sprache oder in der Sprache der Länder erhältlich, in denen der Fonds zum Vertrieb zugelassen ist.

Warnung: Die frühere Wertentwicklung eines bestimmten Finanzinstruments oder -index oder einer Wertpapierdienstleistung oder -strategie, die Simulation einer früheren Wertentwicklung und Angaben zur künftigen Wertentwicklung sind keine Voraussagen künftiger Ergebnisse. Die Bruttowertentwicklung kann durch Provisionen, Gebühren und andere Kosten belastet werden. Wird die Wertentwicklung in einer anderen Währung als der des (Wohn)Sitzlandes des Anlegers ausgedrückt, unterliegt sie zudem Wechselkursschwankungen, die sich negativ oder positiv auf die Gewinne auswirken können. Wenn in diesem Dokument auf eine bestimmte steuerliche Behandlung Bezug genommen wird, hängen die diesbezüglichen Angaben von den persönlichen Verhältnissen des jeweiligen Anlegers ab und können entsprechend Änderungen unterworfen sein.

Informationen zu nachhaltigkeitsbezogenen Aspekten: Die in dieser Mitteilung enthaltenen Informationen zu den nachhaltigkeitsbezogenen Aspekten sind auf der Candriam-Website <https://www.candriam.com/de/professional/sfdr/> verfügbar. Bei der Entscheidung für eine Anlage in das beworbene Anlageprodukt sollten sämtliche Eigenschaften und Ziele des angebotenen Anlageproduktes berücksichtigt werden, die im Prospekt und in den Anlegern gemäß den Vorschriften des anwendbaren Rechts offenzulegenden Informationsdokumenten beschrieben sind.