



TARENO

Global Water Solutions Fund

KURZINTERVIEW MIT STEFAN SCHÜTZ ÜBER DEN
TARENO GLOBAL WATER SOLUTIONS FUND



Das Anlagethema Wasser - eine Zukunftsperspektive

Durch unausweichliche globale Megatrends wie Bevölkerungswachstum, Klimawandel, Urbanisierung und technologischen Wandel besteht für Wasserunternehmen ein riesiges Nachfragepotential.

Um der Wasserknappheit entgegenzutreten sind wir gezwungen mit der Ressource effizienter umzugehen. Es gilt Technologien zu entwickeln, welche dazu beitragen, weniger Wasser zu nutzen und zu verschmutzen. In der Kommerzialisierung dieser Technologien liegt der Wert für Investoren, welche sich dem Anlagethema Wasser zuwenden. In einem Kurzinterview gibt unser Fondsmanager, Stefan Schütz, Auskunft zum Tareno Global Water Solutions Fund.

Wie genau passiert die Titelauswahl des Fonds und wie gross ist das Gesamtuniversum?

Das Gesamtuniversum umfasst rund 200 börsennotierte Firmen. Wir filtern diese als erstes nach gängigen ESG Kriterien. In einem zweiten Schritt bewerten wir die Unternehmen anhand eines durch uns konzipierten Modells nach ihrer Nachhaltigkeitsleistung, der operativen Leistung und der Trendstärke der Kursentwicklung. Die Resultate dieser drei Bausteine (ESG, Fundamental und Momentum) führen wir zu einem Gesamtergebnis nach Punktesystem zusammen und kommen so zu einer Rangliste der Titel.

Wichtig zu erwähnen ist, dass wir mit dem Rohstoff Wasser keine Geschäfte machen. Wir investieren weder in Wasserrechte noch in Quellen. Auch Flaschenwasser, mit einem Anteil von lediglich 1% an der gesamten Wassernutzung, haben wir aus unserem Universum ausgeschlossen.

Wie unterscheidet sich der Fonds von anderen Wasserfonds?

Der grösste Unterschied besteht in der Definition des Anlageuniversums. Wir wollen so nahe als möglich am Thema Wasser sein, während andere Wasserfonds beispielsweise auch in Firmen aus der Abfallentsorgung investieren. Wir hingegen fokussieren uns ausschliesslich auf Unternehmen, welche mit ihren Lösungen dazu beitragen, dass wir weniger Wasser nutzen und verschmutzen. Unser Fonds besticht mit einem einzigartigen Investmentuniversum und einem beständigen und innovativen Investitionsprozess, der hohe Anforderungen bezüglich Qualität und Nachhaltigkeit an die Firmen stellt. Daher wurde unser Fonds für seinen Nachhaltigkeitsansatz bereits zum vierten Mal in Folge mit dem renommierten FNG-Siegel mit zwei Sternen ausgezeichnet.

Wir lancierten zudem anfangs 2021 eine neue Impact Anteilsklasse. 25% der Managementgebühr dieser Anteilsklasse fliesst in wohltätige Projekte, welche Menschen in Entwicklungsländern Zugang zu sauberem Trinkwasser ermöglichen.

Was spricht für die Schweizer Titel unter den Top 10?

Beide Firmen bedienen den Bausektor, welcher ein wichtiger Abnehmer für Wassertechnologien ist. In den kommenden Jahren wird viel in die Renovation der vorhandenen Bausubstanz investiert werden. Dies bedeutet auch immer Investitionen in die Wasserinfrastruktur der Liegenschaften. Hier sind sowohl Georg Fischer mit seinen Kunststoffrohren als auch Sika mit Produkten zur Abdichtung gut positioniert.

Für wen ist der Fonds geeignet?

Der Fonds ist sowohl für Privatanleger als auch für institutionelle Investoren geeignet. Anleger haben die Möglichkeit neben der Erwirtschaftung einer finanziellen Rendite auch soziale Verantwortung zu übernehmen. Der Fonds richtet sich an Investoren, die Themenfonds bevorzugen und einen nachhaltigeren und effizienteren Umgang mit der wertvollen Ressource Wasser unterstützen möchten. Aufgrund des langfristig zentralen Anlagethemas empfehlen wir unseren Kunden einen Anlagehorizont von 5 – 7 Jahren.

Ist der Fonds eher defensiv oder offensiv ausgerichtet?

Das Anlageuniversum umfasst sowohl defensive als auch zyklische Unternehmen. Je nachdem, wie sich unsere Markteinschätzung darstellt, positionieren wir uns entsprechend. Aktuell sehen wir bei zyklischen Werten mehr Potential, womit der Fonds eher offensiv ausgerichtet ist.

Warum ist Fonds eher US-lastig und warum werden weniger Schwellenländer abgedeckt?

Firmen, welche in den USA kotiert sind, machen rund zwei Drittel des Anlageuniversums aus. Entsprechend fällt die Gewichtung dieses Marktes auch höher aus. Es gibt in den Schwellenländern nur wenige Firmen, welche sich für unser Universum qualifizieren.

Unsere Nachhaltigkeitsansprüche sind vielfach eine zu hohe Hürde. Es ist jedoch so, dass viele der Firmen, in welche wir investieren, einen namhaften Teil ihrer Umsätze in Schwellenländern erzielen.

Wie viele Unternehmen können maximal aufgenommen werden?

Wir haben kein Maximum festgeschrieben. Von den 200 Firmen im Universum sind nach Anwendung unserer Filter und Modelle etwa 100 investierbar. Im Portfolio halten wir in der Regel zwischen 40 und 60 Titel.





TARENO

INTERNATIONAL
ASSET MANAGERS

STEFAN SCHÜTZ FUND MANAGER

Stefan Schütz betreut den Tareno Global Water Solutions Fund seit Juli 2021 als Fondsmanager. Zudem ist er für das fundamentale Aktienresearch im Investment-Team verantwortlich. Stefan Schütz begann seine Karriere 1997 in der Finanzindustrie bei der Bank CIC, bevor er sich kurz nach der Lancierung des Tareno Global Water Solutions Fund im November 2007 dem Tareno Investment Team anschloss. Stefan Schütz ist «Certified International Investment Analyst» (CIIA).

s.schuetz@tareno.ch

+41 61 282 28 00

Tareno AG
St. Jakobs-Strasse 18
CH-4052 Basel

info@tareno.ch

www.tareno.ch

www.tareno-globalwatersolutionsfund.ch



DISCLAIMER

Die in dieser Publikation enthaltenen Informationen und Daten wurden von der Tareno AG nach bestem Wissen und Gewissen zusammengestellt, und teilweise mit Informationen von externen Anbietern (öffentlich zugängliche Quellen), die Tareno AG für zuverlässig hält, ergänzt und dienen nur zu Informationszwecken. Diese Veröffentlichung ist nicht das Ergebnis einer Finanzanalyse. Die Tareno AG und ihre Mitarbeitenden haften nicht für falsche oder unvollständige Informationen oder für Verluste oder entgangene Gewinne, die sich aus der Verwendung der genannten Informationen oder unter Berücksichtigung der geäußerten Meinungen ergeben. Die Informationen und Daten stellen keine Aufforderung zur Abgabe von Angeboten dar und sind weder Aufforderung noch

Angebot oder Empfehlung zum Kauf oder Verkauf von Anlageinstrumenten. Ebenso wenig stellen sie eine konkrete Anlageempfehlung oder eine andere Art von Beratung in rechtlichen, steuerlichen oder anderen Angelegenheiten dar. Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die hier zur Verfügung gestellten Informationen, Daten und Meinungen sind nur zum Zeitpunkt der Veröffentlichung dieses Dokuments gültig und können sich jederzeit ändern. Das vorliegende Dokument oder die darin enthaltenen Informationen dürfen ohne die schriftliche Genehmigung der Tareno AG weder auszugsweise noch vollständig weitergegeben, publiziert oder vervielfältigt werden.

Bilder: Unsplash