

<http://www.faz.net/-gvj-7kckr>

HERAUSGEGEBEN VON WERNER D'INKA, BERTHOLD KOHLER, GÜNTHER NONNENMACHER, FRANK SCHIRRMACHER, HOLGER STELTZNER

Franfurter Allgemeine Finanzen

[Home](#) [Finanzen](#) [Fonds & Mehr](#) [Fondsbericht](#)

Fondsbericht

Hohe Renditen mit Geldanlagen in Wasser

01.01.2014 · Die meisten globalen Aktienfonds haben im Jahr 2013 kräftig zugelegt. Die Industrieländer schneiden dabei besser ab als die Schwellenländer.

Von DANIEL MOHR

Artikel

Das knapper werdende Trinkwasser wird oft zu den globalen Megatrends gezählt. Erfahrene Anleger wissen aber, dass nicht jeder Megatrend gleich zu einem Anlageerfolg werden muss. Oft handelt es sich bei Megatrends um langfristige Entwicklungen, die wegen ihrer Komplexität nur schwer überschaubar sind. Anleger können dabei leicht auf das falsche Pferd setzen. Rückschläge sind nicht selten.



© F.A.Z.

Anders scheint dies beim Thema Wasser zu sein. Die von Lipper zusammengestellte Tabelle der 30 besten globalen Aktienfonds enthält gleich drei Fonds mit dem Anlageschwerpunkt Wasser. In der nach dem kumulierten Wertzuwachs der vergangenen drei Jahre angeordneten Fondstabelle ist der Wasserfonds der belgischen Gesellschaft KBC auf Platz sechs am höchsten plaziert. Mit einem Wertzuwachs von 43 Prozent in drei Jahren liegt der Fonds deutlich über dem Durchschnitt von 23 Prozent der 224 betrachteten globalen Aktienfonds. Auch mit Blick auf die vergangenen zwölf Monate rangiert der Fonds mit 22 Prozent deutlich besser als der Durchschnitt von 16 Prozent. Lipper ordnet den Fonds in die Kategorie mit der bestmöglichen Bewertung ein (Lipper-Score fünf).

Der Fonds investiert in Aktien von Unternehmen, die vor allem in den Bereichen Wasser- und Abwasserversorgung, Wasseraufbereitung und Wasserinfrastruktur tätig sind. Die Unternehmen müssen dabei bestimmte Nachhaltigkeitskriterien erfüllen, die von externen Wissenschaftlern kontrolliert werden.

Am höchsten gewichtet ist im Fonds derzeit die Aktie des Schweizer Unternehmens Sulzer, das zu den global führenden Unternehmen im Bereich Pumpen gehört. Zweitgrößter Wert ist die amerikanische SPX Corporation - unter anderem in den Bereichen Strömungs-, Mess- und Wärmetechnik tätig. Mit Suez Environment folgt auf Platz drei einer der größten französischen Wasserversorger. Insgesamt sind 60 Prozent des Fondsvolumens von etwa 200 Millionen Euro in Nordamerika investiert, rund ein Viertel in Europa und 15 Prozent im Rest der Welt. Anleger zahlen eine jährliche Gebühr von 1,7 Prozent.

Sanitärtechnik und Rohrleitungen

Günstiger ist der Indexfonds von Lyxor auf den World Water Index mit einer jährlichen

Gebühr von nur 0,6 Prozent. Dieser Fonds liegt auf der aktuellen Rangliste auf Platz 16 und weist ebenfalls auf ein Jahr und auf drei Jahre gesehen einen überdurchschnittlichen Wertzuwachs und die höchstmögliche Lipper-Bewertung auf. Der Index wird wie meist bei Lyxor-Indexfonds nicht durch einen Direktkauf der im Index enthaltenen Aktien abgebildet, sondern synthetisch durch eine Swap-Vereinbarung.

In dem Water Index machen amerikanische Werte nur rund ein Viertel aus. Dafür sind Schweizer Werte mit rund 20 Prozent vertreten. Alleine die Hälfte davon macht das Indexschwergewicht Geberit aus, ein Spezialist für Sanitärtechnik, aber auch Rohrleitungssysteme. Auf Platz zwei folgt der in Schaffhausen ansässige Pentair-Konzern, ein global führender Wassertechnikanbieter. Dann kommt mit Veolia Environment einer der größten Wasserversorger. Der in Frankreich beheimatete Konzern versorgt in seiner Wassersparte etwa 100 Millionen Menschen mit Trinkwasser. Die deutsche Tochtergesellschaft Veolia Wasser beliefert etwa 5 Millionen Menschen.

Der dritte Wasserfonds in der Tabelle wird von der schweizerischen Fondsgesellschaft Swisscanto verwaltet. Er liegt auf Platz 29 und weist neben der bestmöglichen Lipper-Bewertung sowohl mit Blick auf die vergangenen drei Jahre wie auch auf die jüngsten zwölf Monate eine überdurchschnittliche Wertentwicklung auf. Hier ist Pentair das Schwergewicht im Fonds. Auf Platz zwei folgt die in der Schweiz ansässige Sika AG vor der Luxemburger Eurofins Scientific, einem Betreiber von Analyselaboren. Die Kostenquote des Fonds wird derzeit mit 2,1 Prozent angegeben.

Der Aktienaufschwung in diesem Jahr hat jedoch die Rendite der meisten globalen Aktienfonds erheblich aufgehübscht. Mit durchschnittlich 16 Prozent Wertzuwachs in den vergangenen zwölf Monaten haben sich die meisten Fonds sehr gut entwickelt, bleiben aber hinter der Entwicklung der großen Aktienfonds in den Industrieländern wie zum Beispiel dem amerikanischen S&P 500 mit einem Plus von 26 Prozent zurück. Insbesondere der Rücksetzer in einigen Schwellenländern im Sommer hat in den globalen Aktienfonds seine Spuren hinterlassen. Mit Blick auf die vergangenen sechs Monate weisen sie schon nur noch einen Wertzuwachs von 3 Prozent auf. Selbst unter den besten 30 Fonds in der Tabelle machten fünf Verluste.

Aktienfonds weltweit

Fonds	Klasse	Isin	Wertentwicklung in %			Sharpe-Ratio	σ	Lipper-Score
			3 Jahre	1 Jahr	6 Monate			
Invesco Glb Equity Income A Acc USD	Dividende	LU0607513230	51,20	20,44	4,06	0,36	3,16	1
Morgan Stanley Glb Infrastructure A USD		LU0384381660	47,67	9,38	-1,15	0,38	3,05	4
Robeco BP Glb Premium Equities D EUR		LU0203975437	47,17	24,96	7,78	0,32	3,19	5
SEB Fund 1 - Global C (USD)		LU0030158231	44,99	15,40	1,75	0,35	2,98	5
Templeton Growth Fund A		US880199104E	44,46	24,86	6,06	0,25	3,73	5
KBC Eco Fund Water Cap		BE0175479063	42,97	22,12	2,12	0,24	3,79	5
Nordea 1 Glb Stable Equity BP EUR		LU0278529986	42,48	22,89	5,13	0,35	2,64	5
Templeton Growth (Euro) A (acc) EUR		LU0114760746	41,93	23,91	6,11	0,24	3,65	5
Investec GSF Glb Franchise A Acc Gross USD		LU0426412945	41,67	8,75	-0,74	0,40	2,79	3

Franklin Glb Small-Mid Cap Growth A (acc) USD	Nebenwerte	LU0144644332	41,39	26,43	9,79	0,26	2,74	4
Morgan Stanley Global Brands A USD		LU0119620416	41,21	7,79	-2,05	0,31	2,92	3
Templeton Global (Euro) A (Ydis) EUR		LU0029873410	40,61	28,26	8,11	0,23	3,78	5
Uni-Favorit Aktien		DE00084+D37	40,52	19,12	1,59	0,27	3,29	5
MFS Meridian Funds Global Equity A1 EUR		LU0094560744	40,32	19,27	4,14	0,26	3,41	5
CS One Equity Global Security B		LU0909471251	40,32	19,17	7,41	0,22	4,08	
Lyxor ETF World Water		FR0010527275	39,82	18,52	2,45	0,28	3,03	5
Tweedy Browne Value USD		LU0076398485	39,76	19,45	0,21	0,25	3,44	4
MFS Meridian Funds Global Concentrated A1 USD		LU0219441572	39,36	18,95	2,77	0,26	3,23	5
Templeton Global A (Ydis) USD		LU0029864427	38,89	27,94	7,59	0,20	3,97	5
Investec GSF Global Opportunity Equity A		LU0545562505	38,44	7,86	-1,14	0,36	2,82	3
KBC Equity Fund High Dividend Cap	Dividende	BE0940704951	38,08	19,78	3,74	0,24	3,37	5
Pareto Global - Class A		NO0010279979	38,03	15,33	-0,01	0,25	3,13	5
iShares Dow Jones Global Titans 50		DE0006289382	37,98	14,31	2,00	0,24	3,42	4
M&G Global Dividend A GBP Inc	Dividende	GB00B39R2M	37,68	17,06	1,19	0,21	3,40	5
Amundi ETF MSCI World Ex Europe EUR		FR0010756122	37,54	19,68	4,38	0,24	3,42	5
BGF Global Smallcap A2 USD	Nebenwerte	LU0054578231	37,41	27,06	9,31	0,20	3,65	4
Fidelity Global Consumer Indust A-EUR		LU0114721508	37,14	15,32	3,29	0,27	3,00	5
Nordea 1 - Global Stable Equity Unhdg BP EUR		LU0112467450	37,11	16,06	1,47	0,29	2,90	4
Swisscanto (LU) Eq Fd Water Invest B		LU0302976872	36,92	17,70	3,72	0,23	3,38	5
Amundi ETF MSCI World Ex Emu		FR0010756114	36,26	18,63	4,16	0,24	3,31	5
Durchschnitt			23,28	15,95	3,00	0,15	3,43	

Wertzuwachs kumuliert in Prozent. Auswahlkriterium ist ein verwaltetes Fondsvermögen von mindestens 50 Millionen Euro in der Privatanlegern zugänglichen Tranche. Die Mindestanlage muss unter 10.000 Euro liegen. Es sind die 30 besten von 134 Fonds. Sharpe Ratio: Überschussrendite eines Fonds je nach Risikoeinheit, d.h. die über die sichere Geldmarktanlage hinausgehende Rendite geteilt durch die Volatilität, bezogen auf drei Jahre, annualisiert; σ - Standardabweichung: Schwankungsbreite des Fondspreises um seinen Mittelwert im Zeitraum von drei Jahren; Lipper Score: Die besten 20 Prozent der Fonds in jeder Anlagekategorie erhalten die bestmögliche Bewertung (Score) 5, die nächsten 20 Prozent werden mit 4 bewertet, die weiteren 20 Prozent mit 3, die folgenden 20 Prozent mit 2 und die letzten 20 Prozent erhalten eine 1. Durchschnitt: Die Werte geben den Durchschnitt der Vergleichsgruppe an. Quelle: Lipper - a Thomson Reuters Company. Alle Rechte vorbehalten. Es ist verboten, Lipper-Daten ohne schriftliche Genehmigung von Lipper zu kopieren, zu veröffentlichen, weiterzugeben oder in anderer Weise zu verarbeiten. Weder Lipper noch ein anderes Mitglied der Reuters Gruppe oder deren Datenlieferanten haften für fehlerhafte oder verspätete Datenlieferungen und die Folgen, die daraus entstehen können. Die Berechnung der Wertentwicklungen durch Lipper erfolgt auf Basis der zum Zeitpunkt der Berechnung vorhandenen Daten und muss somit nicht alle Fonds beinhalten, die von Lipper beobachtet werden. Die Darstellung von Wertentwicklungsdaten ist keine Empfehlung für den Kauf oder Verkauf eines Fonds oder eine Investmentempfehlung für ein bestimmtes Marktsegment. Lipper analysiert die Wertentwicklung von Fonds in der Vergangenheit. Die in der Vergangenheit erzielten Ergebnisse sind keine Garantie für die künftige Entwicklung eines Investmentfonds. Lipper und das Lipper-Logo sind eingetragene Warenzeichen der Reuter S.A. Quelle und weitere Informationen: www.lipperweb.com.

Weitere Artikel

Epochenwandel unter den besten Deutschland-Fonds

Höhere Risikoscheu trifft Schwellenländerfonds

Quelle: F.A.Z.

[Zur Homepage FAZ.NET](#)

Hier können Sie die Rechte an diesem Artikel erwerben

Themen zu diesem Beitrag: [Aktienfonds](#) | [Fonds](#) | [Geldanlage](#) | [KBC](#) | [Alle Themen](#)

Frankfurter Allgemeine
ZEITUNG FÜR DEUTSCHLAND

© Frankfurter Allgemeine Zeitung GmbH 2013
Alle Rechte vorbehalten.

Quellen: TeleTrader Software AG, FWW GmbH, Morningstar Deutschland GmbH und weitere. Alle Börsendaten werden mit mindestens 15 Minuten Verzögerung dargestellt. Realtime-Index-Daten in Zusammenarbeit mit der Boerse Stuttgart - Powered by Structured Solutions