

# Kühles Nass – heiss begehrt! «Wasser» als Baustein im Portfolio

Sustainability Congress Bonn  
3. Mai 2011

# Wasser als Baustein im Portfolio – Agenda

- **Wasser als Investitionsthema**
- Der Sarasin Sustainable Water Fund

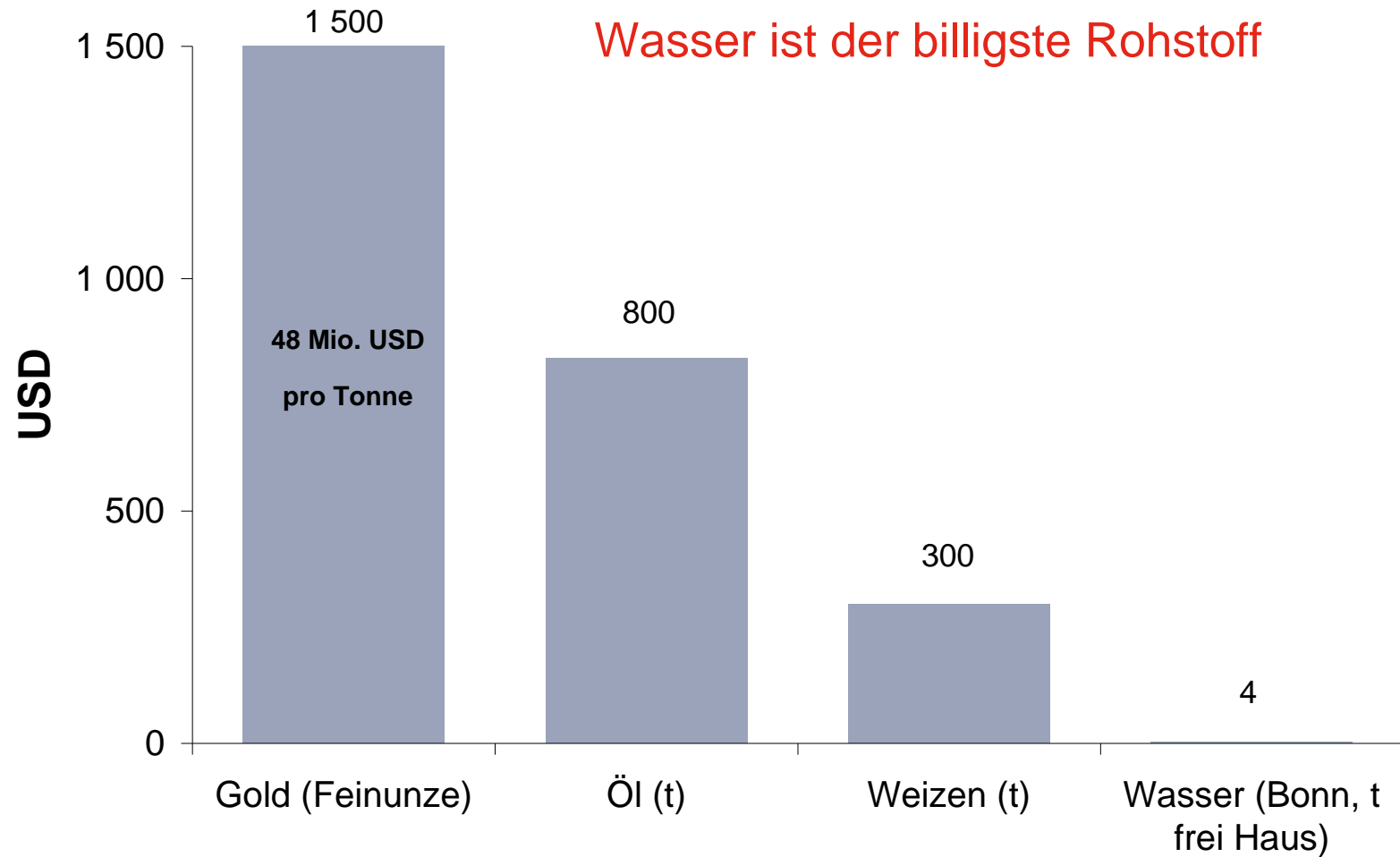


# Wasser als Investitionsthema – Unterschiede zwischen Gold, Öl, Weizen und Wasser (1)

- Ohne Wasser ist kein Leben denkbar
- Sauberes Wasser ist unumgänglich für die menschliche Gesundheit und unser Wohlbefinden
- Es gibt keinen Ersatz für Wasser
- Die UNO erhob 2010 den Anspruch auf reines Wasser zum Menschenrecht



# Wasser als Investitionsthema – Unterschiede zwischen Gold, Öl, Weizen und Wasser (2)



# Wasser als Investitionsthema – Wie investiert man in Wasser (1)?

- Transport über große Distanzen ist zu teuer
- Wasser ist – abgesehen von Flaschenwasser – kein Handelsgut, es gibt keinen «Wassermarkt»
- Keine Futures und Optionen auf H<sub>2</sub>O
- Kein Handel an Warenterminbörsen



# Wasser als Investitionsthema – Wie investiert man in Wasser (2)?

- Land kaufen und das dort geförderte Wasser verkaufen?
- Handelbare Wasserrechte gibt es nur im Westen der USA und in Australien



# Wasser als Investitionsthema – Wie investiert man in Wasser (3)?

- Investieren in Wasserversorger?
- 90% der Versorger gehören der öffentlichen Hand



Bundesarchiv, B 145 Bild-F037075-0002  
Foto: Stutterheim, Christian 16. Februar 1991

# Wasser als Investitionsthema – Wie investiert man in Wasser (4)?

- Versorger investieren 44% ihres Umsatzes in Infrastruktur:
  - Rohre, Pumpen, Ventile
  - Ingenieurleistungen und Bauarbeiten



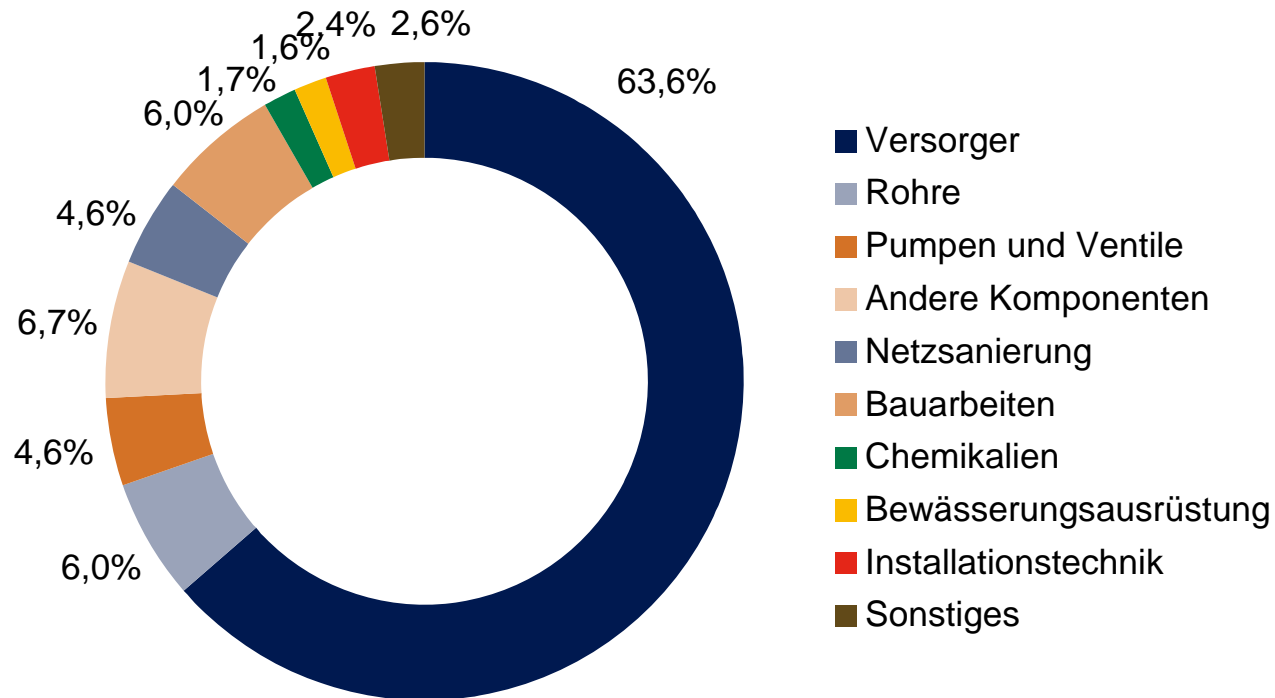
# Wasser als Investitionsthema – Wie investiert man in Wasser (5)?

- Hersteller von
  - Installationstechnik
  - Bewässerungsausrüstung
  - Chemikalien zur Wasserbehandlung



# Wasser als Investitionsthema – Die «Wasserindustrie»

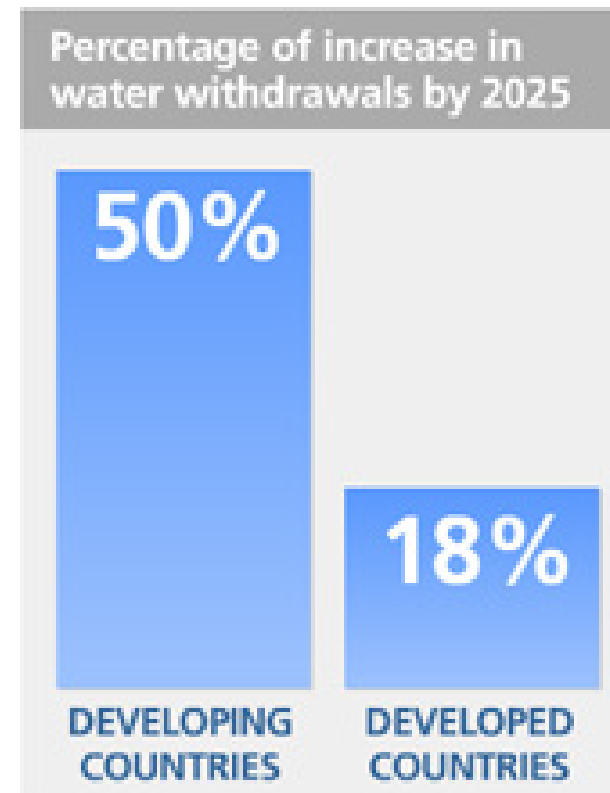
- Weltweiter Umsatz 2010: ca. 620 Mrd. USD
- Es gibt nur wenige «reine» Wasserunternehmen



Quellen: Global Water Intelligence, 2010; eigene Berechnungen

# Wasser als Investitionsthema – Steigender Investitionsbedarf

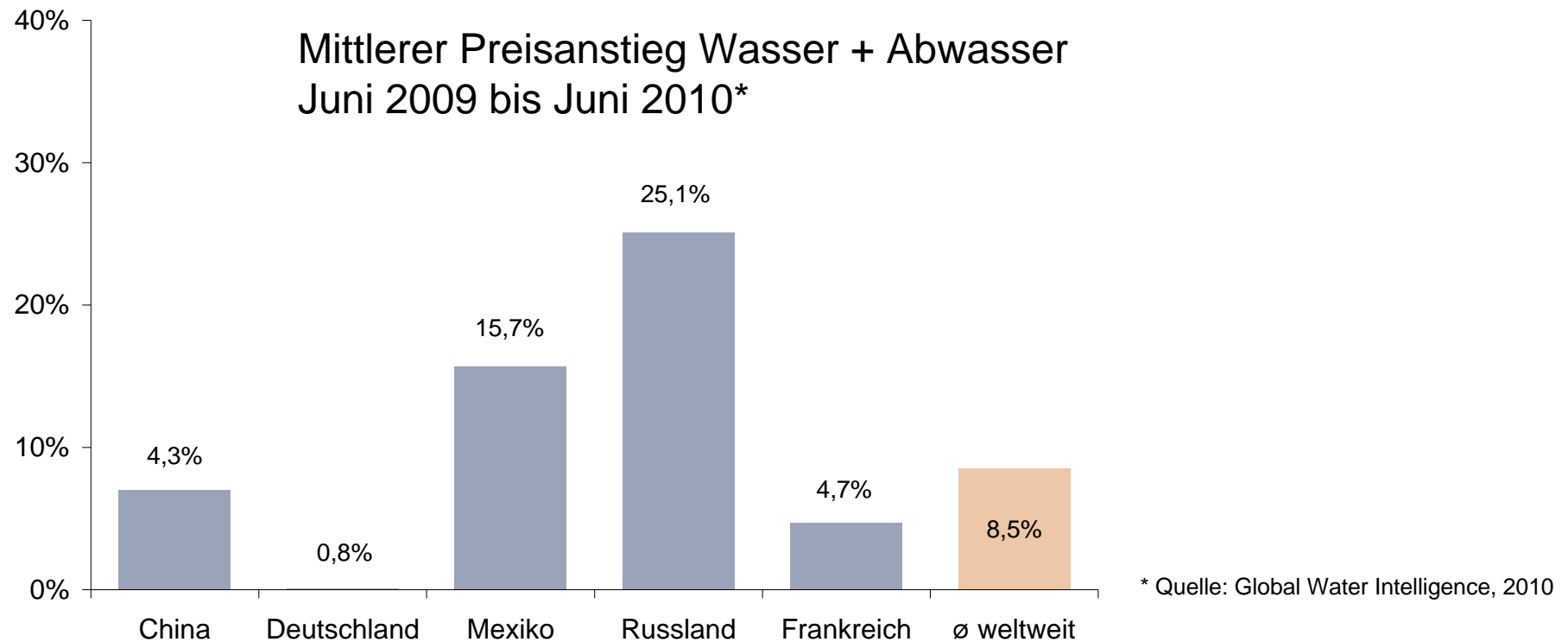
- Weltweit nimmt der Wasserverbrauch jährlich um 2% zu
- Begrenzte Verfügbarkeit erfordert mehr ausgefeilte Technologie (Entsalzung, Recycling, ...)
- Fortgeschrittene Volkswirtschaften: Sanierung der Netze
- Schwellen- und Entwicklungsländer: Ausbau von Wasserversorgung und Abwasserreinigung



Quelle: Global Environment Outlook – Environment for development (GEO-4), 2007

# Wasser als Investitionsthema – Umsatzentwicklung der «Wasserindustrie»

- 5% Umsatzwachstum jährlich bis weit ins nächste Jahrzehnt
- Der Verbraucher bezahlt die Investitionen über höhere Preise



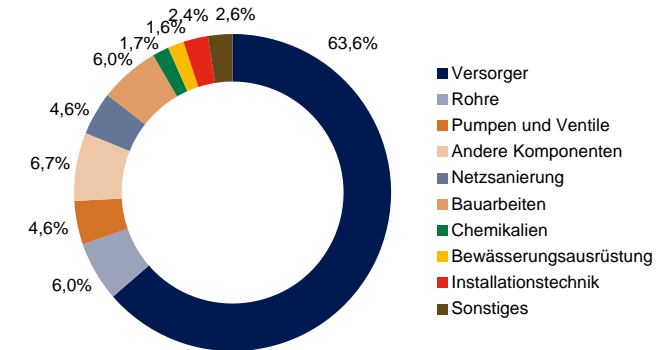
# Wasser als Baustein im Portfolio – Agenda

- Wasser als Investitionsthema
- **Der Sarasin Sustainable Water Fund**



# Sarasin Sustainable Water Fund – Überblick

- Lanciert im Dezember 2007
- EUR
- Weltweit investierender Aktienfonds
- Investiert in die ganze Wertschöpfungskette
- Fokus auf Technologieunternehmen und Dienstleister
- Auch nachhaltige Wassernutzung
- Fokus auf kleine und mittelgrosse Unternehmen
- Nur finanziell solide Unternehmen

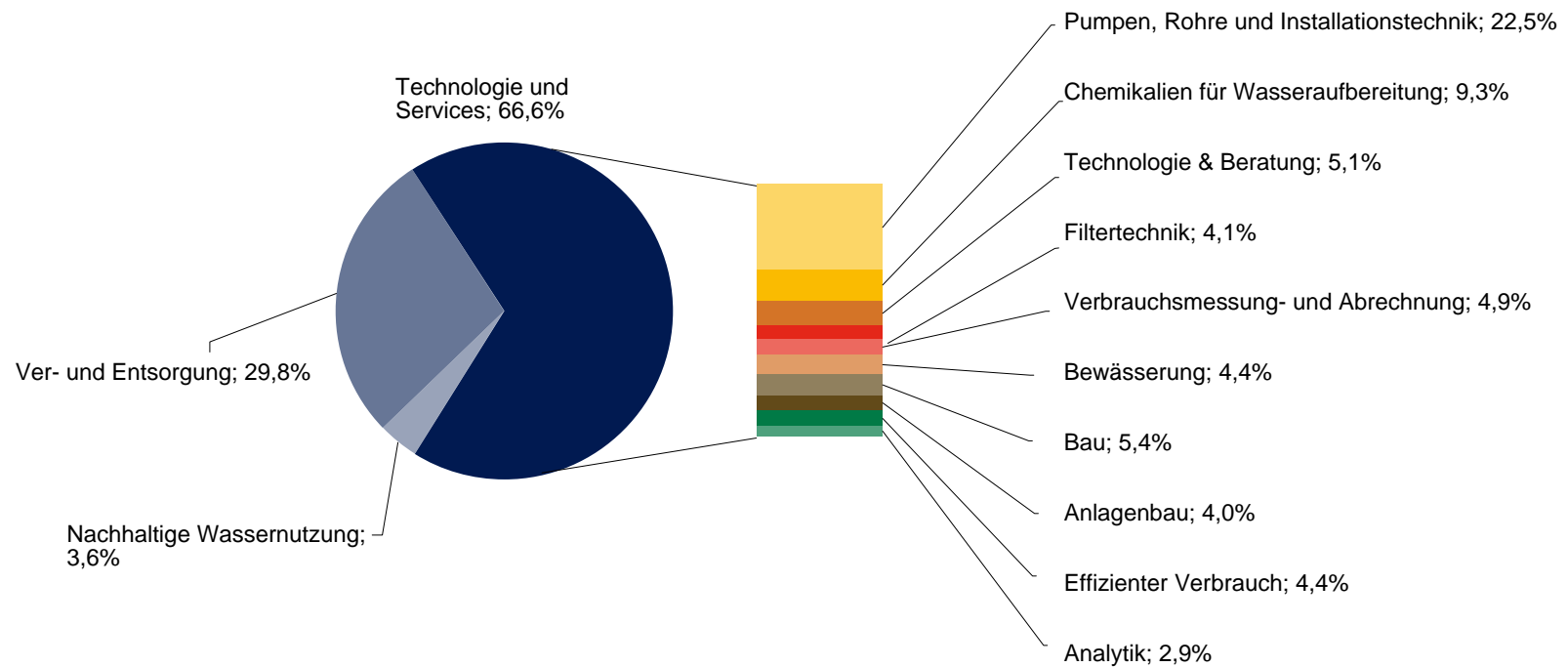


# Sarasin Sustainable Water Fund – Nachhaltigkeit

- Nur Unternehmen mit klarem Bezug zum Thema Wasser
- Konsequenter Nachhaltigkeitsansatz; Mindestens durchschnittliche Nachhaltigkeitsbewertung im Vergleich zu anderen Unternehmen der Branche
- Keine Unternehmen mit Bezug zu Atomenergie oder Rüstung
- Keine Wasserkraft (= Thema erneuerbare Energien)
- Keine Hersteller von Flaschenwasser
- Wahrnehmung der Stimmrechte
- Erfahrenes Team; enge Zusammenarbeit zwischen Nachhaltigkeitsanalysten und Portfoliomanagement

# Sarasin Sustainable Water Fund – Diversifikation nach Themen

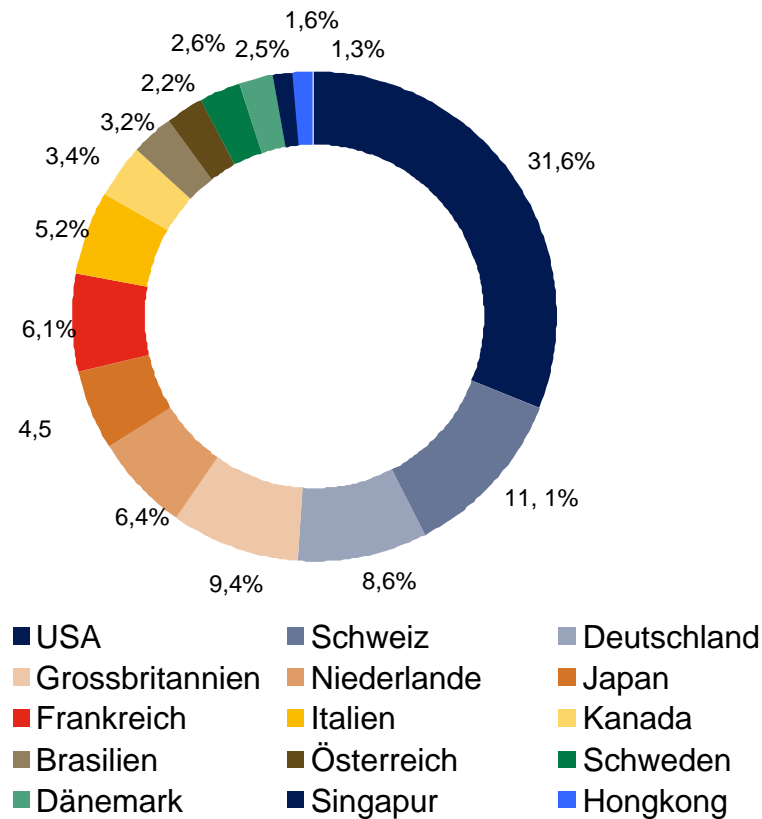
Fondsvolumen per 27.4.2011: 305 Mio. EUR



Stand: 31.03.2011

Quelle: Eigene Berechnungen.

# Sarasin Sustainable Water Fund – Diversifikation nach Ländern

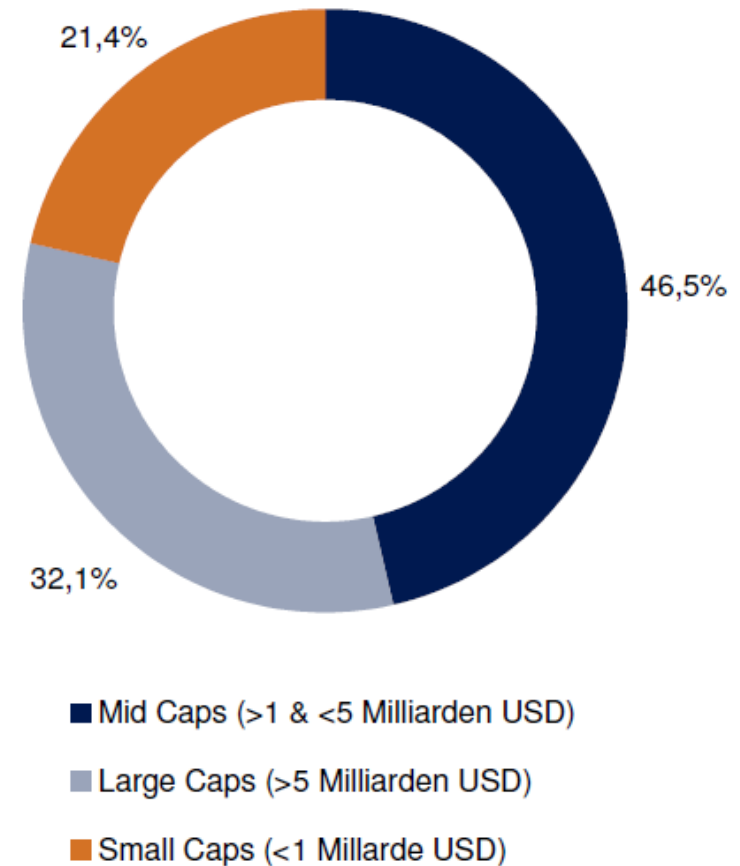


Stand: 31.03.2011

Quelle: Eigene Berechnungen.

# Sarasin Sustainable Water Fund: Diversifikation nach Unternehmensgröße

Marktkapitalisierung	31.12.2010	28.02.2011	Veränderung
Large Caps (>5 Milliarden USD)	31.2%	32.1%	1.0%
Mid Caps (>1 & <5 Milliarden USD)	45.7%	46.5%	0.8%
Small Caps (<1 Milliarde USD)	23.2%	21.4%	-1.8%



Quelle: Eigene Berechnungen.  
Stand: 28.02.2011

# Sarasin Sustainable Water Fund – Wertentwicklung

	Fonds	MSCI World	Differenz
2011 (31.03.2011)	-2,78%	-0,93%	-1,84%
2010	28,08%	19,53%	+8,56%
2009	33,00%	25,95%	+7,06%
2008	-35,73%	-37,65%	+1,91%
Seit Auflage bis 31.03.2011*	1,80%	-2,21%	+4,01%

(\*27.12.2007; annualisiert)

Quellen: Bloomberg, Datastream. Berechnung der Wertentwicklung ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages (EUR, netto). Individuelle Kosten wie Gebühren, Provisionen und andere Entgelte sind in der Darstellung nicht berücksichtigt und würden sich bei Berücksichtigung negativ auf die Wertentwicklung auswirken.

Der Sarasin Sustainable Water Fund fällt in die Risikoklasse 4 (Risikoklassen: 1: tief; 2: moderat; 3: mittel; 4: überdurchschnittlich; 5: hoch)

# Sarasin Sustainable Water Fund – Wertentwicklung im Vergleich

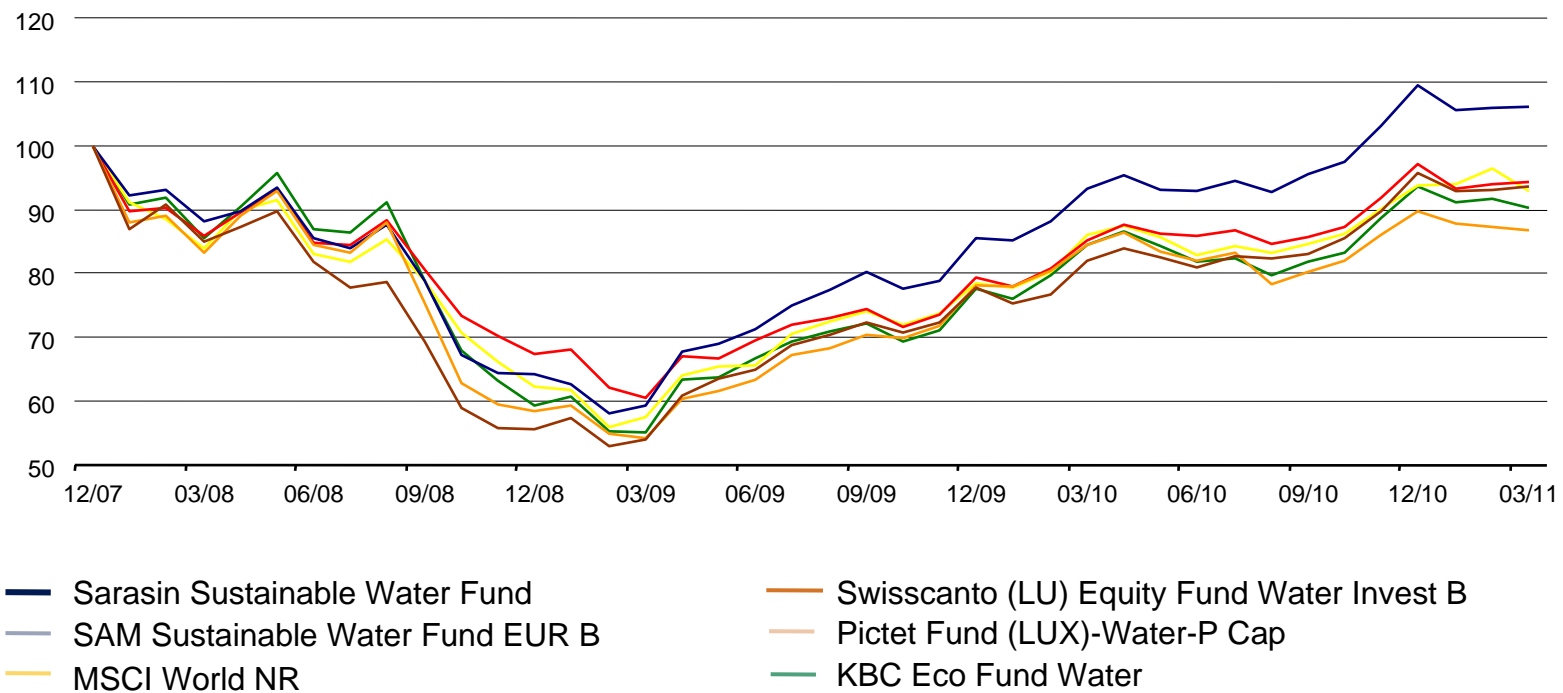
Bezeichnung	im Kalenderjahr ...				1 Jahr	kumuliert		Volatilität über ...	
	2011 (lfd. Jahr)	2010	2009	2008		2 Jahre kum.	3 Jahre kum.	Volatilität 2 Jahre	Volatilität 3 Jahre
SAM Sustainable Water B EUR	-2,76 %	14,99 %	33,81 %	-41,62 %	<b>8,67 %</b>	59,18 %	-1,93 %	12,59 %	20,84 %
KBC Eco Fd. Water KAP	-2,12 %	20,70 %	30,64 %	-40,62 %	<b>15,00 %</b>	66,00 %	-0,32 %	14,26 %	21,41 %
Pictet Water P €	-3,64 %	22,07 %	20,48 %	-34,04 %	<b>16,40 %</b>	49,52 %	1,92 %	12,85 %	17,85 %
MSCI World Net TR	2,02 %	20,88 %	27,83 %	-38,09 %	<b>19,47 %</b>	74,03 %	9,24 %	12,17 %	17,93 %
Sarasin Sustainable Water A	-3,23 %	28,08 %	33,00 %	-35,73 %	<b>20,14 %</b>	82,34 %	13,77 %	12,69 %	18,85 %
Swisscanto (LU) Eq. Water Invest E	-2,79 %	23,25 %	39,65 %	-44,34 %	<b>21,35 %</b>	75,74 %	2,52 %	12,30 %	19,43 %

Quelle: FINANZEN FundAnalyzer FVBS Plus 4.04.03, Stand: 28.02.2011

# Sarasin Sustainable Water Fund – Wertentwicklung seit Auflage im Vergleich

## Indexierte Wertentwicklung

27.12.2007 – 31.03.2011 in EUR (seit Auflage des Fonds)



Quelle: Lipper. Nettoinventarwert zu Beginn der Darstellung = 100. Berechnung der Wertentwicklung ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Individuelle Kosten wie Gebühren, Provisionen und andere Entgelte sind in der Darstellung nicht berücksichtigt und würden sich bei Berücksichtigung negativ auf die Wertentwicklung auswirken.  
 Der Sarasin Sustainable Water Fund fällt in die Risikoklasse 4 (Risikoklassen: 1: tief; 2: moderat; 3: mittel; 4: überdurchschnittlich; 5: hoch)

# Sarasin Sustainable Water Fund – Unterschiede zu anderen Wasserfonds

- Konsequenter Nachhaltigkeitsansatz
- Mindestens durchschnittliche Nachhaltigkeitsbewertung im Vergleich zu anderen Unternehmen der Branche
- Erfahrenes Team mit enger Zusammenarbeit zwischen Nachhaltigkeitsanalysten und Portfoliomanagement
- Nur Unternehmen mit klarem Bezug zum Thema Wasser
- Keine Unternehmen mit Bezug zu Atomenergie oder Rüstung
- Nachhaltige Wassernutzung ist Teil des Fonds
- Fokus auf small/mid caps
- Übergewichtung Technologie (im Vergleich zu Versorgern)
- Nur finanziell solide Unternehmen

# Sarasin Sustainable Water Fund – Climate Change Award 2010 – Gewinner Kategorie Water, Food, Agriculture



**“Die Preisrichter waren besonders beeindruckt von der Intensität und der Fokussierung des Investmentprozesses, der seinem nachhaltigen Ethos treu bleibt und ein wachsames Auge auf sich bietende Investitionsmöglichkeiten hat. Die Jury war davon überzeugt, dass der Fondsmanager, Matthias Prieb, den Puls des Markt spürt und wichtige Trends identifiziert. Limitierter Anteil im Bereich Wasserversorger zugunsten von Unternehmen in den Bereichen Wassertechnologie, Pumpen, Rohre, Installationstechnik und Verbrauchsmessung haben über die letzten 12 Monate zu einer Performance von knapp 30% geführt. “Das war eine grossartige Entscheidung. Ein ausgezeichnete Schritt, der Sarasin’s Know-How und Stärke in diesem Sektor beweist”** vermerken die Preisrichter.”

Dieser Preis wurde vom *Investment Week* Magazin und vom Vermögenverwalter Holden & Partners organisiert.

# Sarasin Sustainable Water Fund – Fondsdetails

Fondskategorie	Aktienfonds
Fondsdomizil	Luxemburg
Valoren-Nr.:	A: 3570646 F: 3570660 (nur für institutionelle Kunden)
ISIN:	A: LU0333595436 F: LU0333595519 (nur für institutionelle Kunden)
Lancierungsdatum:	27. Dezember 2007
Portfolio-Management:	Bank Sarasin & Cie AG, Basel
Benchmark:	keine repräsentative Benchmark verfügbar
Rechnungswährung:	EUR
Abschluss Rechnungsjahr:	30. Juni
Ausgabe/Rücknahme:	Täglich
Ausschüttungsdatum:	Oktober
Verwaltungsgebühr:	A: 2,00% p.a. F: 1,25% p.a.
Mindestinvestition:	A: EUR 1'000.--, F: EUR 3 Mio.
Vertriebsbewilligung:	Luxemburg, Schweiz, Österreich, Grossbritannien, Niederlande, Liechtenstein, Deutschland, Irland, Frankreich, Italien, Belgien, Spanien
Risikoklasse	Überdurchschnittlich

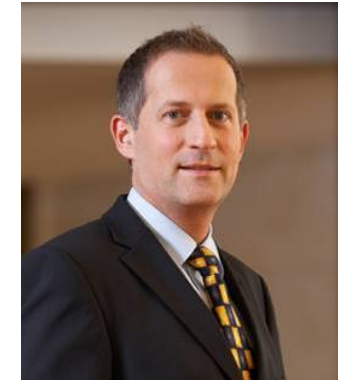
# Sarasin Sustainable Water Fund – Risiken

- Die Investitionen eines Fonds können Schwankungen unterliegen und es gibt keine Gewähr, dass der Wert der gehaltenen Fondsanteile beim Verkauf dem ursprünglich eingesetzten Kapital entspricht
- Entspricht die Bezugswährung des Investors nicht der Anlagewährung des Fonds bzw. den Anlagewährungen, besteht zudem ein Wechselkursrisiko
- Die Wertentwicklung des Fonds wird aufgrund der Investitionen in Aktien primär durch unternehmensspezifische Veränderungen und Änderungen des Wirtschaftsumfeldes beeinflusst
- Durch dynamische Diversifikation der Anlagen wird angestrebt, Risiken zu reduzieren
- Dieser Fonds fällt in die Risikoklasse 4: überdurchschnittlich (Risikoklassen: 1: tief, 2: moderat, 3: mittel, 4: überdurchschnittlich, 5: hoch)

# Sarasin Sustainable Water Fund – Fonds Manager

## **Matthias Priebes**

**Senior Portfolio Manager Team Equities Sarasin Sustainable Investment  
Director**



## **Ausbildung**

Lizentiat in Wirtschaftswissenschaften (BWL), Universität Zürich  
Eidg. diplomierter Finanzanalytiker und Vermögensverwalter (AZEK)  
Eidg. diplomierter Finanzplanungsexperte

## **Berufliche Tätigkeit**

1993 - 2001	Portfolio Manager, Schweizer Rück, Zürich und Hongkong
2001 - 2006	Portfolio Manager, Helvetia Versicherungen
2006 - 2007	Leiter Portfolio Management, Tareno AG
2007	Eintritt Bank Sarasin
Seit 2007	Senior Portfolio Manager Sarasin Sustainable Investment

Manager von globalen Aktienmandaten und Mandaten mit dem Thema Wasser für Institutionelle Kunden sowie Publikumsfonds

# Sarasin Sustainable Water Fund – Einer von vier Analysten für das Thema Wasser

**Klaus Kämpf**  
**Sarasin Sustainability Research Investment**  
**Director**



## **Ausbildung**

Studium an den Universitäten Freiburg/Breisgau, King's College London und Hamburg  
Diplom in Physik

## **Berufliche Tätigkeit**

1992 - 2002      Seniorprojektleiter für Bereiche Umwelt und Verkehr, Prognos AG  
2002              Eintritt Bank Sarasin  
Seit 2002        Analyst Sarasin Sustainable Investment

Analyst für Wasser, Immobilien (Direktinvestitionen), Entsorgung und Verkehrsinfrastruktur

# Wichtiger Hinweis (1)

Bei dem vorliegenden Dokument handelt es sich um eine **Marketing-Kommunikation** der Bank Sarasin, Taunusanlage 17, 60325 Frankfurt am Main, die zu reinen Informationszwecken dient und nicht den Anspruch, die vollständige Darstellung der Produkteigenschaften zu enthalten, erhebt. Sie stellt weder ein Angebot noch eine Empfehlung/Aufforderung zum Kauf oder Verkauf von Finanzprodukten dar und ersetzt nicht die unerlässliche Beratung und Risikoaufklärung – die wir Ihnen vor jeder Anlageentscheidung ausdrücklich empfehlen – durch Ihren persönlichen Berater. Der Verkaufsprospekt, die vereinfachten Prospekte sowie der Jahres- und Halbjahresbericht der Sarasin Investmentfonds SICAV sind auf Anfrage kostenlos bei der Bank Sarasin AG, Taunusanlage 17, 60325 Frankfurt am Main erhältlich.

Soweit im Rahmen dieser Präsentation zukünftige Wertentwicklungen dargestellt werden, beruhen diese und / oder die diesbezüglichen Empfehlungen unter anderem auf Prognosen für die zukünftige Entwicklung der Finanzmärkte und entsprechenden Simulationen. Diese Prognosen und Simulationen wiederum beruhen vor allem auf Erfahrungen und konkreten Wertentwicklungsdaten der Vergangenheit. Wir möchten Sie daher ausdrücklich darauf hinweisen, dass historische Wertentwicklungsdaten, Prognoseberechnungen und sonstige Simulationen kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung sind. Eine Garantie für das Eintreten der prognostizierten Werte der Modellrechnungen können wir daher nicht übernehmen. Kommissionen, Kosten und Steuern auf der Ebene des Anlegers wirken sich nachteilig auf die Wertentwicklung dieses Finanzproduktes aus. Anlagen in Fremdwährungen beinhalten zudem ein Währungsrisiko, wodurch sich die Rendite in der Referenzwährung des Anlegers aufgrund von Währungsschwankungen erhöhen oder verringern kann. Soweit indikative Anlagemöglichkeiten oder Portfoliostrukturen enthalten sind, gilt folgendes:

Die in den vorliegenden Unterlagen dargestellten indikativen Anlagemöglichkeiten oder Portfoliostrukturen sowie die darin enthaltenen Modellrechnungen basieren auf den uns bisher im Rahmen des Vermögensberatungsgesprächs mitgeteilten Informationen und Daten, deren Richtigkeit und Vollständigkeit wir nicht geprüft haben. Bei der dargestellten indikativen Anlagemöglichkeit/Portfoliostruktur handelt es sich insoweit um eine Darstellung, die keinen Anspruch auf umfassende Geeignetheit erhebt, sondern Sie vielmehr über die generellen Möglichkeiten eine Anlage informieren soll. Um Ihnen eine finale und konkret auf Ihre persönlichen Verhältnisse abgestimmte Anlageempfehlung unterbreiten zu können, benötigen wir weitere Informationen, insbesondere zu Ihren Anlagezielen, Ihrer Risikobereitschaft, Ihren Erfahrungen und Kenntnissen mit Finanzdienstleistungen und –produkten sowie Ihren finanziellen Verhältnissen. Den in unserem Maßnahmenplan empfohlenen Produkten liegen die jeweils aktuellen Kurse und Konditionen zugrunde, welche sich jedoch täglich verändern können. Dies gilt auch für die in dieser Präsentation enthaltenen Anlagevorschläge und Musterportfolios, die aufgrund des Marktgeschehens kurzfristig gegenstandslos werden können und deshalb nur momentanen Charakter haben.

## Wichtiger Hinweis (2)

Eine vollständige Darstellung der Eigenschaften der in dieser Präsentation erwähnten Produkte und die vollumfängliche Darstellung der mit den jeweiligen Produkten verbundenen Vor- und Nachteile können Sie den jeweils zugrunde liegenden Wertpapierprospekten bzw. Termsheets entnehmen. Diese stellen wir Ihnen auf Nachfrage gerne zur Verfügung.

Diese Unterlagen und die darin enthaltenen indikativen Anlagemöglichkeiten oder Portfoliostrukturen wurden auf Basis der heute geltenden (Steuer)gesetze erstellt. Daher ist auch die Gültigkeit der Informationen auf den Zeitpunkt der Erstellung dieser Präsentation beschränkt. Gesetzesänderungen, Änderungen der wirtschaftlichen Rahmenbedingungen oder sonstige Ereignisse können die zukünftige Entwicklung abweichend von unseren Darstellungen (insbesondere zu Renditen oder Steuern) beeinflussen. Individuelle Steuer- und / oder Rechtsfragen bitten wir Sie, bei Bedarf mit einem Angehörigen der steuer- und / oder rechtsberatenden Berufe zu besprechen.

Obwohl diese Unterlagen mit großer Sorgfalt erstellt wurden, kann weder die Bank Sarasin AG noch können mit dieser verbundene Unternehmen eine Haftung für Richtigkeit, Vollständigkeit oder Zweckmäßigkeit des Inhalts übernehmen. Die Haftung wegen Vorsatz und grober Fahrlässigkeit bleibt unberührt. Wenn nicht ausdrücklich erwähnt, sind alle Zahlen in dieser Publikation ungeprüft.

Personen mit Domizil oder Nationalität USA ist es nicht erlaubt, Anteile von Fonds der Sarasin Investmentfonds SICAV zu halten, und es ist verboten, Personen mit Nationalität oder Domizil USA diese Anteile öffentlich anzubieten, auszugeben oder zu verkaufen. Diese Publikation ist nur für Anleger in Deutschland bestimmt.

Der gesamte Inhalt dieser Unterlagen ist urheberrechtlich geschützt (alle Rechte vorbehalten). Das Verwenden, Modifizieren oder Vervielfältigen im Ganzen sowie in Teilen darf allein zum privaten, nicht kommerziellen Gebrauch des Interessenten erfolgen. Dabei dürfen Urheberrechtshinweise und Markenbezeichnungen weder verändert noch entfernt werden. Jede darüber hinausgehende Nutzung bedarf der vorherigen schriftlichen Zustimmung durch die Bank Sarasin AG. Dies gilt auch für die Weitergabe dieser Publikation. Ergänzend gelten unsere Allgemeinen Geschäftsbedingungen, welche Sie in jeder Geschäftsstelle einsehen oder Ihnen auf Wunsch zugesandt werden können.

© Bank Sarasin AG, Taunusanlage 17, 60325 Frankfurt



---

Besten Dank für  
Ihre Aufmerksamkeit

---

Nachhaltiges Schweizer Private Banking seit 1841.