

TARENO GLOBAL WATER SOLUTIONS FUND A EUR

■ **FINANZEN:** Wertverlust von 4,4 % in den letzten 12 Monaten (6.5.2019 – 5.5.2020). Der MSCI World Index verlor im gleichen Zeitraum 8,1 %. In den letzten 5 Jahren plus 9,3 % (MSCI World: plus 21,2 %). Für einen Aktienfonds durchschnittliche Jahresgesamtkosten von 2,0 %.

■ **RISIKO:** Totalverlustrisiko unwahrscheinlich. Teilverluste möglich. Im Vergleich mit anderen Aktienfonds große Wertschwankungen.



Wasserkraftwerk von Verbund, Ölraffinerie mit Komponenten von Alfa Laval

■ **NACHHALTIGKEIT:** Der Tareno Global Water Solutions wird als Wasserfonds vermarktet. Etwa die Hälfte der zum Testzeitpunkt 45 Unternehmen im Fonds sind Wasserversorger (u.a. Aqua America, Veolia), Wasserstromerzeuger (Verbund, Algonquin) oder Spezialisten für Wassertechnik (Xylem). Andere Unternehmen haben nur am Rande mit Wasser zu tun: der Mischkonzern Danaher, der mit einer Sparte Geräte zur Wasseranalyse herstellt, oder der Baustoffproduzent Kingspan, der auch Abwasserpumpen im Sortiment hat. Vier Firmen sind aus nachhaltiger Sicht fragwürdig: Kemira, Alfa Laval und Emerson Electric liefern Komponenten für die Öl- bzw. Atomindustrie. Der Mischkonzern Guangdong Investment betreibt in China Kohlekraftwerke. In diese Unternehmen kann der Fonds investieren, weil seine Nachhaltigkeitsanforderungen niedrig sind. Tareno bewertet bei der Aktienausswahl ökologische, soziale und an guter Unternehmensführung ausgerichtete Kriterien (ESG-Kriterien) mit Daten von Anbietern wie MSCI ESG, Arabesque und ISS ESG (vormals ISS-oekom). Das Ergebnis fließt aber nur zu 25 % in die Gesamtbewertung der Unternehmen ein (die übrigen 75 % sind finanzielle Kriterien). Komplet ausgeschlossen sind Firmen, die in Flaschen abgefülltes Wasser verkaufen, Geschäfte mit Alkohol, Tabak, Glücksspiel, Pornografie, Kohleabbau und Rüstung machen oder in schwere Kontroversen verwickelt sind. Erlaubt sind aber Investments in Unternehmen, die bis zu 5 % ihres Umsatzes mit Atomenergie erzielen. ECoReporter hat den kompletten Aktienbestand überprüft und keine Verstöße gegen die Anlagekriterien des Fonds festgestellt. Das Fondsmanagement legt das Anlageuniversum zusammen mit dem Wasser- und Nachhaltigkeitsexperten Matthias Retter fest, der u.a. für die Vereinten Nationen arbeitet. Retter überprüft auch, ob sich Aktienbestand und Anlageuniversum entsprechen.

■ **TRANSPARENZ:** Die komplette aktuelle Aktienliste ist lediglich in den Jahres- und Halbjahresberichten einsehbar. Tareno informiert anschaulich über Aktienausswahlverfahren und Nachhaltigkeitskonzept.

■ **NACHHALTIGE WIRKUNG:** Der Fonds beteiligt sich an Aktien-Neuemissionen. Hierbei fließt Geld vom Aktionär direkt ins Unternehmen. Tareno lässt seine Stimmrechte von ISS ESG ausüben, veröffentlicht das Abstimmungsverhalten aber nicht. Das Fondsmanagement spricht nach eigenen Angaben mit Unternehmen über Nachhaltigkeitsthemen und will zukünftig per Newsletter darüber informieren, wenn Aktien wegen unzureichender Nachhaltigkeit verkauft werden.

GESAMTNOTE:

3,5



FAZIT: Wasserfonds mit schwacher Wertentwicklung und einigen Ölindustrie-, Atom- und Kohle-Aktien.

NACHHALTIGKEIT:

3,0



Aktien-Auswahlprinzip:	3,3
Nachhaltigkeits-Management:	2,3
Transparenz:	3,3
Nachhaltige Wirkung:	3,0

FINANZEN:

4,0



Wertentwicklung:	4,0
Sicherheit/Risiko:	4,3
Kosten:	3,3

WERTENTWICKLUNG 5 Jahre in % 05/2015 – 05/2020



Wertentwicklung: Performance in Bezug zum MSCI World Index (Faktor 5 in Finanznote). Die Gesamtnote kann Rundungsdifferenzen aufweisen.

STÄRKEN:

- Unabhängiger Wasserexperte berät den Fonds



SCHWÄCHEN:

- Niedrige Nachhaltigkeitsanforderungen
- Aktien aus Kohle- und Ölbranche
- Schwache Wertentwicklung



Empfohlene Anlagedauer: Ab 5, besser: 7 Jahre.

Fondsname:	Tareno Global Water Solutions Fund A EUR
Fondsgesellschaft:	Vontobel Asset Management
ISIN:	LU0319773635
Internet:	www.tareno-globalwatersolutionsfund.ch
Volumen 30.4.2020:	122 Millionen Euro
Verwaltungsgebühr/TER:	1,65 % / 2,00 %
Sparplan möglich:	Ja