

Langfristige Trends sprechen für Energiefonds

Autor(en): **[s.n.]**

Objektyp: **Article**

Zeitschrift: **Energieia : Newsletter des Bundesamtes für Energie**

Band (Jahr): - **(2011)**

Heft 1

PDF erstellt am: **21.07.2024**

Persistenter Link: <https://doi.org/10.5169/seals-638674>

Nutzungsbedingungen

Die ETH-Bibliothek ist Anbieterin der digitalisierten Zeitschriften. Sie besitzt keine Urheberrechte an den Inhalten der Zeitschriften. Die Rechte liegen in der Regel bei den Herausgebern.

Die auf der Plattform e-periodica veröffentlichten Dokumente stehen für nicht-kommerzielle Zwecke in Lehre und Forschung sowie für die private Nutzung frei zur Verfügung. Einzelne Dateien oder Ausdrucke aus diesem Angebot können zusammen mit diesen Nutzungsbedingungen und den korrekten Herkunftsbezeichnungen weitergegeben werden.

Das Veröffentlichen von Bildern in Print- und Online-Publikationen ist nur mit vorheriger Genehmigung der Rechteinhaber erlaubt. Die systematische Speicherung von Teilen des elektronischen Angebots auf anderen Servern bedarf ebenfalls des schriftlichen Einverständnisses der Rechteinhaber.

Haftungsausschluss

Alle Angaben erfolgen ohne Gewähr für Vollständigkeit oder Richtigkeit. Es wird keine Haftung übernommen für Schäden durch die Verwendung von Informationen aus diesem Online-Angebot oder durch das Fehlen von Informationen. Dies gilt auch für Inhalte Dritter, die über dieses Angebot zugänglich sind.



Langfristige Trends sprechen für Energiefonds

Der Markt für nachhaltige Anlagen ist auf dem Weg vom Nischen- zum Massenmarkt. Der weltweite Energiehunger, steigende Ölpreise und die Klimaveränderung machen für langfristig denkende Investoren auch Fonds rund um erneuerbare Energien und Energieeffizienz immer attraktiver, auch wenn die Finanz- und Wirtschaftskrise nach dem Boomjahr 2008 ihre Spuren hinterlassen hat.

Insgesamt ist in Europa der nachhaltige Anlagemarkt in den letzten zwei Jahren stark gewachsen. Das Volumen solcher Investitionen in Themenfonds rund um Umwelt, Soziales und gute Unternehmensführung verdoppelte sich von 2008 bis Ende 2009 beinahe und umfasst mittlerweile 5000 Milliarden Euro, wie eine Studie der Eurosif, der Vereinigung für nachhaltige Anlagen in Europa, zeigt. In der Schweiz wird das Volumen nachhaltiger Anlagen gemäss einer Studie der Investmentberatungsfirma onValues Ende 2009 auf 34,1 Mrd. Fr. geschätzt, gegenüber dem Vorjahr eine Steigerung von über 63 Prozent. Eine Studie der Unternehmensberatungsfirma McKinsey im Auftrag des Bundesamts für Energie (BFE) liefert schliesslich Schätzungen für die Bereiche Klimawandel, erneuerbare Energien und Energieeffizienz: In solche Themenfonds waren demnach 2007 in der Schweiz bei Schweizer Instituten rund 8,5 Mrd. Fr. angelegt, 2008 betrug dieses Anlagevermögen noch rund 5 Mrd. Franken. «Bei einer jährlichen Wachstumsrate von 13 Prozent dürfte dieses Anlagevolumen

2020 auf rund 23 Mrd. Fr. ansteigen», heisst es in der Studie weiter. Weltweit ist dieser Markt für Schweizer Grossbanken wie CS und UBS ein gutes Geschäft, aber auch die Privatbank Sarasin mischt ganz vorne mit, ebenso wie fokussierte Anlagenverwalter wie etwa die 1995 gegründete weltweit tätige Investmentboutique SAM (Sustainable Asset Management AG). «Von 2007 bis 2008 war der Sektor sehr en vogue», erklärt SAM-Portfoliomanager Thimo Lang. Mit Eintreten der Finanzkrise Mitte 2008 habe sich das Bild dann eingetrübt. Kredite waren für Firmen, welche etwa in Grossprojekte wie Windkraftanlagen investieren wollten, nur unter schweren Bedingungen zu erhalten. Dies wirkte sich auf die Performance der Fonds aus. So verlief auch die Kursentwicklung des S&P Clean Energy Index seither sehr enttäuschend, bei gleichzeitig hoher Volatilität. «In den letzten Monaten hat sich das Bild aber beruhigt», sagt Lang.

Fonds in ganzer Breite

Um solche Marktturbulenzen aufzufangen, sind nachhaltige Energiefonds breit aufgestellt. Der Smart Energy Fund von SAM beispielsweise ist in die Cluster «Erneuerbare Energien», «Erdgas», «Energiesysteme» und «Energieeffizienz» aufgeteilt. Investitionsmöglichkeiten bestehen im ersten Cluster etwa bei Windturbinenherstellern, aber auch bei Betreibern von Windanlagen. Lang bezeichnet dies als up- beziehungsweise downstream analog den Bezeichnungen in der Öl- und Gasindustrie. «Innerhalb der Cluster können wir so eine gute Balance zwischen eher zyklischen, spekulativen sowie stabileren Titeln erreichen», erklärt Lang. Erdgas – von der Exploration und

Produktion über die Verteilung bis zu Erdgasfahrzeugen – hat die SAM deshalb in ihrem Fonds, weil es laut Lang gegenüber Erdöl «das kleinere Übel» darstelle und sich gut mit erneuerbaren Energien kombinieren lasse, um deren Produktionsschwankungen auszugleichen. Das Cluster Energiesysteme seinerseits enthält Anlagemöglichkeiten in Netze (Ausrüsterfirmen und Netzbetreiber) sowie in die Energiespeicherung (Batterien). In das Cluster Energieeffizienz schliesslich fallen beispielsweise effiziente Beleuchtungen über LED oder industrielle Prozesse. «Insgesamt verfolgen wir mit unserem Fonds einen sehr globalen Ansatz», erklärt Lang weiter. Ein Beispiel sei die LED-Strassenbeleuchtung, ein Thema in Taiwan. China sei derweil stark im Bereich Windenergie, Deutschland in der Solarenergie oder Brasilien in der Wasserkraft. Schweizer Titel sind derzeit keine im Fonds. «Ein Unternehmen wie Meyer Burger würde jedoch gut reinpassen», sagt Lang.

Megatreiber weisen den Weg

Auf lange Sicht sieht er gute Aussichten für Investoren im Bereiche der neuen Energiefonds, weil die fossilen Ölreserven begrenzt seien und sich zudem teilweise in Regionen befänden, «welche eher als instabil gelten». Wegen des weltweiten Energiehungers, verstärkt durch aufstrebende Schwellenländer wie Indien oder China, müsse zudem die Energieversorgung auf ein sicheres Fundament gestellt werden. Und schliesslich spiele die Klimaveränderung und damit die Unsicherheit bei der Entwicklung des CO₂-Preises eine entscheidende Rolle. «Diese drei Megatreiber werden auch noch in 10, 20 oder 30 Jahren bestehen», betont Lang.

(klm)

INTERNET

McKinsey-Studie «Wettbewerbsfaktor Energie – Chancen für die Schweizer Wirtschaft» (Publikationsnummer 290118):

www.bfe.admin.ch/dokumentation/energieforschung

Vereinigung für nachhaltige Anlagen in Europa:

www.eurosif.org

Investmentboutique SAM:

www.sam-group.com

Investmentberatungsfirma onValues:

www.onvalues.ch