



industriële klanten hun waterkosten beter beheersen en het verbruik terugdringen.

#### • Lekdetectie

Door waterlekken gaan er dagelijks grote hoeveelheden drinkwater verloren, zowel op kleine (lekkende kranen) als op grote schaal (pijpleidingen). Er zijn speciale toestellen ontwikkeld die op basis van akoestische signalen de locatie van lekken opsporen. Deze worden gecombineerd met slimme meters om eventuele verliezen te ontdekken.

#### SUBSECTOREN

Er zijn verschillende typen bedrijven die zich bezighouden met water. We onderscheiden de distributie, infrastructuur en behandeling. Verschillende bedrijven zijn op meerdere domeinen actief.

#### • Distributie

De verdeling van drinkwater omvat verschillende elementen. Waterzuiveringsinstallaties behoren tot deze categorie, net als bouwers van pijpleidingen, bruggen en sluizen. Ook de activiteiten die deel uitmaken van de recyclingcyclus om water op te vangen en te hergebruiken maken deel uit van de distributie.

#### • Infrastructuur

Het uitbaten van waterinfrastructuur gebeurt meestal door nutsbedrijven, vaak streng gereguleerd door de overheid. Ook studie- en adviesbureaus spelen een belangrijke rol bij de bouw van nieuwe installaties. De waterinfrastructuur is in de meeste landen verouderd en voldoet niet meer aan de behoeften. Daarom zijn de komende jaren grote investeringen nodig, zowel in de Verenigde Staten als in de Europese Unie.

#### • Behandeling

Bedrijven actief in waterbehandeling houden zich onder meer bezig met ontziltting, het ontsmetten van leidingen en filteren. Daarnaast omvat het proces van waterzuivering nog verschillende activiteiten die onder de noemer behandeling vallen.

#### INVESTERINGSMOGELIJKHEDEN

Beleggingsanalisten noemen water soms het blauwe goud, omdat de toenemende schaarste de prijs van deze belangrijke vloeistof nog sterk kan gaan opdrijven. Beleggers die op het watertema willen inspelen, kunnen dit doen via een brede waaier aan beleggingsfondsen en trackers.

Bij de actief beheerde beleg-

gingsfondsen is Pictet Water het oudste en ook veruit het grootste met bijna 4,7 miljard euro onder beheer. Ook het RobecoSAM Sustainable Water Fund behoort tot deze categorie, maar is een maatje kleiner met minder dan 900 miljoen euro onder beheer. Een nadeel van deze actief beheerde fondsen is de relatief hoge beheervergoeding van meer dan 2 procent op jaarbasis. Bij de iShares Global Water ETF blijft de jaarlijkse vergoeding beperkt tot 0,65 procent. Deze tracker schaduwde de prestatie van de S&P Global Water-index, die is samengesteld uit vijftig bedrijven die actief zijn in watergerelateerde sectoren. Een alternatief is de PowerShares Global Water Portfolio ETF, die de Nasdaq OMX Global Water Index volgt. De jaarlijkse beheervergoeding ligt met 0,75 procent iets hoger.

Wie liever in individuele bedrijven belegt, kan kiezen voor de namen die bij veel van deze fondsen in de portefeuille zitten: de Zwitserse sanitairfabrikant Geberit, nutsbedrijven als American Water Works, Suez en Veolia Environnement, of Amerikaanse ondernemingen als Pentair, Danaher en Ecolab. Nog dichterbij huis is ook ingenieursbedrijf Arcadis actief in waterbescherming en waterzuivering.

BELEGGERS  
DIE OP HET  
WATERTHEMA  
WILLEN INSPE-  
LEN, KUNNEN DIT  
DOEN VIA EEN  
BREDE WAAIER  
AAN BELEG-  
GINGSFONDSEN  
EN TRACKERS

