

Marktkommentar / 14. Mai 2012



Smart-Grid-Unternehmen im Aufwind

Rund um den Globus passen die Regierungen ihre Energiepolitik an. Sie beabsichtigen, die Abhängigkeit von traditionellen Energiequellen zu reduzieren und den Übergang zu alternativen, dezentralisierten Formen der Energiegewinnung mit einer höheren Energieeffizienz zu bewerkstelligen.

Allgemein geht man davon aus, dass sich die Energiekosten am leichtesten durch eine bessere Nutzung der vorhandenen Energie senken lassen. Neue Technologien im Bereich der Erschließung und Produktion von Primärenergie, die zusätzliche Erzeugung erneuerbarer Energien, die flächendeckende Verfügbarkeit von Elektrofahrzeugen sowie Maßnahmen zur verlässlicheren und effizienteren Energieübertragung und -verteilung erfordern ein intelligenteres Stromnetz. Hier rückt besonders das deutsche Smart Grid-Unternehmen Elster in den Fokus, das Messgeräte herstellt und gut positioniert ist, um im Geschäft mit intelligenten Messgeräten und Gasinfrastruktur weitere Marktanteile hinzuzugewinnen. Auch der Stellenantritt des neuen Finanzchefs wurde als positives Zeichen gewertet. Darüber hinaus kann das Unternehmen für 2012 bereits umfangreiche Bestellungen von Hydro Quebec, British Gas, Qatar und erst kürzlich von Iberdrola ausweisen.

Die weltweite Einführung und Umsetzung von Energieeffizienzmaßnahmen bieten langfristige Wachstumschancen und vielversprechende Investitionsmöglichkeiten in neue Technologien, darunter Wärmespeicherung sowie neue Software und Komponenten für die Datenverwaltung, Datenüberwachung und -steuerung. Die Zunahme von Bestellungen im Infrastrukturbereich wird unserer Einschätzung nach anhalten. Dazu gehören die Aufrüstung von Stromnetzen, Öl- und Gasleitungen sowie der Ausbau von Anlagen. Dieser Trend sowie die kürzeren Produktlebenszyklen sollten die Aktienkurse im Energieeffizienz-Anlagethema stützen.

Zwar dürften erneuerbare Energiequellen, da in der Branche derzeit wesentliche Anpassungen stattfinden, kurzfristig weiterhin starkem Gegenwind ausgesetzt sein. Langfristig jedoch hat die Begründung für dieses Anlagethema Bestand, da es keine Alternative für Investitionen in alternative Energien gibt.

Pascal Dudle, Fondsmanager des Vontobel Fund – New Power

Vontobel-Gruppe

Die Vontobel-Gruppe ist eine global ausgerichtete Schweizer Privatbank, deren Grundstein 1924 in Zürich gelegt wurde. Vontobel ist auf die Vermögensverwaltung für Privatkunden und institutionelle Anleger sowie das Investment Banking spezialisiert. Der Gruppe waren per Ende Dezember 2011 Kundenvermögen in Höhe von CHF 132 Mrd. anvertraut. Weltweit erbringen rund 1.500 Mitarbeitende erstklassige und maßgeschneiderte Dienstleistungen für internationale Kundschaft. Die Namenaktien der Vontobel Holding AG sind an der SIX Swiss Exchange kotiert. Die Familien Vontobel und die gemeinnützige Vontobel-Stiftung besitzen die Aktien- und Stimmenmehrheit.

www.vontobel.com

Kontakte

| | | |
|------------------------------|--------------------|-----------------------|
| Media Relations Deutschland: | Caroline Schaminet | +49 (0)30 24 37 60 52 |
| Media Relations Schweiz: | Reto Giudicetti | +41 (0)58 283 61 63 |

Wichtige rechtliche Hinweise

Dieses Dokument dient nur zu Informationszwecken und ist weder eine Aufforderung zum Kauf oder Verkauf von Wertpapieren, noch zur Abgabe eines Kauf- oder Zeichnungsangebots. Dieses Dokument wurde durch Vontobel Asset Management erstellt und ist nicht das Ergebnis einer Finanzanalyse. Die "Richtlinien zur Sicherstellung der Unabhängigkeit der Finanzanalyse" der Schweizerischen Bankiervereinigung finden auf dieses Dokument keine Anwendung. Obwohl die Bank Vontobel AG der Meinung ist, dass die hierin enthaltenen Angaben auf verlässlichen Quellen beruhen, kann die Bank keinerlei Gewährleistung für Qualität, Richtigkeit, Aktualität oder Vollständigkeit der in diesem Dokument enthaltenen Informationen übernehmen.

Jede Verwendung, insbesondere der gesamte oder auszugsweise Nachdruck oder die Weitergabe an Dritte, ist nur mit vorheriger schriftlicher Zustimmung der Bank Vontobel AG gestattet.