

<https://blog.en.erste-am.com/2018/03/22/world-water-day-2018-smoke-water-water-footprint-sustainable-investments/>

World Water Day 2018: Smoke on the water - the water footprint of sustainable investments

Gast-AutorIn / Guest Author



© (c) iStock

Author: Walter Hatak, Research Analyst

The World Water Day was first introduced on 22 March 1993. The goal was to anchor the meaning of water and thus the efficient use of this critical resource in the collective consciousness. Despite the long history, the importance of water from the point of view of risk has only recently gained in relevance.



Drought, poverty, and flight

Clean drinking water is a dwindling good. The [World Economic Forum](#) rates a global water crisis as fifth-biggest risk for the coming years. Local freshwater shortage is a risk with social consequences. Water shortage can make entire regions uninhabitable and force people to flee. Access to water is thus becoming more and more important on a global scale.

According to the [World Resources Institute](#), every seventh person today lives in a region with scarce water resources. By 2025, this number could increase to 3.5bn, i.e. to almost half the world's population. Pollution and the resulting threat to freshwater springs is one of the most frequent reasons for water shortages.

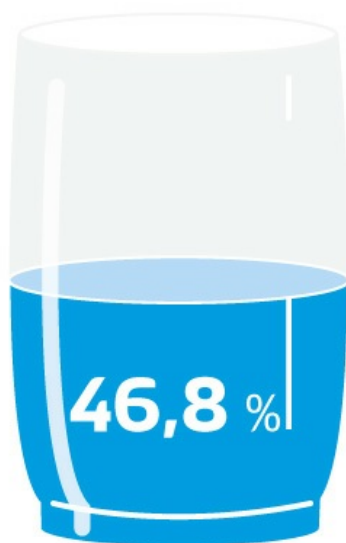
Pioneering work in the field of water footprints

The models that facilitate the establishment of the water footprint uses the volume of water used and reported by companies as input variable for the calculation of water intensity. In order to ensure a reliable set of data, we take into account only those data that have been supplied by several providers. Data available for less than 80% of relevant business activity are not used in the model.

Even though our water data currently only cover about half of our equity holdings, it is important for us to promote the availability of reliable water data. We achieve this goal on the one hand by publishing the water footprint itself, and on the other hand by entering into an intensive dialogue with our research partners.

The glass is half full

Total availability of water data for ERSTE RESPONSIBLE equita funds



Sources: Bloomberg, MSCI-ESG, oekom research AG; own calculations by Erste Asset Management, water and sales data FY 2014–2017

Location, location, location

Whereas every tonne of CO² emitted or saved makes a global difference, water shortage is a local problem. The relevant unit is therefore every regionally confined water catchment area. The water footprint sorts the regions of business activities in terms of water stress level from low to high. The higher the stress level, the higher the water risk.

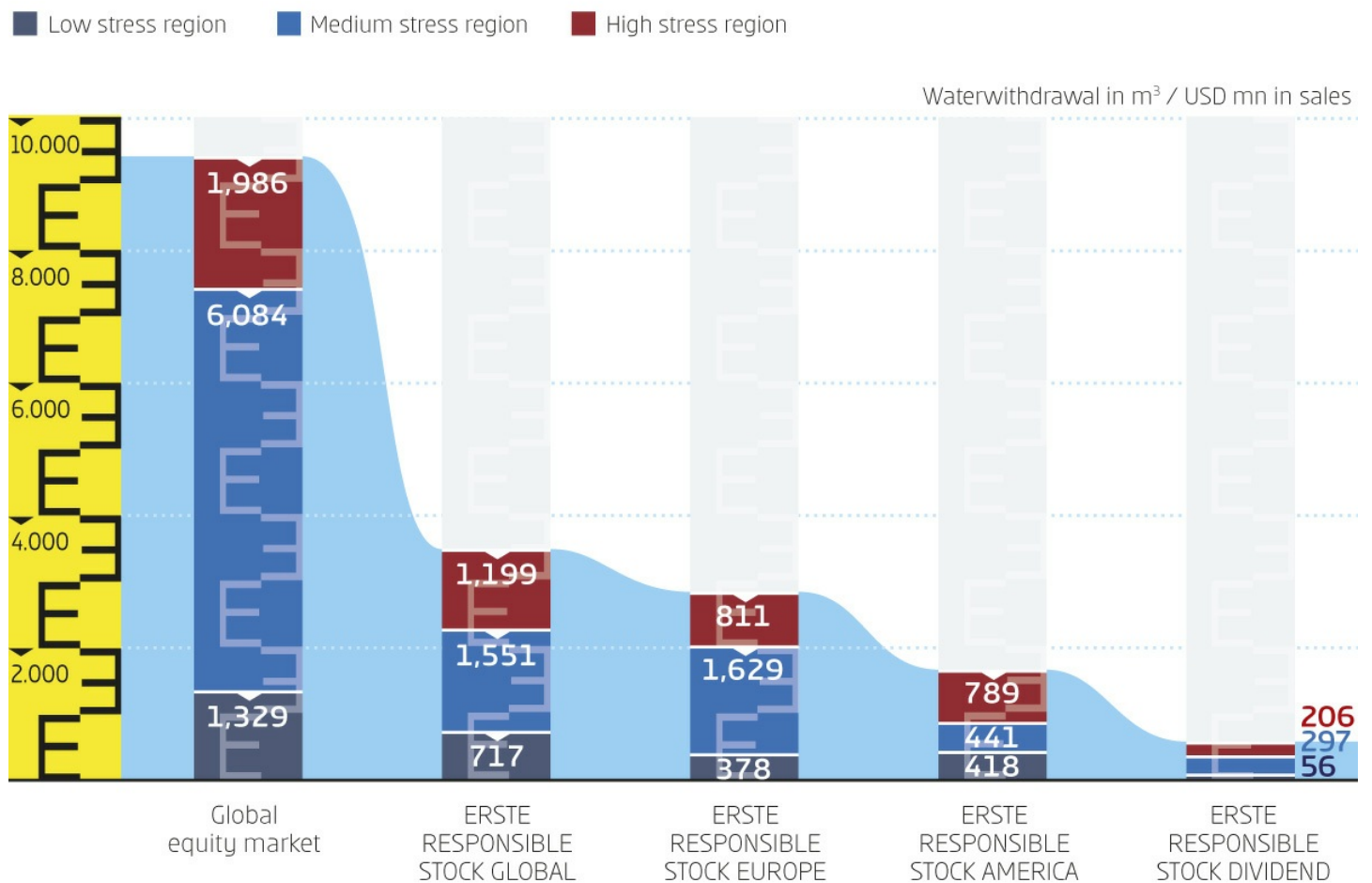
For example, fruit cultivation in the Austrian region of Wachau (Lower Austria) is safe, whereas in the dry regions of California it is problematic. Water consumption first has to be allocated to the region where the company operates in order to assess the risk of water shortage.

Regional Distribution of water intensity of the ERSTE RESPONSIBLE equity funds

For the ERSTE RESPONSIBLE funds, the establishment of water risk represent an important part of sustainable company (e)valuation. To this end, the regional operations of the company, the dependence on water use, and the measures aimed at improving sustainable water consumption are taken into consideration. For example, the water intensity of our flagship fund [ERSTE RESPONSIBLE STOCK GLOBAL](#) is only 37% of that exhibited by the global equity index.

Which water levels are reached when measuring water intensity?

Global equity market vs. ERSTE RESPONSIBLE equity funds



Sources: Bloomberg, MSCI-ESG, oekom research AG; own calculations by Erste Asset Management, water and sales data FY 2014–2017; index data as of 29 December 2017

More information on this interesting topic can be found in the current version of our ESG-Letter:
[ERSTE RESPONSIBLE RETURN - The ESG-Letter](#)

ESG is the abbreviation for “Environmental, Social and Governance”. These are the three broad categories according to which companies are tested for sustainable investment.

▲ Risk notes according to 2011 Austrian Investment Fund Act

ERSTE RESPONSIBLE STOCK EUROPE may exhibit increased volatility due to the composition of its portfolio: i.e. the unit value can be subject to significant fluctuations both upwards and downwards within short periods of time.

Legal note:

Prognoses are no reliable indicator for future performance.

Wichtige rechtliche Hinweise

Hierbei handelt es sich um eine Werbemitteilung. Sofern nicht anders angegeben, Datenquelle ERSTE-SPARINVEST Kapitalanlagegesellschaft m.b.H., Erste Asset Management GmbH, RINGTURM Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. und ERSTE Immobilien Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. Unsere Kommunikationssprachen sind Deutsch und Englisch.

Der Prospekt für OGAW-Fonds (sowie dessen allfällige Änderungen) wird entsprechend den Bestimmungen des InvFG 2011 idgF erstellt und im „Amtsblatt zur Wiener Zeitung“ veröffentlicht. Der vereinfachte Prospekt der ERSTE Immobilien Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. wird entsprechend den Bestimmungen des ImmoInvFG 2003 idjF erstellt und im „Amtsblatt zur Wiener Zeitung“ veröffentlicht. Für die von der ERSTE-SPARINVEST Kapitalanlagegesellschaft m.b.H., Erste Asset Management GmbH, RINGTURM Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. und ERSTE Immobilien Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. verwalteten Alternative Investment Fonds (AIF) werden entsprechend den Bestimmungen des AIFMG iVm InvFG 2011 „Informationen für Anleger gemäß § 21 AIFMG“ erstellt.

Der Prospekt, die „Informationen für Anleger gemäß § 21 AIFMG“, der vereinfachte Prospekt sowie die Wesentliche Anlegerinformation/KID sind in der jeweils aktuell gültigen Fassung auf der Homepage www.erste-am.com bzw. www.ersteimmobilien.at abrufbar und stehen dem interessierten Anleger kostenlos am Sitz der jeweiligen Verwaltungsgesellschaft sowie am Sitz der jeweiligen Depotbank zur Verfügung. Das genaue Datum der jeweils letzten Veröffentlichung des Prospekts bzw. des vereinfachten Prospekts, die Sprachen, in denen die Wesentliche Anlegerinformation/KID erhältlich ist sowie allfällige weitere Abholstellen der Dokumente sind auf der Homepage www.erste-am.com bzw. www.ersteimmobilien.at ersichtlich.

Diese Unterlage dient als zusätzliche Information für unsere Anleger und basiert auf dem Wissensstand der mit der Erstellung betrauten Personen zum Redaktionsschluss. Unsere Analysen und Schlussfolgerungen sind genereller Natur und berücksichtigen nicht die individuellen Bedürfnisse unserer Anleger hinsichtlich des Ertrags, steuerlicher Situation oder Risikobereitschaft. Die Wertentwicklung der Vergangenheit lässt keine verlässlichen Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung eines Fonds zu.

Da es sich hierbei um einen Blog handelt, werden die in den jeweiligen Einträgen angegebenen Daten und Fakten sowie Hinweise nicht aktualisiert. Diese entsprechen dem Redaktionsstand zum oben angeführten Datum. Die jeweils aktuellen Daten und Hinweise in Bezug auf Fonds entnehmen Sie bitte den Angaben unter dem Menüpunkt „Fondssuche“ auf www.erste-am.at.



Gast-AutorIn / Guest Author

The guest author is used for persons who do not publish blog posts on a regular basis. They could also be external persons (not from Erste Asset Management).