

Müll in Wert verwandeln

Denkt man an Mülldeponien, stellt man sich meist unansehnliche Müllberge vor, die üble Gerüche verströmen. Moderne Mülldeponien sind jedoch Wunderwerke der Bautechnik, die dem Schutz der menschlichen Gesundheit und der Umwelt dienen. Investoren mögen sich über die derzeitige Marktunsicherheit sorgen, sollten jedoch einen Bereich ins Auge fassen, der einen dauerhaften Wettbewerbsvorteil bieten könnte: Müll.

Anzahl der Mülldeponien in den USA seit 1992



Quelle: 1992-2018 von BofA Merrill Lynch Global Research und EPA, 2019-2022 basierend auf EPA und Alger-Schätzungen*

- Seit den frühen 1990er Jahren hat der umweltpolitische Druck im Bereich der Abfallwirtschaft zu einem drastischen Rückgang der Deponien geführt. Dies hat zu einem Ungleichgewicht zwischen Angebot und Nachfrage geführt, das das Abfalldeponie-Netz vor allem im Nordosten begünstigt, wo Deponien in bevölkerungsreichen Gebieten eine starke Preismacht haben. Darüber hinaus haben strenge Vorschriften für die Abfallentsorgung zu einer zusätzlichen Kostenbelastung für die Branche geführt, wodurch sich für größere Unternehmen ein beträchtlicher wirtschaftlicher Vorteil ergibt.
- Neben der Dominanz regionaler Deponien haben erfolgreiche Abfallunternehmen eine technologische Revolution vollzogen. Diese hat zur Senkung der Betriebskosten und zur Verbesserung ihres ökologischen Fußabdrucks beigetragen. So haben beispielsweise Investitionen in Automatisierungs- und Erfassungssoftware zur Optimierung der LKW-Routen die Betriebseffizienz und die Mitarbeitersicherheit erheblich verbessert. Darüber hinaus haben Investitionen in die Nutzung von Deponiegas - ein natürliches Nebenprodukt der Zersetzung von organischem Material in Deponien – das Potenzial, Abfall in eine brauchbare Brennstoffquelle für Müllfahrzeuge und nahe gelegene Gemeinden zu verwandeln.
- Wir sind der Ansicht, dass Stadt- und Gemeindeverwaltungen die Abfallentsorgung aufgrund komplexer gesetzlicher Vorschriften und Umweltauflagen weiterhin auslagern werden, was den Wettbewerbsvorteil für größere Abfallunternehmen sichern dürfte. Wir glauben, dass öffentliche Abfallunternehmen mit vertikal integrierten Betrieben, innovativer Erfassungstechnologie und einer etablierten regionalen Deponie-Dominanz gut für ein vorhersehbares, langfristiges Wachstum aufgestellt sind.



Die geäußerten Ansichten sind die Ansichten von Fred Alger Management, LLC vom Januar 2023. Diese Ansichten können sich jederzeit ändern und geben möglicherweise nicht die Ansichten aller Portfoliomanagementteams wieder. Diese Ansichten sollten nicht als Garantie für die zukünftige

Performance der Märkte, eines Wertpapiers oder eines von Fred Alger Management, LLC verwalteten Fonds ausgelegt werden. Diese Ansichten sind nicht als Anlageberatung gedacht und sollten nicht als Empfehlung zum Kauf oder Verkauf von Wertpapieren angesehen werden.

Risikohinweise: Investitionen in den Aktienmarkt sind mit Risiken verbunden, einschließlich des möglichen Verlusts des Kapitals. Wachstumsaktien können volatil sein als andere Aktien, da ihre Kurse im Verhältnis zu den Gewinnen der Unternehmen tendenziell höher sind und empfindlicher auf Markt-, politische und wirtschaftliche Entwicklungen reagieren können. Lokale, regionale oder globale Ereignisse wie Umwelt- oder Naturkatastrophen, Krieg, Terrorismus, Pandemien, Ausbrüche von Infektionskrankheiten und ähnliche Bedrohungen der öffentlichen Gesundheit, Rezessionen oder andere Ereignisse können erhebliche Auswirkungen auf Anlagen haben. Ausländische Wertpapiere und Schwellenländer bergen besondere Risiken, darunter Währungsschwankungen, ineffizienter Handel, politische und wirtschaftliche Instabilität und erhöhte Volatilität.

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Indikator für die zukünftige Wertentwicklung. Anleger, deren Referenzwährung von derjenigen abweicht, in der die zugrunde liegenden Vermögenswerte investiert sind, können Wechselkursschwankungen ausgesetzt sein, die den Wert ihrer Anlagen verändern. Wichtige Informationen für US-Anleger: Diesem Material müssen die aktuellsten Fonds-Factsheets beigefügt werden, wenn es in Verbindung mit dem Verkauf von Investmentfonds- und ETF-Anteilen verwendet wird. Fred Alger & Company, LLC fungiert als Vertriebsstelle für die Alger Investmentfonds.

Wichtige Informationen für britische und EU-Anleger: Dieses Material richtet sich an Anlageexperten und qualifizierte Anleger (gemäß der Definition in den MiFID/FCA-Vorschriften). Es dient ausschließlich zu Informationszwecken und wurde zum Nutzen der Anleger erstellt und zur Verfügung gestellt. Dieses Material stellt weder ein Angebot noch eine Aufforderung an Personen in Ländern dar, in denen es nicht zugelassen oder erlaubt ist, oder an Personen, die einen unrechtmäßigen Empfänger darstellen würden, und ist nur für die Verwendung durch die ursprünglichen Empfänger und Adressaten bestimmt. Der ursprüngliche Empfänger trägt die alleinige Verantwortung für die Weiterverbreitung dieses Materials und sollte sich dabei vergewissern, dass kein Verstoß gegen die örtlichen Gesetze oder Vorschriften vorliegt.

Bestimmte Produkte können in Bezug auf bestimmte Personen oder in bestimmten Ländern gemäß den für diese Personen oder Länder geltenden nationalen Vorschriften Beschränkungen unterliegen.

Alger Management, Ltd. (Firmennummer 8634056, mit Sitz in 78 Brook Street, London W1K 5EF, UK) ist von der Financial Conduct Authority für den Vertrieb von regulierten Finanzprodukten und -dienstleistungen zugelassen und wird von ihr reguliert. FAM und/oder Weatherbie Capital, LLC, in den USA zugelassene Anlageberater, dienen als Unterportfolioverwalter für Finanzprodukte, die von Alger Management, Ltd.

Alger Group Holdings, LLC (Muttergesellschaft von FAM und Alger Management, Ltd.), FAM und Fred Alger & Company, LLC sind keine autorisierten Personen im Sinne des Financial Services and Markets Act 2000 des Vereinigten Königreichs ("FSMA"), und dieses Material wurde nicht von einer autorisierten Person im Sinne von Section 21(2)(b) des FSMA genehmigt.

Wichtige Informationen für Investoren in Israel: Dieses Material wird in Israel nur solchen Investoren zur Verfügung gestellt, wie sie im ersten Verzeichnis des Wertpapiergesetzes von 1968 (das "Wertpapiergesetz") und im Gesetz zur Regulierung von Investitionsberatung, Investitionsmarketing und Investitionsportfolioverwaltung von 1995 aufgeführt sind. Die Fondsanteile werden nicht an diejenigen Investoren verkauft, die in der ersten Liste des Wertpapiergesetzes aufgeführt sind.

* Die Schätzungen von Alger wurden auf Basis einer Wachstumsannahme berechnet, die die tatsächlichen prozentualen Veränderungen der EPA von 2019 bis 2022 gegenüber dem Vorjahr verwendet. Diese Wachstumsannahme wurde auf die BofA Merrill Lynch Global Research- und EPA-US-Deponiedaten für 2018 angewendet, um Deponieprognosen für 2019-2022 zu berechnen.

Environmental Protection Agency (EPA): eine 1970 gegründete unabhängige Bundesbehörde, die Regeln und Standards zum Schutz der Umwelt und zur Kontrolle der Umweltverschmutzung festlegt und durchsetzt.

Alger zahlt eine Vergütung an Drittvermarkter, die verschiedene Strategien an potenzielle Anleger verkaufen.