

Carnot Efficient Energy Fund

August 2026

Der Nettoinventarwert beendete den August im Monatsvergleich unverändert (in CHF) bzw. 1% tiefer (in EUR). Auf der Verliererseite standen einige Zulieferer der Rechenzentren und der Halbleiterindustrie (Regal Rexnord, Innventure, Ulvac) sowie unser Entwickler von Wind- und Solarprojekten (Energiekontor). Positiv beigetragen haben die Softwareanbieter und die Gebäudetechnikfirmen. Diese sind das grösste Portfoliosegment und stimmen uns nach guten Halbjahreszahlen zuversichtlich für den Rest des Jahres.

Die Kosten von Europas Hitzesommer

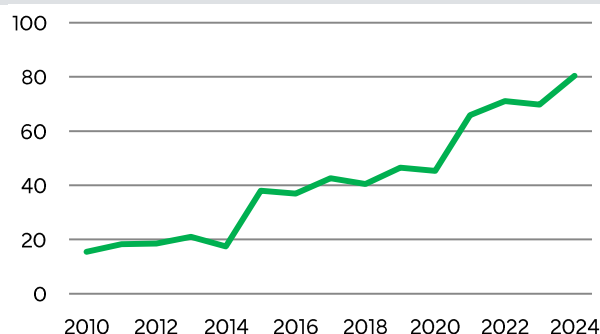
Europa erlebte den heissesten Juni der Messgeschichte: In Westeuropa lag die Temperatur 3.1 °C über dem Mittel. Frankreich und Spanien verzeichneten die grössten Waldbrände seit Beginn der Aufzeichnungen. Es gab rund 16'000 mehr Todesfälle als üblich, und zwar nicht im Süden, sondern im kühleren Norden, etwa in Südbelgien, wo die Sterblichkeit 77% über dem Normalwert lag. Auch die Wirtschaft litt. EDF nahm wegen zu warmem Flusswasser drei Reaktoren mit 3.65 GW vom Netz, europaweit stiegen die Strompreise, auf dem Rhein fahren Frachtschiffe teils nur zu 30% beladen. Die Dürre der Felder kostet mindestens EUR 50 Mrd., der ganze Hitzesommer bis zu EUR 180 Mrd. Bemerkenswert: Nicht Überschwemmungen, sondern Hitze verursacht laut S&P Global rund 60% der künftigen klimabedingten Unternehmensverluste.

Des einen Leid, des anderen Freud

Die lähmende Hitze in Büros, Schulhäusern, Spitälern und Fabrikationshallen ruft nach Abhilfe. Erst 19% der Büro- und Wohngebäude in Europa sind klimatisiert – eine riesige Absatzchance für die Anbieter von Gebäudetechnik. Gefragt ist nicht nur Kühltchnik, sondern auch intelligente Lüftung, Feuchteregelung, Gebäudeautomation sowie Dämmung und Verschattung, um die Wärme draussen zu halten, denn jedes Grad weniger Wärmeeintrag spart teure Kühlleistung. Interessant sind auch Wärmepumpen, die im Sommer das Gebäude kühlen können. EU-weit sind bis 2050 jährlich rund EUR 70 Mrd. an entsprechenden Ausgaben nötig. Zudem erfordern der erhöhte Strombedarf, die Lastspitzen und die Abschaltung von Kernkraftwerken Investitionen in Netze, Transformatoren und Schaltanlagen. Auch der Brandschutz gewinnt nach den Rekordbränden an Bedeutung. Vermehrt werden nicht brennbare Materialien vorgeschrieben, insbesondere für die Dämmung.

Rapider Anstieg der Kühlenergie

EU-Haushalte; in Petajoule



Der Kühlenergiebedarf der EU-Haushalte hat sich seit 2018 verdoppelt und seit 2010 verfünffacht – und liegt trotzdem erst bei 0.8% des Haushaltsverbrauchs.

Quelle: Eurostat

Der Carnot-Fonds ist investiert

Diverse Portfoliofirmen profitieren direkt von den Hitzeschutzmassnahmen: Belimo liefert Antriebe, Ventile und Sensoren für die Lüftung und Kühlung, Carel die Regelungen für Kälte- und Klimaanlage, Volution Wohnraum- und gewerbliche Lüftungen, Regal Rexnord Ventilatoren und Motoren für HLK-Anwendungen, Honeywell die Gebäudeautomation und Rockwool feuerfeste Dämmung aus Steinwolle. Die Brücke zur Stromversorgung schlagen u.a. Schneider Electric, Legrand und Hubbell mit Produkten für das Stromnetz und Stromverteilung im Gebäude. Wir sehen einen strukturellen Wachstumsmarkt: Anpassung an die Hitze heisst mehr Kühlung, mehr Kühlung heisst mehr Stromverbrauch und mehr Energieeffizienzmassnahmen – genau unsere Anlagethermen.

Schon gewusst?

Das El-Niño-Phänomen im pazifischen Ozean hat keinen Zusammenhang mit der Klimaerwärmung. Es kann Dürren und schlimme Hungersnöte verursachen wie z.B. 1877–1878.

Quelle: [American Meteorological Society](https://www.americanmeteo.org/)

Carnot Efficient Energy Fund (CHF)

Factsheet August 2026

Fondsbeschreibung

Carnot Efficient Energy ist ein Impact-Aktienfonds, welcher in börsennotierte europäische Gesellschaften mit energieeffizienten Produkten und Technologien investiert. Zusätzlich zur finanziellen Rendite erzielen die Anlagen eine positive Wirkung auf die Umwelt und die Gesellschaft. Der Fonds folgt einem Qualitäts-Ansatz und investiert in etablierte, profitable und solide finanzierte Gesellschaften. Besondere Beachtung finden die Managementqualität und die Rendite auf das eingesetzte Kapital (ROCE).

Carnot Capital AG wurde 2007 gegründet und ist ein Pionier im Impact Investing. Die Firma steht unter der Aufsicht der FINMA.

**SFDR
Artikel 9
Fonds**

Allgemeine Informationen

Dachfonds	PPF
Domizil	Luxemburg
Rechtsform	OGAW, FCP
Öffentlicher Vertrieb	AT, CH, DE, LI, SE
Investment Manager	Carnot Capital AG, Bäch SZ
Portfoliomanager	Matthias Kubli, Andres Gujan
Depotstelle / Administration	UBS Europe SE
Lancierung	15. November 2007
Ausgabe / Rücknahme	täglich / täglich
Währungen	CHF, EUR
Erfolgsbeteiligung	10% ab einer 5% Hürde (HWM)

CO₂-Intensität Fonds	70 tCO ₂ e / EUR Mio. Umsatz
CO₂-Intensität Stoxx 600	104 tCO ₂ e / EUR Mio. Umsatz

Kennzahlen

Volatilität	19.7% (tägliche Daten, 3 J.)
Beta	0.9 (vs. Stoxx 600 TR)
Information-Ratio	0.05 (vs. Stoxx 600 TR)
Perf. seit Lancierung	85.2% (CHF)
Fondsvolumen	88.6 Mio. CHF

Name	Land	Sektor	ROCE	Gewicht
Schneider E.	FR	Industrie	49%	5.8%
Andritz	AT	Industrie	41%	5.7%
Instalco	SE	Gebäudetechnik	45%	5.7%
Regal Rexnord	US	Industrie	11%	5.0%
Legrand	FR	Industrie	39%	4.5%

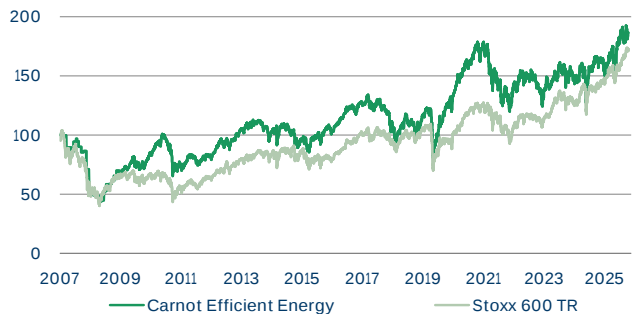
Portfolioanteile mit Beiträgen zu den SDGs



Net Asset Value (NAV) per 31. August 2026

Anteilsklasse C (Retail)	CHF 2'420.18
Anteilsklasse D (Institutionell)	CHF 1'852.23

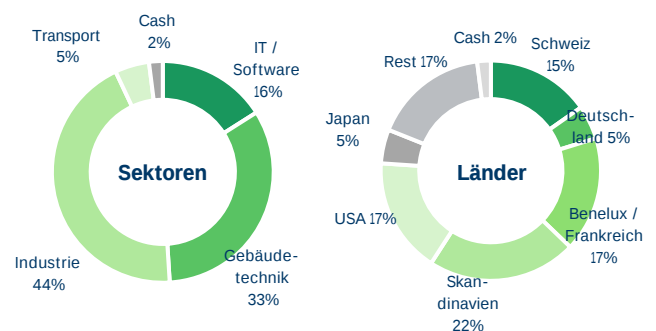
Indexierte Performance seit Lancierung (CHF)



Performance in % (CHF)

	Fonds	Stoxx 600 TR
1 Monat	0.0%	1.3%
3 Monate	0.0%	7.5%
YTD	15.1%	13.2%
2025	9.8%	18.7%
2024	-0.6%	10.1%
2023	7.2%	8.9%
2022	-21.6%	-15.0%
2021	21.7%	19.8%
5 Jahre	5.2%	36.7%
10 Jahre	75.9%	109.0%
seit Lancierung	85.2%	71.4%

Portfoliostruktur



Anteilsklassen

Name	ISIN	Min.	Verwaltungskomm.
C CHF	LU0330110163	-	1.2%
C EUR	LU0330114827	-	1.2%
D CHF	LU0330108852	1 Mio.	0.9%
D EUR	LU0330111302	1 Mio.	0.9%

Carnot Efficient Energy Fund (EUR)

Factsheet August 2026

Fondsbeschreibung

Carnot Efficient Energy ist ein Impact-Aktienfonds, welcher in börsennotierte europäische Gesellschaften mit energieeffizienten Produkten und Technologien investiert. Zusätzlich zur finanziellen Rendite erzielen die Anlagen eine messbare positive Wirkung auf die Umwelt und die Gesellschaft. Der Fonds folgt einem Qualitäts-Ansatz und investiert in etablierte, profitable und solide finanzierte Gesellschaften. Besondere Beachtung finden die Managementqualität und die Rendite auf das eingesetzte Kapital (ROCE).

Carnot Capital AG wurde 2007 gegründet und ist ein Pionier im Impact Investing. Die Firma steht unter der Aufsicht der FINMA.

**SFDR
Artikel 9
Fonds**

Allgemeine Informationen

Dachfonds	PPF
Domizil	Luxemburg
Rechtsform	OGAW, FCP
Öffentlicher Vertrieb	AT, CH, DE, LI, SE
Investment Manager	Carnot Capital AG, Bäch SZ
Portfoliomanager	Matthias Kubli, Andres Gujan
Depotstelle / Administration	UBS Europe SE
Lancierung	15. November 2007
Ausgabe / Rücknahme	täglich / täglich
Währungen	CHF, EUR
Erfolgsbeteiligung	10% ab 5% Hürde (HWM)
CO₂-Intensität Fonds	70 tCO ₂ e / EUR Mio. Umsatz
CO₂-Intensität Stoxx 600	104 tCO ₂ e / EUR Mio. Umsatz

Kennzahlen

Volatilität	17.4% (tägliche Daten, 3 J.)
Beta	1.1 (vs. Stoxx 600 TR)
Information-Ratio	0.02 (vs. Stoxx 600 TR)
Perf. seit Lancierung	209.5% (EUR)
Fondsvolumen	94.3 Mio. EUR

Grösste Positionen

Name	Land	Sektor	ROCE	Gewicht
Schneider E.	FR	Industrie	49%	5.8%
Andritz	AT	Industrie	41%	5.7%
Instalco	SE	Gebäudetechnik	45%	5.7%
Regal Rexnord	US	Industrie	11%	5.0%
Legrand	FR	Industrie	39%	4.5%

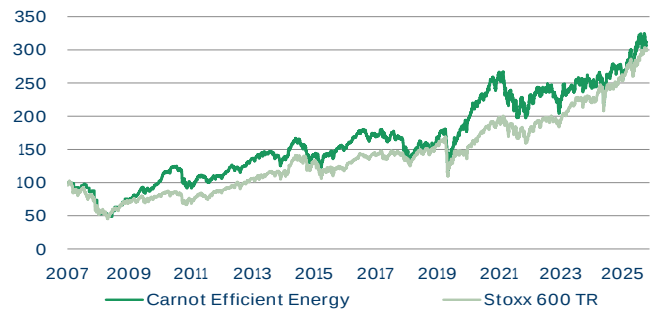
Portfolioanteile mit Beiträgen zu den SDGs



Net Asset Value (NAV) per 31. August 2026

Anteilsklasse C (Retail)	EUR 3'719.45
Anteilsklasse D (Institutionell)	EUR 3'094.58

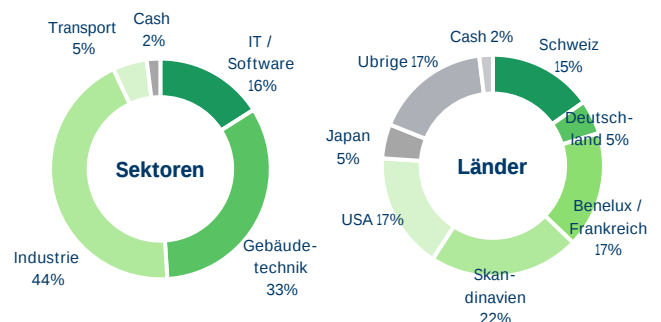
Indexierte Performance seit Lancierung (EUR)



Performance in % (EUR)

	Fonds	Stoxx 600 TR
1 Monat	-0.8%	0.5%
3 Monate	-2.7%	4.4%
YTD	14.0%	12.2%
2025	10.6%	19.8%
2024	-1.5%	8.8%
2023	13.4%	15.8%
2022	-17.3%	-10.6%
2021	26.5%	24.9%
5 Jahre	20.6%	57.4%
10 Jahre	103.3%	145.0%
seit Lancierung	209.5%	199.9%

Portfoliostruktur



Anteilsklassen

Name	ISIN	Min.	Verwaltungskomm.
C CHF	LU0330110163	-	1.2%
C EUR	LU0330114827	-	1.2%
D CHF	LU0330108852	1 Mio.	0.9%
D EUR	LU0330111302	1 Mio.	0.9%