

## **Die ganze Zukunft in einem Fonds**

***Wir leben in einer Zeit der Umbrüche. Egal ob Digitalisierung, E-Mobilität oder Energiewende – in vielen Bereichen durchlaufen Gesellschaft und Wirtschaft massive Veränderungen. Der DPAM B Equities NEWGEMS Sustainable setzt als multithematischer Fonds auf verschiedene Megatrends – und das global und nachhaltig.***

Themenbezogene Investments sind en vogue. Allein zwischen 2018 und Ende 2021 hat sich das von Themenfonds weltweit verwaltete Vermögen laut Morningstar von 255 auf 806 Milliarden US-Dollar fast verdreifacht. Zwar gingen die Zuflüsse – bedingt durch das schwierige Marktumfeld – im vergangenen Jahr etwas zurück. Dennoch hat der Anteil thematischer Produkte am weltweiten Aktienfondsvermögen in den vergangenen zehn Jahren deutlich zugenommen. Dieser Erfolg dürfte insbesondere darauf beruhen, dass die Idee themenbezogener Investments so einfach wie überzeugend ist: Denn damit setzen Anleger auf einen stark wachsenden Trend, der den dort tätigen Unternehmen hohe Wachstumsraten bei Umsatz und Gewinn ermöglicht und damit auch das Potenzial für einen überproportional steigenden Aktienkurs. Deshalb kann es sich für Anleger auszahlen, langfristig auf solche Zukunftstrends zu setzen.

Beispiele für solche strukturellen Entwicklungen gibt es reichlich. Eines ist die Künstliche Intelligenz (KI), die insbesondere durch den ChatbotGPT zuletzt einen regelrechten Boom erlebte. Laut einer im Sommer 2022 veröffentlichte Studie des Technologie-Researchhauses IDC soll der KI-Markt zwischen 2022 und 2026 durchschnittlich mit einer Rate von 27 Prozent pro Jahr wachsen und dann ein Volumen von 200 Milliarden USD erreichen. Doch ist KI nicht das einzige Trendthema, dem in den kommenden Jahren ein starkes Wachstum bescheinigt wird. Andere strukturelle Wachstumsfelder sind Umweltthemen wie die Kreislaufwirtschaft, Wasserknappheit, Erneuerbare Energien oder die E-Mobilität, oder auch die Nanotechnologie, die neuen Konsumgewohnheiten der Generation Z, das Thema Industrie 4.0 wozu Robotik oder Automatisierung zählen, der Trend zum Onlineshopping oder Cybersicherheit.

### **Strikter Nachhaltigkeitsansatz**

Auf die einzelnen Themen zu setzen, ist zwar langfristig attraktiv, doch geht man damit auch das Risiko ein, einen Trend zu erwischen, der – aus welchen Gründen auch immer – plötzlich nicht mehr läuft. Oder der sich nur als kurzfristige Modeerscheinung entpuppt. Aus diesem Grund ist ein multithematischer Ansatz, der solche säkularen Entwicklungen umfassend abbildet, von Vorteil. Genau das ist die Idee des DPAM Invest B Equities NEWGEMS Sustainable. Er beinhaltet die sieben Themen Nanotechnologie, Ökologie, Wellness, Generation Z, die E-Society, Industrie 4.0 und Sicherheit – zusammengefasst nach den Anfangsbuchstaben der jeweiligen englischen Begriffe unter dem Akronym NEWGEMS. Dabei haben die sieben genannten Themenfelder jeweils ein Gewicht zwischen fünf und 25 Prozent.

Für ein Investment kommen alle Unternehmen in Betracht, die einen Bezug zu einem dieser Themen haben. Allerdings werden potenzielle Kandidaten, die eine Marktkapitalisierung von

über 300 Millionen Euro aufweisen müssen, zunächst einem strengen Nachhaltigkeitscreening unterzogen. Das heißt, es werden alle Unternehmen ausgeschlossen, die nicht den Global Compact Prinzipien der Vereinten Nationen entsprechen, die in schwerwiegende Kontroversen verstrickt oder in bestimmten grundsätzlich ausgeschlossenen Sektoren wie Rüstung, Tabak, Pornographie oder Glücksspiel tätig sind. Neben einer Top-Down-Analyse der globalen gesamtwirtschaftlichen Trends findet dann eine aktive Titelselektion statt. Das heißt, die einzelnen Unternehmen werden gründlich auf quantitative und qualitative Kriterien hin untersucht.

### **Gründliche Einzeltitelauswahl**

Bei den quantitativen Kriterien geht es beispielsweise darum, Innovationsführer und Firmen mit disruptiven Technologien zu identifizieren, die zudem ein starkes Wachstum und einen hohen freien Cashflow aufweisen. Soweit es die qualitativen Auswahlkriterien betrifft, stehen ein solides Geschäftsmodell und ein konkreter Wettbewerbsvorteil im Vordergrund. Ergänzt wird das durch ein ESG-Screening. Das heißt, die einzelnen Unternehmen werden auf ökologische, soziale und Governance-Kriterien hin analysiert. Zu den ökologischen Indikatoren zählen beispielsweise eine hohe Energieeffizienz, ein schonender Umgang mit natürlichen Ressourcen oder auch die Nutzung von Recycling. Bei den sozialen Aspekten geht es um die Menschenrechtspolitik eines Unternehmens, die Arbeitsbedingungen sowie Diskriminierung und Diversität. Soweit es schließlich die Governance betrifft, stehen Aspekte wie die Geschäftsethik, Korruptionsbekämpfung, die Geldwäschepolitik oder die Transparenz hinsichtlich der Vorstandsvergütung im Mittelpunkt.

Diese Konzentration auf die ESG-Faktoren hat gute Gründe. Denn ein stärkerer Fokus auf Umwelt-, Sozial- und Unternehmensführungs-Faktoren ist für die gesamte Gesellschaft von Vorteil. Zudem kann dies langfristig finanzielle Risiken reduzieren und gleichzeitig können ESG-Herausforderungen einem Unternehmen auch neue Geschäftsmöglichkeiten eröffnen. Auf Basis dieses gesamten Investmentprozesses ergibt sich so am Ende ein Portfolio aus 70 bis 80 aussichtsreichen Aktien. Diese sind global und über die genannten Megatrends hinweg diversifiziert. Diese weltweite Ausrichtung über die verschiedene Bereiche hinweg bietet dabei nicht nur langfristig zusätzliches Potenzial, sondern ist auch deshalb wichtig, weil die genannten Anlagethemen global analysiert werden sollten.

### **Konzentration auf das MidCap-Segment**

Außerdem liegt der Schwerpunkt des Fonds bei Unternehmen mit einer mittleren Marktkapitalisierung. Das macht zum einen Sinn, weil die Gewinner von heute nicht auch zwangsweise die Gewinner von morgen sein werden. Zum anderen lässt sich auch immer wieder feststellen, dass die Innovationskraft bei kleineren Unternehmen oft ausgeprägter ist, während etablierte Unternehmen viele zukunftsprägende Themen nicht vorantreiben. Zudem gelten MidCap-Firmen als flexibler, da sie häufig besser in der Lage sind, auf Veränderungen zu reagieren als die großen Konzerne. Dazu kommt schließlich im Rahmen des Investmentprozesses ein aktives Risikomanagement, bei dem die einzelnen Trends und Unternehmen sehr genau beobachtet werden. Denn viele dieser Themen stehen noch ganz am Anfang, weshalb es auch bei den führenden Unternehmen in einem der genannten Bereiche immer wieder zu einem Wechsel kommen kann.

Entscheidend aber ist, dass der Fonds breit über verschiedene Zukunftsthemen streut und damit das Risiko, wenn einer dieser Trends nicht mehr läuft, gemindert wird. Zwar weist der Fonds in der Regel ein Übergewicht in den Bereichen IT, Gesundheit und Kommunikation auf, insgesamt aber ergibt sich eine breite Streuung über sämtliche Sektoren hinweg. Ein solcher multithematischer Ansatz kann also einerseits die Risiken reduzieren, bietet aber gleichzeitig ein langfristig hohes Wachstumspotenzial. Dabei können die skizzierten Entwicklungen zusammen mit der Berücksichtigung von Nachhaltigkeitsaspekten zu einem positiven Wandel in der Gesellschaft und der Wirtschaft beizutragen. Auch deshalb kann es sich für Anleger langfristig auszahlen, sich multithematisch zu positionieren.

### **Disclaimer**

*Dies ist eine Marketing-Mitteilung. Bitte lesen Sie den Prospekt des OGAW und das KIID, bevor Sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen. Das vorliegende Dokument und alle darin enthaltenen Informationen werden Ihnen von Degroof Petercam Asset Management SA („DPAM“) zur Verfügung gestellt und sind ausschließlich für Vertriebsstellen (oder Untervertriebsstellen) von DPAM bestimmt. Das vorliegende Dokument soll Sie bei Ihren Vertriebsbemühungen unterstützen. Es darf Anlegern weder zur Verfügung gestellt noch an sie weitergegeben werden. Es soll als Vertriebshilfe dienen und Sie dabei unterstützen, den Informationsbedarf Ihrer Kunden zu decken, und soll Sie gleichzeitig über unsere Fondspalette auf dem Laufenden halten.*

*Sofern nichts anderes angegeben ist, geben sämtliche Zahlen, Prognosen, Meinungen, Erklärungen über Trends an den Finanzmärkten oder Anlagestrategien sowie die Kategorisierung gemäß Verordnung (EU) 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“), die im vorliegenden Dokument enthalten sind, die Lage zum Zeitpunkt der Veröffentlichung des vorliegenden Dokuments wieder und können sich jederzeit und ohne Ankündigung ändern. Insbesondere könnte dieses Dokument nach Klarstellungen und/oder Stellungnahmen der europäischen Behörden und/oder der nationalen Aufsichtsbehörden zur Umsetzung und/oder Auslegung der SFDR, der Verordnung (EU) 2020/852 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 18. Juni 2020 über die Einrichtung eines Rahmens zur Erleichterung nachhaltiger Investitionen (die „Taxonomie-Verordnung“) und eventuellen weiteren Durchführungsrechtsakten fehlerhaft oder unvollständig werden. DPAM haftet nicht für Verluste oder Schäden, die sich aus der Verwendung der vorliegenden Informationen ergeben könnten. Einige der im vorliegenden Dokument verwendeten Daten stammen von Quellen, die DPAM als zuverlässig erachtet. Für die Richtigkeit und Vollständigkeit dieser Daten übernehmen wir jedoch keine Gewähr.*

*Die frühere Wertentwicklung lässt nicht auf zukünftige Renditen schließen. Daher kann keine Versicherung oder Garantie gegeben werden, dass solche Anlageerfolge in der Zukunft wiederholt werden. Der Wert einer Anlage in diesem Fonds sowie sich daraus ergebende Erträge können in Abhängigkeit von unterschiedlichen Faktoren (wie Zinssätze, Marktbedingungen oder steuerliche Rahmenbedingungen) Schwankungen unterliegen, und der/die Anleger erhalten anfänglich investierte Beträge mitunter nicht vollständig zurück.*

*Bitte beachten Sie, dass Anteile an diesem Fonds US-Bürgern oder in den USA ansässigen Personen nicht angeboten und von diesen weder direkt noch indirekt gekauft werden dürfen und dass der Fonds möglicherweise in Ihrem Land nicht zugelassen ist (oder sein Angebot mitunter beschränkt ist). Es liegt in Ihrer Verantwortung, jegliche Einschränkungen der Vermarktung und alle gesetzlichen Bestimmungen einzuhalten. Bitte beachten Sie darüber hinaus, dass Zeichnungen des vorliegenden Fonds ausschließlich auf der Grundlage der Wesentliche Anlegerinformationen für den Anleger (Key Investor Information Document, KIID), des Prospekts sowie sonstiger von den lokal geltenden gesetzlichen Bestimmungen geforderten Dokumenten erfolgen können. Diese Dokumente sind zusammen mit den jüngsten regelmäßigen Finanzberichten und der Satzung kostenfrei erhältlich auf [www.dpamfunds.com](http://www.dpamfunds.com).*

*Der Verkaufsprospekt ist in englischer Sprache erhältlich, die wesentlichen Anlagerinformationen sind in deutscher Sprache erhältlich, für Anleger in Deutschland auch bei der MARCARD, STEIN & CO AG, Ballindamm 36, D-20095 Hamburg erhältlich. Vertriebsstellen werden aufgefordert, Anleger zu bitten, diese Dokumente sorgfältig zu lesen, bevor sie Anteile an diesem Fonds zeichnen. Eine Zusammenfassung der Anlegerrechte ist in deutscher Sprache unter [www.dpamfunds.com](http://www.dpamfunds.com) oder über die im Verkaufsprospekt angegebene deutsche Einrichtung, die MARCARD, STEIN & CO AG, Ballindamm 36, D-20095 Hamburg erhältlich DPAM kann beschließen, die Vorkehrungen, die für den Vertrieb der Anteile eines Fonds getroffen worden sind, gemäß Art. 93a der OGAW-Richtlinie wieder aufzuheben, d.h. den Fonds, einen Teilfonds oder eine Anteilklasse in einem oder mehreren Vertriebsländern zu deregistrieren. Dieses Dokument darf ohne die vorherige schriftliche Zustimmung von DPAM weder vollständig noch teilweise reproduziert, vervielfältigt, verbreitet oder an andere Personen weitergegeben werden. Der Benutzer dieses Dokuments erkennt an, dass der Inhalt ein urheberrechtlich geschütztes Geschäftsgeheimnis darstellt und/ oder geschützte Informationen von erheblichem Wert enthält. Durch den Zugang zu diesem Dokument werden weder Ansprüche auf geistiges Eigentum noch das Eigentumsrecht übertragen. Die in vorliegendem Dokument enthaltenen Informationen, die Rechte daran und der Rechtsschutz in Bezug darauf verbleiben ausschließlich bei DPAM. Das vorliegende Dokument darf nicht an Privatanleger verteilt werden und ist ausschließlich für Vertriebsstellen bestimmt.*