

Analyse

Die treibenden Kräfte des Wandels

Die treibenden Kräfte des Wandels

Die Welt von morgen hängt von der Entwicklung zukunftsgerichteter Themen wie Automation, Digitalisierung, Klima, Überalterung der Bevölkerung, Innovation, neue Mobilität, künstliche Intelligenz und Konsumverhalten der Millennials ab.

Diese Themen und deren Auswirkungen sind eng miteinander verknüpft. Es ist offensichtlich, dass künstliche Intelligenz ohne Digitalisierung nicht möglich ist. Die Klimawende hängt wiederum von neuen, mit einem weniger hohen Energieverbrauch verbundenen Mobilitätsformen und der Unterstützung durch künstliche Intelligenz ab, die den durch die Alterung der Bevölkerung verursachten Mangel an Humanressourcen kompensieren muss.

« Diese Themen und deren Auswirkungen sind eng miteinander verknüpft. »

Es gilt jedoch, zwischen einem echten langfristigen Trend und einer «Modeerscheinung» zu unterscheiden. Bestimmte Innovationen werden in ihrer Anfangsphase als disruptiv bezeichnet. Sie scheinen in der Lage zu sein, bestehende Prozesse zu revolutionieren. In diesem frühen Stadium wird die betreffende Technologie sehr stark mediatisiert, was in vielen Fällen zu unrealistischen Erwartungen hinsichtlich ihres kurzfristigen Potenzials führt.

Viele Faktoren wurden noch nicht bestätigt und die breite Einführung (sofern sie überhaupt stattfindet) kann Jahre dauern. Diese erste Phase ist daher fast immer durch eine hohe Medienpräsenz und eine geringe oder gar keine Profitabilität gekennzeichnet.

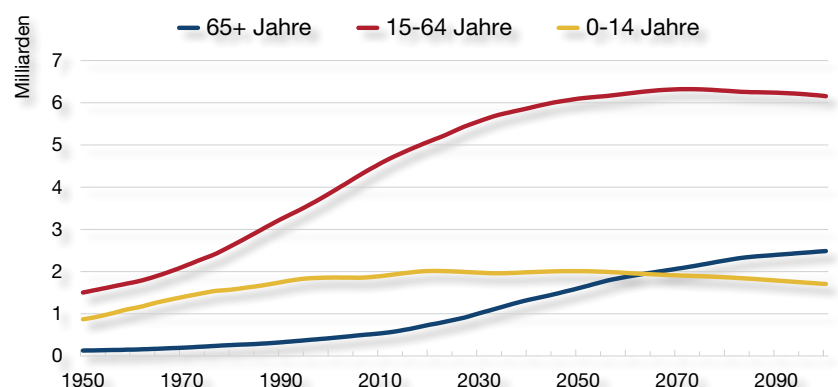
Beispiele aus der Vergangenheit

Zur Veranschaulichung sei an die Euphorie erinnert, die vor knapp zehn Jahren durch den Durchbruch beim 3D-Druck ausgelöst wurde. Diese Technologie weckte immense Hoffnungen für industrielle Fertigungsverfahren. Heute muss festgestellt werden, dass die drei wichtigsten Unternehmen, die in diesem Bereich tätig sind und in die beispielsweise über den amerikanischen ETF PRINT investiert werden kann, noch keine Gewinne erwirtschaftet haben.

Dasselbe gilt für das Metaverse. Meta, ehemals Facebook, ist eigentlich ein sehr gutes Unternehmen, aber das Thema Metaverse spielt in seinem aktuellen Gewinn keine Rolle. Investitionen in diese spezifischen und unreifen Themen können sich daher als hochspekulativ erweisen.

Weltbevölkerung nach Altersgruppen

Quelle: Bloomberg



Das richtige Thema wählen

Im Gegensatz dazu belegen Studien zu etablierten Themenbereichen beispielsweise, dass künstliche Intelligenz der Weltwirtschaft bis 2030 bis zu 15,7 Billionen US-Dollar einbringen könnte – mehr als das kumulierte BIP von China und Indien.

Auch die Themenbereiche der Überalterung der Bevölkerung und des Konsumverhaltens der Millennials sind eindeutig definiert. Denn wenn es eine Variable gibt, die sich über einen weiten Zeithorizont genau vorhersagen lässt, dann ist es die demografische Entwicklung. Die Form der Alterspyramide verändert sich. Laut WHO wird der Anteil der über 60-Jährigen bis 2050 auf 2,1 Milliarden ansteigen (das entspricht 21,8% der Weltbevölkerung). Auch die Entwicklung der Millennials und ihrer Nachkommen geht in diese Richtung: im Jahr 2030 werden sie 72% der Bevölkerung ausmachen (Boston Consulting Group). Die Millennials sind die Generation, die mit dem Internet aufgewachsen ist. Es ist die erste Generation, die ein anderes Verhältnis zum Konsum (online), zum Besitz (Miete) und zur Arbeit (Homeoffice) fordert. Die Gruppe hat auch ein ausgeprägteres Umweltbewusstsein als frühere Generationen.

« Meta, ehemals Facebook, ist eigentlich ein sehr gutes Unternehmen, aber das Thema Metaverse spielt in seinem aktuellen Gewinn keine Rolle »

Die Herausforderung liegt also darin, die richtigen Unternehmen innerhalb der oben genannten, bewährten säkularen Themenbereiche auszuwählen. Dabei ist die finanzielle Stärke der Unternehmen, die nicht allein von ihrem Engagement in dem jeweiligen Themenbereich bestimmt wird, von entscheidender Bedeutung. Die Themen entstehen aus einem zentralen, bereits ausgereiften Geschäftsmodell. So sind beispielsweise Unternehmen, die sich mit den Problemen der Alterung der Bevölkerung beschäftigen, in vielen Fällen bereits im medizinischen Bereich tätig. Es ist nicht einfach, sich in diesem Gewirr zurechtzufinden. Aus diesem Grund hat die Bank Bonhôte den neuen Fonds Megatrend Equity ESG lanciert, der in die Themen der Zukunft investiert.

Megatrend investiert nicht blind in Unternehmen, die in angeblich zukunftsgerichteten Bereichen tätig sind. Der Fonds wählt Unternehmen aus, die in diesen Themenbereichen aktiv sind und gleichzeitig die bestmögliche ESG-Bewertung (Environment, Social und Governance) aufweisen. Auf diese Weise investiert der Fonds in Qualitätsunternehmen, die dauerhaft an der Gestaltung der Welt von morgen beteiligt sind.

Wer in diese Trends investiert, nutzt die Chancen, die sich aus den bevorstehenden Herausforderungen für unsere Gesellschaft ergeben, und leistet einen Beitrag zu deren Bewältigung.

Schauen Sie sich das Video (in französischer Sprache) auf unserer Website an:
bonhote.ch/analyse



Autoren und Kontakt



Julien Stähli

Direktor Vermögensverwaltung (CIO)
MBF Boston University



Pierre-François Donzé

Lizenziat HEC



Karine Patron

MScF Université de Neuchâtel



David Zahnd

MScAPEC Université de Neuchâtel

Banque Bonhôte & Cie SA - 2, quai Ostervald, 2001 Neuchâtel / Schweiz - T. +41 32 722 10 00 / contact@bonhote.ch

Dieses Dokument dient ausschliesslich zu Informationszwecken. Die Daten stammen aus verlässlichen und aktuellen Quellen. Für die Vollständigkeit und Richtigkeit der Angaben wird jedoch keine Gewähr geleistet. Finanzmärkte und Finanzprodukte unterliegen naturgemäss hohen Verlustrisiken, die sich als nicht vereinbar mit der Risikotoleranz des Lesers erweisen können. Aus dem allenfalls in diesem Dokument aufgeführten bisherigen Leistungsausweis kann nicht auf die zukünftige Performance geschlossen werden. Dieses Dokument stellt keine Empfehlung und kein Angebot zum Kauf oder Verkauf von Wertpapieren oder anderen Finanzprodukten für den Leser dar, und es können daher in keinem Fall Haftpflichtansprüche für die Bank daraus abgeleitet werden. Die Bank behält sich gegebenenfalls das Recht vor, von den Empfehlungen in diesem Dokument abzuweichen, insbesondere im Rahmen der Vermögensverwaltungsmandate für ihre Kunden und bei der Verwaltung von bestimmten kollektiven Anlagen. Die Bank ist eine Schweizer Bank, die der Aufsicht und Regulierung der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht (FINMA) untersteht. Sie verfügt nicht über die Bewilligung einer ausländischen Aufsichtsbehörde und wird auch von keiner solchen beaufsichtigt. Folglich können der Vertrieb dieses Dokumentes ausserhalb der Schweiz sowie der Verkauf von bestimmten Produkten an Anleger mit Wohnsitz ausserhalb der Schweiz gewissen Beschränkungen oder Verboten gemäss ausländischem Recht unterliegen. Es obliegt dem Leser, sich diesbezüglich über seinen Status zu informieren und die ihn betreffenden Gesetze und Vorschriften einzuhalten. Wir empfehlen Ihnen, sich an ausgewiesene Spezialisten in der Rechts-, Finanz- und Steuerberatung zu wenden, um Ihre Position im Verhältnis zum Inhalt dieser Publikation abzuklären.

Neuer
Nachhaltigkeitsfonds
**Megatrend Equity
ESG**

*Investieren Sie
in die Themen
der Zukunft*

*Mit dem neuen Anlagefonds Bonhôte Strategies - MEGATREND EQUITY ESG
investieren Sie nachhaltig in die Themen der Zukunft*

Diese Themen stehen in Zusammenhang mit den strukturellen Veränderungen unserer Gesellschaft und unseres Lebensstils. Das Anlageuniversum besteht aus folgenden acht Zukunftsthemen: Automation, Innovation, Digitalisierung, neue Mobilität, Klima, künstliche Intelligenz, Überalterung der Bevölkerung und Konsumverhalten der Millennials.

Mehr dazu auf: bonhote.ch/megatrend



Dies ist eine Werbung. Weitere Informationen über das Teilvermögen Megatrend Equity ESG des Schweizer Anlagefonds Bonhôte Strategies entnehmen Sie bitte dem Prospekt und dem Basisinformationsblatt bzw. den wesentlichen Anlegerinformationen, die kostenlos bei der Fondsleitung bezogen werden können: CACEIS (Schweiz) SA, Route de Sigry 35, CH - 1260 Nyon; www.caceis.ch. Für weitere Informationen: bonhote.ch/megatrend

