

Thematisches Investieren – Geldanlage erlebbar machen



Mehr Informationen zum Thema Themeninvestments finden Sie unter folgendem Link:

<https://de.allianzgi.com/de-de/b2b/maerkte-und-themen/thematisch-investieren>

Zusammenfassung

Thematisches Investieren gewinnt an Popularität, denn immer mehr Anleger wünschen sich eine Anlage, die ihre Werte und Interessen widerspiegelt. Lesen Sie hier mehr über thematische Global Strategist bei Allianz Global Investors, gibt in seinem Artikel einen Überblick über thematische Investitionen und warum sie für viele Anleger attraktiv sind.

Das Wichtigste in Kürze

Thematische Strategien konzentrieren sich in der Regel auf einen säkularen Wachstumstrend, der durch strukturelle Veränderungen in Technologie, Demografie oder Regulierung getrieben wird.

Thematische Strategien sind in der Regel nicht auf eine Benchmark oder einen Index beschränkt und sind daher eher aktiv gemanagt.

Obwohl es keine Benchmark gibt, ist es das Ziel Themen auszuwählen, die sich besser als der Gesamtmarkt entwickeln.

Für Anleger können die Produkte interessant sein, weil sie sich nicht nur technisch, sondern auch emotional angesprochen fühlen.

Jeder liebt eine gute Geschichte. Während die meisten Vermögensverwalter ihre Anlagen in der Vergangenheit auf bestimmte Anlageklassen oder geografische Regionen konzentriert haben, suchen

Thematisches Investieren – Geldanlage erlebbar machen

heute mehr und mehr Anleger nach einer emotionaleren Bindung an ihre Portfolios. Thematische Strategien mit einem wohldefinierten Hintergrund können hier helfen. Sie konzentrieren sich tendenziell auf einen Wachstumstrend – politisch, sozial oder ökologisch – und orientieren sich oft an den persönlichen Interessen der Anleger. Ihnen liegen zumeist folgende Auslöser zugrunde:

1 technologische Innovationen oder Disruption

2 demographische Veränderungen oder verändertes Verbraucherverhalten

3 regulatorische Maßnahmen



Eines der wichtigsten Unterscheidungsmerkmale zu traditionellen Anlagestrategien besteht darin, dass thematische Strategien mit weniger Einschränkungen investieren können und in der Regel nicht an einen Referenzindex gebunden sind.

Vielmehr werden sie von Natur aus aktiv gemanagt und können prinzipiell jede Anlageklasse oder Region umfassen. Voraussetzung: Die Investition zieht einen direkten Nutzen aus einem zugrunde liegenden Trend.

Thematisches Investieren – Geldanlage erlebbar machen

Traditionelle Strategien werden hingegen häufig durch Investitionen in einen bestimmten Sektor oder ein bestimmtes geografisches Gebiet definiert. Diese Klassifizierungen stammen typischerweise aus einer früheren Zeit, bevor Smartphones, Solarstrom und andere globale disruptive Technologien entwickelt wurden, die branchenübergreifende Klassifizierungen ermöglicht haben.

Uneingeschränkt zu sein bedeutet jedoch nicht, dass die Wertentwicklung keine Rolle spielt. Im Gegenteil: Entwickelt werden Strategien, deren zugrunde liegende Themen aus Sicht des Fondsmanagements das Potenzial zur Outperformance gegenüber dem Gesamtmarkt haben. Dies hilft bei der Entwicklung von Strategien für Anleger, die eine intuitive und transparente Anlageidee sowie eine emotionale Bindung an ihre Investments wünschen – und gleichzeitig ihre Performanceerwartungen erfüllen wollen.

Definition thematischer Strategien

Bei Allianz Global Investors spielt die Fundamentalanalyse eine bedeutende Rolle. Wir arbeiten branchen und regionenübergreifend daran, die für unseren aktiven Managementansatz notwendigen Informationen zu verarbeiten und zu berücksichtigen. Hierzu treffen wir uns mit Unternehmen und arbeiten über unsere globale Anlageplattform hinweg zusammen. Das Ziel ist es, die zugrunde liegenden globalen Trends, die sich zu relevanten Themen entwickeln können, zu identifizieren.

Damit ein Trend als thematische Strategie in Frage kommt, muss er zwei Schlüsselkriterien erfüllen:

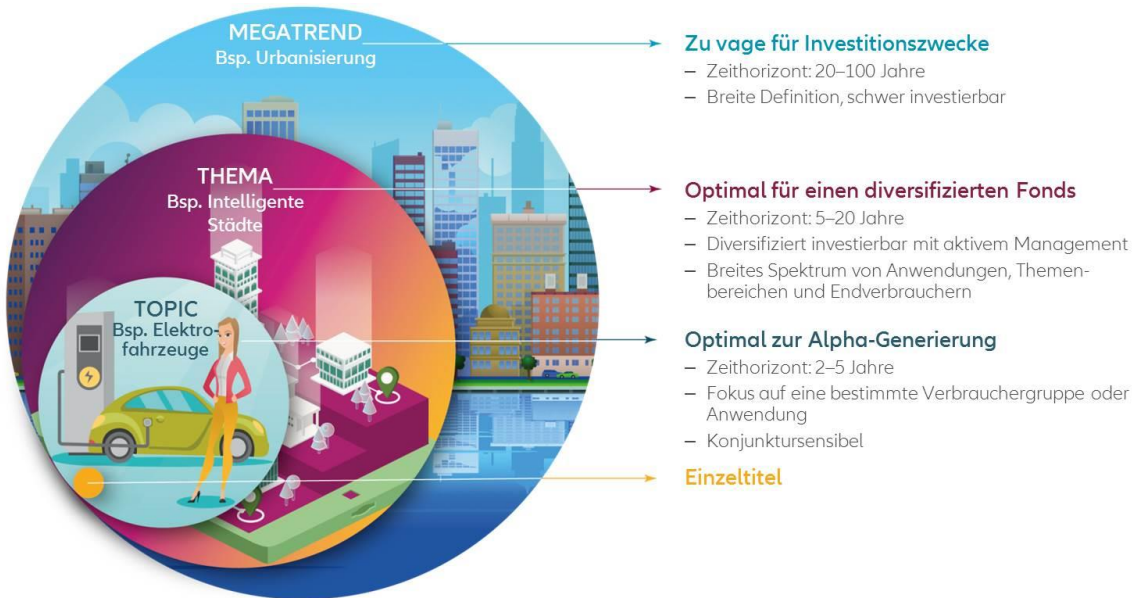
1 er muss einen **strukturellen Wandel** widerspiegeln, der typischerweise durch technologische, demografische oder regulatorische Veränderungen ausgelöst wird

2 es müssen **ausreichende Investitionsmöglichkeiten** zur Verfügung stehen, die direkt mit dieser Veränderung zusammenhängen.

Wenn diese Anforderungen erfüllt sind, befassen wir uns im nächsten Schritt mit Unternehmen, die für dieses Anlagethema relevant sind. Wenn wir das Thema dann für investierbar halten, prüfen wir, ob wir eine eigene Strategie dafür entwickeln oder das Thema in eine breitere Strategie integrieren.

Thematisches Investieren – Geldanlage erlebbar machen

Abbildung 1: Vom Megatrend zum Themenfonds¹



1) Ein Erfolg der Strategie kann nicht garantiert und Verluste können nicht ausgeschlossen werden.

Investieren birgt Risiken. Der Wert einer Anlage und Erträge daraus können sinken oder steigen. Investoren erhalten den investierten Betrag gegebenenfalls nicht in voller Höhe zurück. Die dargestellten Einschätzungen und Meinungen sind die des Herausgebers und/oder verbundener Unternehmen zum Veröffentlichungszeitpunkt und können sich – ohne Mitteilung darüber – ändern. Die verwendeten Daten stammen aus verschiedenen Quellen und wurden als korrekt und verlässlich bewertet, jedoch nicht unabhängig überprüft; ihre Vollständigkeit und Richtigkeit sind nicht garantiert. Es wird keine Haftung für direkte oder indirekte Schäden aus deren Verwendung übernommen, soweit nicht grob fahrlässig oder vorsätzlich verursacht. Bestehende oder zukünftige Angebots- oder Vertragsbedingungen genießen Vorrang. Die Vervielfältigung, Veröffentlichung sowie die Weitergabe des Inhalts in jedweder Form ist nicht gestattet; es sei denn dies wurde durch Allianz Global Investors GmbH explizit gestattet.