

# Megatrends



## Pictet investiert in die Zukunft

Die Welt unterliegt einem ständigen Veränderungsprozess. Einige globale Trends, wie Klimawandel oder die wachsende Bedeutung von Kommunikationsnetzwerken, sind allgemein bekannt. Andere Trends verstärken sich mit der Zeit und werden künftig dazu beitragen, unsere heutige Welt wesentlich zu verändern.



Vanyo Walter,  
Mitglied der Geschäftsleitung von  
PICTET & CIE (Europe) S.A.

Das Kopenhagen Institut für Zukunftsforschung hat 15 weltweite Entwicklungslinien identifiziert, die allgemein als „Megatrends“ bezeichnet werden. Megatrends sind grundlegende, globale Entwicklungen, die sich in den kommenden Jahrzehnten auf das Verhalten der Menschen auswirken werden. Sie legen die künftig wichtigsten politischen und wirtschaftlichen Herausforderungen offen und werden den Fortschritt der menschlichen Zivilisation langfristig beeinflussen.

### Warum in Megatrends investieren?

Globale Themen unterliegen einem stetigen, lang andauernden Wandel sozio-ökonomischer Faktoren wie Demografie, Lebensstil, Gesetzgebung und Umwelt. Dazu gehört das Bevölkerungswachstum in den aufstrebenden Märkten: Weltweit haben sich die Vermögen in den letzten zehn Jahren verdoppelt. Die Anzahl reicher Menschen steigt, besonders in China und Indien. Die

jüngsten Milliardäre leben in China und Russland. Und mit der Kaufkraft steigt kontinuierlich der Bedarf an Konsum- und Luxusgütern. Davon profitieren heute bereits westliche Konsumgüterhersteller, die zum Teil die Hälfte ihrer Umsätze in den Emerging Markets erzielen. Ein weiterer Trend ist die steigende Lebenserwartung durch medizinischen Fortschritt. Menschen über 65 Jahre benötigen im Durchschnitt viermal mehr Medikamente als jüngere Menschen. Die Zahl der über 65-Jährigen verdoppelt sich aber bis 2050. Um die Gesundheitskosten im Griff zu halten, wird sich die Nachfrage nach Generika-Produkten erhöhen. Außerdem besteht steigender Bedarf nach wirksameren Therapieformen: Mehr Menschen erhalten bessere Behandlung, und aus vormals tödlichen Krankheiten werden chronische oder behandelbare Erkrankungen (z. B. Diabetes). Viele dieser Präparate entstammen dem Biotechnologiesektor. Um

weltthemen, wie saubere Energien oder Wasser, werden in den kommenden Jahrzehnten sogar von elementarer Bedeutung für die Zukunft der Menschen sein.

Die Grundlage für erfolgreiche Themeninvestments liegt im Erkennen ausgewählter Megatrends, da sich hier hervorragende langfristige Wachstumsschancen eröffnen – unabhängig von kurzfristigen oder spekulationsbedingten Ausschlägen. Ein erfolgreicher Anlageansatz sollte darauf abzielen, Unternehmen zu finden, die zu den Profiteuren dieser Megatrends gehören.

### Herausforderungen bei themenbezogenen Anlagestrategien

Es zeigt sich immer wieder, dass ein Timing einzelner Themen schwierig ist, weil die zugrunde liegenden Werttreiber unterschiedlich sind und zu verschiedenen Zeitpunkten wirken. Megatrends entwickeln sich in Zyklen, die untereinander nicht synchron verlaufen. Zeitreihenuntersuchungen haben ergeben, dass eine gleichgewichtete Kombination von unterschiedlichen Trendthemen das Risiko reduziert und die Wertentwicklung stabilisiert. Dieser positive Effekt wird verstärkt, wenn die Gleichgewichtung in regelmäßigen Abständen wiederhergestellt wird (Rebalancing). Ein weiteres Merkmal von Themeninvestments ist, dass ihre Umsetzung in einem Aktienportfolio zu jeweils unterschiedlichen Schwankungsbreiten führt. Ein Portfolio aus Biotechnologieaktien ist z. B. weitaus größeren Schwankungen unterworfen als die Anlage in Unternehmen des defensiveren Wassersektors. Auch diese Volatilitätsunterschiede werden durch regelmäßiges Angleichen der Gewichtung im Gesamtportfolio ausgeglichen.

### Vorreiter bei themenbezogenen Investments

Pictet war eines der ersten Investmenthäuser, das die überdurchschnittlichen Investmentchancen von weltweiten Trendthemen erkannt hat. Bereits 1995 wurde der erste Publikumsfonds aufgelegt, der Zugang zur Biotechnologie

ermöglichte, die zu jener Zeit noch in den Kinderschuhen steckte. Im Jahr 2000 war Pictet abermals Pionier bei der Auflegung des ersten Wasserfonds. Pictets Agriculture-Fonds ist die jüngste Ergänzung des speziellen Fondsangebots, zu dem bereits folgende Themen zählen: Wasser, Holz, Saubere Energien, Sicherheit, Biotechnologie, Digitale Kommunikation, Generika und Premium Brands.

### Der Pictet-Global Megatrend Selection

Pictet-Global Megatrend Selection wurde als Anlageinstrument entworfen, das gleichzeitig in mehrere weltweite Trendthemen mit Langfristcharakter und Wachstumspotenzial investiert. Die Idee ist ein globales Portfolio, das alle bestehenden Pictet Themenfonds gleichgewichtet abbildet. Insofern wird der Fonds auch bei Ratinggesellschaften nicht als Themen- oder Aggregatprodukt geführt, sondern als weltweiter Aktienfonds, ohne die typische Benchmark-Orientierung länderbezogener Investments. Der Fonds investiert in die Bereiche Wasser, Biotechnologie, Generika, Saubere Energien, Holz, Agrikultur, Digitale Kommunikation, Premium Brands und Sicherheit. Anleger sollen so mit einem Investment von den Erfolgsaussichten langfristig relevanter ökologischer und wirtschaftlicher Entwicklungen (Megatrends) profitieren.

### Besonderheiten der Investmentphilosophie

Alle neun Themen sind im Fonds gleichgewichtet. Er investiert nicht in einzelne Themenfonds, sondern kostenneutral in die unterliegenden Pools der entsprechenden Themen-Fondsmanager. Somit ist der Pictet-Global Megatrend Selection kein Dachfonds, sondern ein klassischer globaler Aktienfonds mit derzeit 469 Positionen. Dadurch fallen auch keine doppelten Gebühren wie bei einem Dachfonds an. Seit der Auflegung am 03.11.2008 konnte der Fonds den Index für globale Aktien (MSCI World net) um insge-

samt 14 Prozentpunkte schlagen, bei gleichzeitig niedrigerer Schwankungsbreite. Das funktioniert auch rückblickend, denn die lange Existenz einiger der unterliegenden Themenfonds erlaubt ein präzises Back-Testing. 2010 betrug die Wertentwicklung 14,9% (Angaben für Anteilsklasse P EUR, Stand 15.09.2010, nach Kosten). Das Volumen beträgt aktuell 349 Mio. Euro.

Da der Fonds sich thematisch an die Megatrends anlehnt, ergibt sich ein weltweites Investment mit einer starken Durchdringung von Titeln jenseits der großen Indizes. Die regionale Verteilung des Fonds liegt nahe am MSCI World, die sektorale hingegen orientiert sich an den Branchen, die in den nächsten 20 Jahren die stärksten Wachstumsaussichten haben und mit bewährter Expertise gemanagt werden. Auch wenn einzelne Investmentthemen, wie Biotechnologie, hohe Schwankungen in der Wertentwicklung aufweisen, verhält sich Pictet-Global Megatrend Selection als breit diversifizierter, globaler Themenfonds, deutlich defensiver als der MSCI World. Eine umweltorientierte Auskopplung mit den Themen Wasser, Agrikultur, Saubere Energien und Holz wird in Pictet-Environmental Megatrend Selection, einem separaten Fonds mit Nachhaltigkeits-Overlay, gebündelt.

