

David Older's Aktienstrategie: Das große Ganze nicht aus den Augen verlieren!



Autor/en
David Older

Veröffentlicht am
9. März 2020

Länge
11



Das Ermitteln langfristiger Anlagetrends, die vom Marktkonsens unterschätzt werden, ist ein charakteristisches Merkmal unseres globalen Aktienmanagements.

David Older

Head of Equities, Fund Manager

Wachstumstitel, die von soliden Trends profitieren werden bevorzugt

Neben dem Management von Beta liegt unser Schwerpunkt beim Erzielen von Renditen 2020 immer noch auf dem Generieren von Alpha auf den Aktienmärkten. Deshalb sind wir der Auffassung, dass unsere strategische Präferenz von Wachstumstiteln, die von soliden Trends profitieren, keineswegs eine allgemeine, leer abgedroschene Phrase ist. Denn das Ermitteln langfristiger Anlagetrends, die vom Marktkonsens unterschätzt werden, ist ein charakteristisches Merkmal unseres globalen Aktienmanagements. Wir sind überzeugt, dass die Fähigkeit, disruptive Trends zu verstehen und zu ermitteln, heute für das erfolgreiche Entwickeln langfristiger Anlagestrategien von entscheidender Bedeutung ist.

Vier Themen, die man im Blick behalten sollte



Digitalisierung

2019 wurden weltweit rund 5% des globalen BIP für Technologie ausgegeben. Bis 2030 wird sich diese Zahl voraussichtlich auf über 10% des BIP **verdoppeln**¹. Dieser Prozess wird von einem breit angelegten Trend angetrieben, den man als „allgegenwärtige Digitalisierung“ bezeichnen kann. Jedes Unternehmen der Welt befindet sich mitten in einer digitalen Transformation, die zu mehr Produktivität und operativer Effizienz führen wird.

Demografische & gesellschaftliche Veränderungen

Explosionsartiges Wachstum der Mittelschicht, eine alternde Bevölkerung, Urbanisierung, Reiche, die immer reicher werden, Millennials, die das Ruder übernehmen, schrumpfende Haushaltsgrößen – all das sind Faktoren, die für Disruption in den Sektoren **Konsum und Gesundheitswesen** sorgen und Raum für zahlreiche Anlagegelegenheiten schaffen.

Der vernetzte Endverbraucher

Die Kunden von heute sind selbstbestimmt, haben Kenntnisse, Wahlmöglichkeiten und hohe Erwartungen an Unternehmen, mit denen sie Geschäfte machen, was die Bedeutung der richtigen Aktienauswahl in diesem disruptiven Universum unterstreicht. Die von dieser Revolution betroffenen Marktsegmente sind unter anderem **E-Commerce und Videospiele**.

Erneuerbare Energien

Erneuerbare Energien gehören zu den bedeutendsten Megatrends, die heute die Volkswirtschaften auf der ganzen Welt beeinflussen. Für erneuerbare Energien bricht eine Ära an, in der Wachstum stärker von Marktkräften als von politischer Unterstützung abhängt. Wir schätzen, dass **erneuerbare Energieträger bis 2040 einen Anteil von 50% an der Energieerzeugung haben werden**– gegenüber 7% im Jahr 2018². Der Sektor bietet tragfähige langfristige Anlagegelegenheiten.

¹ Bloomberg, 2019

² Vestas-Jahresbericht 2018

Werbeartikel. Dieser Artikel darf weder ganz noch teilweise ohne vorherige Genehmigung durch die Verwaltungsgesellschaft reproduziert werden. Es stellt weder ein Zeichnungsangebot noch eine Anlageberatung dar. Die in diesem Artikel enthaltenen Informationen können unvollständig sein und ohne Vorankündigung geändert werden. Wertentwicklungen der Vergangenheit lassen keine Rückschlüsse auf zukünftige Wertverläufe zu. Die Bezugnahme auf bestimmte Werte oder Finanzinstrumente dient als Beispiel, um bestimmte Werte, die in den Portfolios der Carmignac-Fondspalette enthalten sind bzw. waren, vorzustellen. Hierdurch soll keine Werbung für eine Direktanlage in diesen Instrumenten gemacht werden, und es handelt sich nicht um eine Anlageberatung. Die Verwaltungsgesellschaft unterliegt nicht dem Verbot einer Durchführung von Transaktionen in diesen Instrumenten vor Veröffentlichung der Mitteilung. Die Portfolios der Carmignac-Fondspalette können ohne Vorankündigung geändert werden.

