

Megatrends trotzen der Krise

Auf die Corona-Pandemie und die dadurch ausgelöste Wirtschaftskrise war keiner vorbereitet. Der Raiffeisen-MegaTrends-Aktien konnte sich den Marktbewegungen klarerweise nicht entziehen. Im Vergleich zu anderen Aktienfonds hielt er sich allerdings sehr gut. Grund dafür sind seine drei großen Megatrends: demografischer Wandel, Klimawandel und Technologie. Welche Anpassungen unser Fondsmanagement dennoch vorgenommen hat, lesen Sie nachstehend.



Wie gut sich die drei genannten Megatrends im Portfolio des [Raiffeisen-MegaTrends-Aktien](#) gehalten haben, zeigt sich in der bisherigen Wertentwicklung. Natürlich hat unser Fonds aufgrund der aktuellen Marktbewegungen auch deutlich nachgegeben, aber **längst nicht so stark wie der breite Markt**. An dieser Stelle muss der Ordnung halber angemerkt werden, dass Performanceergebnisse der Vergangenheit keine verlässlichen Rückschlüsse auf die künftige Entwicklung des Fonds geben.

Megatrends demografischer Wandel und Klimawandel stabil

Der demografische Wandel beinhaltet viele Investments in **Pharma- und Gesundheitsaktien**. Ein Bereich, der gerade jetzt wichtiger ist denn je. Die Kurse verzeichnen weniger Rückgang im Vergleich zu anderen Branchen und einige Titel haben **sogar kräftig zugelegt**. Auch der Bereich **Klimawandel** hält sich aktuell recht **stabil**. Die Bereitstellung von erneuerbarer Energie, Wasseraufbereitung oder Kläranlagen muss auch in der Krise funktionieren und unterliegt kaum Nachfragerückgängen.

Megatrend Technologie



Der Megatrend technologischer Wandel ist, insgesamt gesehen, ebenfalls weniger anfällig. So werden jetzt vielleicht weniger Handys verkauft, weil die Shops geschlossen haben. **Software** für Unternehmen oder Hardware für Telekominfrastruktur wird allerdings **teilweise sogar verstärkt** nachgefragt. Völlig immun gegen einen länger anhaltenden Abschwung ist aber auch der Technologiesektor nicht, jedenfalls nicht in allen Bereichen.

Erholung voraussichtlich nur schrittweise

Generell erwarten die Unternehmen, mit denen wir kommuniziert haben, keine rasche Erholung der Wirtschaft. Sie rechnen eher **mit einer schrittweisen Verbesserung der Wirtschaft**. Dann, wenn die Maßnahmen wieder aufgehoben bzw. gelockert werden.

Unterschiedliche Branchen – unterschiedliche Auswirkungen

Die Auswirkungen der Krise auf die einzelnen Bereiche der Wirtschaft sind natürlich sehr unterschiedlich und hängen nicht zuletzt davon ab, wie lange sie noch andauert. Einzelne Branchen sind faktisch völlig **lahmgelegt**, wie beispielsweise **Luftfahrt, Tourismus, Gastronomie**. In anderen sind die Bedingungen etwas **besser**, etwa in der **Bauwirtschaft, der Lebensmittelindustrie** oder bei Herstellern von **Verpackungen**. Das führte auch im Raiffeisen- MegaTrends-Aktien zu Umschichtungen.

Umschichtungen im Raiffeisen-MegaTrends-Aktien



Das Fondsmanagement hat bereits zu Beginn der Korrektur an den Aktienmärkten die Investments in Unternehmen der **Reisebranche** (zum Beispiel Booking.com oder Do & Co) sehr konsequent abgebaut. Stattdessen wurde in defensivere Bereiche investiert, wie etwa **Supermarktketten** (wie Tesco, Carrefour). Auch der Bereich **Luxusgüter** wurde deutlich reduziert, da vor Corona bis zu 40 % aller Umsätze von reisenden Chinesen getätigt wurde. Diese fallen vorerst weg und es ist ungewiss, wann sie wieder belebt werden.

Ebenso trennte sich das Fondsmanagement im Bereich **Einzelhandel** von einigen Aktien. So zum Beispiel von Fast Retailing, einer japanischen Modekette unter dem Namen Uniqlo, da ein Großteil dieser Verkaufsläden derzeit geschlossen ist. Stattdessen wurden Aktien aus dem **Pharmasektor** gekauft, vor allem Unternehmen, die versuchen, Medikamente oder Impfstoffe gegen das Coronavirus zu entwickeln. Dazu gehören beispielsweise Gilead Sciences oder Regeneron. Zugekauft wurden auch Unternehmen, die **online Gesundheitsdienste** anbieten. Beispielsweise Ping An Good Doctor (Chinas größte Online-Gesundheitsplattform) oder Alibaba Health.

Defensivere Ausrichtung

Die generelle Ausrichtung des Fonds ist mit den zusätzlichen Investments in Pharmaunternehmen und Lebensmitteleinzelhändlern sicherlich defensiver geworden als zuvor, da das Fondsmanagement derzeit von keiner schnellen Erholung ausgeht. In Branchen wie **Tourismus** oder **Gastronomie** wird vorerst noch nicht (wieder) investiert. In **Banken** und **Ölunternehmen** (die von der Krise ebenfalls besonders hart betroffen sind), waren wir bislang schon nicht investiert, und das wird auch bis auf weiteres so bleiben.

Investmentphilosophie des Raiffeisen-MegaTrends-Aktien unverändert

Das Coronavirus wird die großen Megatrends nicht dauerhaft stoppen, auch wenn es die Welt derzeit fest im Griff hält. Es gibt daher keinen Grund, die **Investmentphilosophie** des Raiffeisen-MegaTrends-Aktien zu ändern. Vorausschauendes, flexibles Agieren und Reagieren bei einschneidenden Ereignissen gehört zu dieser jedoch dazu. Und sollte sich herauskristalisieren, dass einzelne Zukunftstrends doch für längere Zeit negativ von der Pandemie betroffen sein werden, dann wird das Fondsmanagement darauf selbstverständlich reagieren.

Sind Sie an weiteren Zukunftstrends interessiert, finden Sie in der Kategorie Zukunftsthemen mehr über Megatrends.

Dies ist eine Marketingmitteilung der Raiffeisen Kapitalanlage GmbH, Mooslackengasse 12, 1190 Wien.
Stand/Erstelldatum: April 2020

Veranlagungen in Fonds sind mit höheren Risiken verbunden, bis hin zu Kapitalverlusten.

Die veröffentlichten Prospekte sowie die Kundeninformationsdokumente (Wesentliche Anlegerinformationen) des Raiffeisen-MegaTrends-Aktien stehen unter www.rcm.at in deutscher Sprache (bei manchen Fonds die Kundeninformationsdokumente zusätzlich auch in englischer Sprache) bzw. im Fall des Vertriebs von Anteilen im Ausland unter www.rcm-international.com in englischer (gegebenenfalls in deutscher) Sprache bzw. in ihrer Landessprache zur Verfügung. Prospekt und Kundeninformationsdokument (Wesentliche Anlegerinformationen) wurden der Österreichischen Kontrollbank AG übermittelt. Vor einem allfälligen Erwerb den Prospekt lesen.

Der Raiffeisen-MegaTrends-Aktien weist eine erhöhte Volatilität auf, d.h. die Anteilswerte sind auch innerhalb kurzer Zeiträume großen Schwankungen nach oben und nach unten ausgesetzt, wobei auch Kapitalverluste nicht ausgeschlossen werden können. Die zur Verfügung gestellten Angaben dienen, trotz sorgfältiger Recherchen, lediglich der unverbindlichen Information, basieren auf dem Wissensstand der mit der Erstellung betrauten Personen zum Zeitpunkt der Ausarbeitung und können jederzeit von der Raiffeisen Kapitalanlage GmbH (Raiffeisen KAG) ohne weitere Benachrichtigung geändert werden. Jegliche Haftung der Raiffeisen KAG im Zusammenhang mit diesen Informationen oder einer darauf basierenden Verbalpräsentation, insbesondere betreffend Aktualität, Richtigkeit oder Vollständigkeit der zur Verfügung gestellten Informationen bzw. Informationsquellen oder für das Eintreten darin erstellter Prognosen, ist ausgeschlossen.

Raiffeisen Capital Management steht für Raiffeisen Kapitalanlage GmbH oder kurz Raiffeisen KAG

Bildquelle: pixabay, pexels