

Multithemenfonds - in mehrere spannende Themen gleichzeitig investieren

10. Mai 2023

Die heutige Zeit ist geprägt von einer Vielzahl von Trends, Themen und Tendenzen, die sich in immer schnellerer Folge abwechseln und die Unternehmenslandschaft prägen und ständig verändern. Sich in diesem Dschungel zurechtzufinden und wirklich fundierte Themen von «Eintagsfliegen» unterscheiden zu können, ist nicht einfach, aber mit dem Wissen ausgewiesener Experten und Fondsmanager in einem Multithemenfonds gut umsetzbar. Mit einem Multithemenfonds können Anlegende auf einfache Weise in eine Vielzahl starker und zukunftsweisender Trends investieren und sich an Unternehmen beteiligen, die vom Wachstum dieser Themen profitieren.

Thomas Eyer, Fondsanalyst
Andres Müller, Fondsanalyst

Was sind Multithemenfonds?

Dies sind breit diversifizierte Aktienfonds, die in verschiedene zukunftsträchtige Trends investieren. Dies im Gegensatz zu einem Fonds, der sich nur auf ein bestimmtes Thema, eine Branche oder eine Region konzentriert.

Vorteile

Mit Multithemenfonds können Anlegende an mehreren interessanten und vielversprechenden Bereichen gleichzeitig partizipieren und dies mit einem einzigen Anlagegefäß. Da ein solcher Fonds verschiedene Themen abdeckt, sind die Titel breit über Branchen und Regionen gestreut, was eine gute Diversifikation ermöglicht. Dabei kann ein aktiv verwalteter Fonds die Gewichtung der ausgewählten Themen im Zeitablauf anpassen und so gezielt Anlagechancen nutzen.

Je länger der Anlagehorizont, desto grösser die Renditechancen

Die Vergangenheit hat gezeigt, dass sich ein Engagement in ein breit diversifiziertes Aktienportfolio über einen langen Zeithorizont auszahlt und zum Kapitalwachstum des Portfolios beiträgt. Grundsätzlich gilt: Je länger der Anlagehorizont, desto höher die Renditechancen und desto geringer das Risiko, am Ende der Haltedauer einen Kursverlust zu erleiden. Abbildung 1 zeigt die Performance des Weltaktienindex über die letzten 30, 20 und 10 Jahre, wenn jeweils zum Jahresende investiert wurde. Wären beispielsweise Ende 1992 einmalig CHF 10'000 investiert worden, so wäre dieser Betrag bis Ende 2022 auf CHF 55'500 angewachsen. Spätere Investitionen mit kürzerer Haltedauer weisen einen tieferen Endbetrag aus.

Zudem kann ein gestaffeltes Investieren das Risiko reduzieren, gerade zu einem ungünstigen Zeitpunkt anzulegen, was für den langfristigen Vermögensaufbau vorteilhaft ist. Wären zum Beispiel jeweils über die letzten 30 Jahre immer per Jahresende CHF 10'000 in einen Korb weltweiter Aktien investiert worden, so wäre der Betrag bis Ende 2022 auf CHF 732'000 angestiegen. Dies ist deutlich mehr als die Summe der Investitionen von CHF 300'000 (= 30 x CHF 10'000).

Für den langfristigen Anlageerfolg ist neben der Haltedauer sowie den Investitions- und Reinvestitionsbeträgen auch die Wahl des geeigneten Fonds von grosser Bedeutung. Bei einem Multithemenfonds ist darauf zu achten, dass die im Fonds verfolgten Themen aussichtsreich und langfristig ausgerichtet sind. Dies gibt den ausgewählten Unternehmen die Möglichkeit, ihre Produkte und Dienstleistungen optimal zu platzieren, Umsatz und Gewinn über die Zeit zu steigern und damit einen Mehrwert zu schaffen.

Abb. 1: Performanceentwicklung des Aktienweltindex der letzten 30, 20 und 10 Jahre in CHF, jeweils auf 100 indexiert



Vielversprechende Themen, interessante Anlagechancen

Folgende Themen erscheinen uns derzeit vielversprechend:

- **Digitale Vernetzung:** Die digitale Vernetzung von Menschen, Maschinen, Produktion etc. wird hauptsächlich durch neue Anwendungsmöglichkeiten wie künstliche Intelligenz, autonomes Fahren und Digitalisierung vorangetrieben. Dies führt zu einer steigenden Nachfrage nach Produkten und Dienstleistungen von Technologieunternehmen und Chipherstellern. Wir gehen davon aus, dass das Interesse an IT-Lösungen und Rechenleistung in den nächsten Jahren noch deutlich steigen wird.
- **Bevölkerungstrends:** Die Weltbevölkerung wächst und zugleich auch der weltweite Wohlstand. Von dieser Entwicklung dürften unserer Meinung nach Konsumgüterhersteller und Gesundheitswerte profitieren. Als besonders interessant erachten wir Unternehmen, die über starke Marken und eine vorteilhafte Wettbewerbsposition verfügen - wie zum Beispiel Uhren- oder Sportartikelhersteller.
- **Mobilität:** Ein überdurchschnittliches Wachstum sehen wir auch beim Thema Mobilität. Die Erholung des Mobilitätssektors nach der Coronakrise hat gezeigt, wie wichtig dieser Wirtschaftszweig ist. Vor allem in den Schwellenländern wird die Nachfrage nach Mobilität in den kommenden Jahrzehnten rasant ansteigen. So gehen Schätzungen davon aus, dass allein China in den nächsten 20 Jahren jährlich 400 weitere Flugzeuge in Betrieb nehmen wird. Nach unserer Einschätzung werden die Hersteller von Verkehrsmitteln, die über sehr spezifisches Know-how verfügen, in einer vorteilhaften Position sein, um vom Mobilitätswachstum zu profitieren.
- **Infrastruktur:** Grosses Wachstumspotenzial sehen wir im Bereich Infrastruktur. Denn Infrastrukturbauten wie Strassen, Brücken, Schienen, Wasser- und Stromversorgung werden vor allem in Schwellenländern neu errichtet, während sie in den Industrieländern in die Jahre gekommen sind und erneuert werden müssen. Der Trend zu nachhaltiger Energieerzeugung führt zu einem erhöhten Investitionsbedarf in die entsprechende Infrastruktur. Nach unserer Einschätzung dürften Unternehmen aus den Bereichen Bau, Energieversorgung und Transport vom Thema Infrastruktur profitieren.
- **Klimawandel:** Der Klimawandel macht sich immer deutlicher bemerkbar: Gletscher schmelzen, Dürreperioden werden länger, die Verschmutzung der Meere nimmt zu, Schäden durch Naturkatastrophen werden grösser. Unternehmen, die mit ihren innovativen Produkten und Dienstleistungen dazu beitragen, dem Kli-

mawandel entgegenzuwirken oder seine Auswirkungen zu bewältigen, sind aus unserer Sicht gut positioniert. Wachstumschancen sehen wir beispielsweise bei Versicherungs-, Agrar- und Industrieunternehmen.

Fazit

Multithemenfonds sind breit diversifizierte Aktienfonds, die sich als Beimischung in einem Portfolio eignen. Als reine Aktienfonds mit einer Ausrichtung auf langfristige Trends sind sie geeignet, über einen längeren Zeithorizont positive Performancebeiträge zu leisten. Gestaffelte Investitionen können über den Durchschnittspreiseffekt zudem den Anlageerfolg verbessern. Entscheidend ist aber auch die Wahl des richtigen Multithemenfonds. Denn längst nicht alle Multithemenfonds weisen eine überzeugende Performance auf. Als interessant erachten wir Fonds, die in zukunftsreiche und wachstumsstarke Anlagefelder wie Vernetzung, Bevölkerungstrends, Mobilität, Infrastruktur und Klimawandel investieren. Die Themen allein sind aber noch keine Garantie für eine erfolgreiche Performance. Ebenso wichtig ist die Gewichtung der ausgewählten Themen und der darin enthaltenen Unternehmen. Hier kann ein erfolgreicher aktiver Multithemenfonds, der diese Balance laufend überwacht und bei sich bietenden Chancen nachjustiert, eine interessante Anlagentwicklung darstellen.

Anlageideen

Als Multithemenfonds, der in zukunftsträchtige Themen und Unternehmen investiert, bietet sich folgende Kollektivanlage aus dem LUKB Research-Universum an:

Name / ISIN	Beschreibung
LUKB Expert-TopGlobal / CH0006586611 Fondsthema: - Multithemenfonds	Der LUKB Expert - Top Global Fonds investiert zu mindestens 90 % in Aktien von grosskapitalisierten, global tätigen Unternehmen. Diese sind mit ihren Produkten bzw. ihrem Tätigkeitsfeld überdurchschnittlich auf die globalen Herausforderungen der Zukunft (Bevölkerungstrends, Klimawandel, Infrastrukturbedarf, Mobilität, Vernetzung) ausgerichtet. Eine sinnvolle Diversifikation nach Regionen und Branchen wird angestrebt.

LUKB Expert-TopGlobal

LUKB Einstufung

Anlagequalität: favorisiert

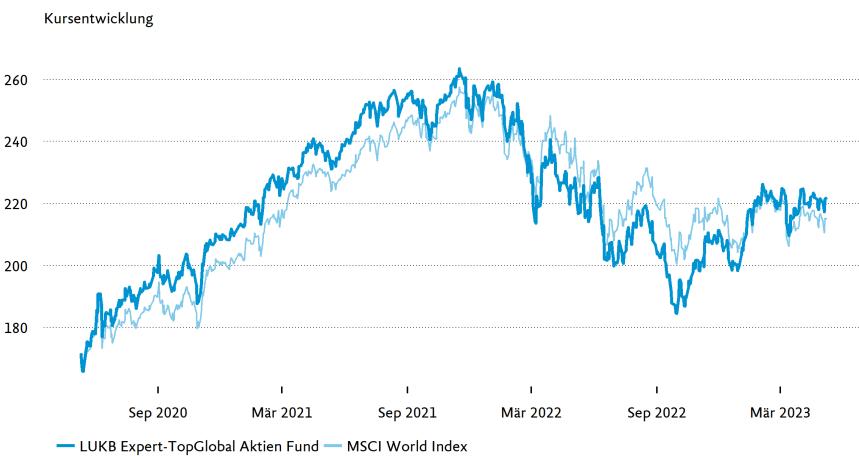
Nachhaltigkeit: ja

10. Mai 2023

Aktienfonds

Global

Vortageskurs	CHF	222.00
ISIN		CH0006586611
Ticker		LKBEXTG
Fondsgrösse		201 Mio.
Emittent		LUKB
TER (Total Expense Ratio)		1.35%
Auflegungsdatum		06. Oktober 1997



Performance

in %	1 Mt	3 Mte	YTD	1Y
LUKB Expert-TopGlobal	1.0	0.5	11.4	2.4
MSCI AC WORLD NR	1.0	1.2	8.3	6.2

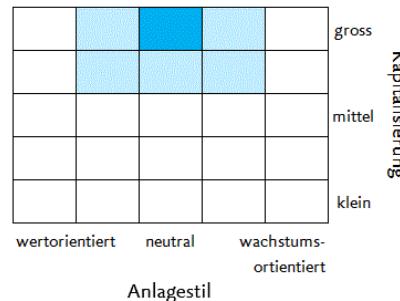
Klassifizierung

Fondsthema	Grosskapitalisiert
Aktivitätsgrad	aktiv
Anlagestil	Long-only
Ausschüttung	Ja
Anlegerkreis	Priv.
Währungsabsicherung	Nein

Produktbeschrieb

Der LUKB Expert - Top Global Fonds investiert zu mindestens 90 % in Aktien von grosskapitalisierten, global tätigen Unternehmen. Diese sind mit ihren Produkten bzw. ihrem Tätigkeitsfeld überdurchschnittlich auf die globalen Herausforderungen der Zukunft (Bevölkerungstrends, Klimawandel, Infrastrukturbedarf, Mobilität, Vernetzung) ausgerichtet. Eine sinnvolle Diversifikation nach Regionen und Branchen wird angestrebt.

LUKB Fondsraster



Nachhaltigkeit

Das Fondsmanagement berücksichtigt bei den Investitionsentscheiden systematisch ESG-Chancen und -Risiken. Zudem werden strikte Ausschlusskriterien angewandt. So werden Unternehmen, die in den Bereichen wie Waffen, Kohle oder Tabak ihren Hauptumsatz erwirtschaften, sowie Titel, die über ein zu schlechtes ESG-Score verfügen, ausgeschlossen. Ebenfalls kommt ein ESG-Integrationsansatz zur Anwendung.

Nachhaltigkeits-Ansatz¹

Ausschlüsse	★★
ESG-Integration	★★
Best-in-Class	★
Klima	★★
Impact	★★

Kein Stern / leer:	Kollektivanlage erfüllt entsprechenden Nachhaltigkeitsansatz nicht
1 Stern:	Kollektivanlage erfüllt entsprechenden Nachhaltigkeitsansatz gut
2 Sterne:	Kollektivanlage erfüllt entsprechenden Nachhaltigkeitsansatz sehr gut

1 Nachhaltigkeitsansatz

Bei nachhaltigen Kollektivanlagen werden die angewandten Nachhaltigkeitsansätze angezeigt und bewertet. Um als nachhaltige Kollektivanlage eingestuft zu werden, muss die Kollektivanlage ein glaubwürdiges Nachhaltigkeits-Konzept verfolgen, etwa über einen nachhaltig ausgestalteten Investmentprozess und/oder über ein thematisch nachhaltiges Anlageuniversum. Folgende Nachhaltigkeitsansätze werden unterschieden und bewertet:

- Ausschlüsse: Der Ansatz schliesst Unternehmen, Länder oder andere Emittenten aus, sofern deren Aktivitäten als nicht nachhaltig angesehen werden. Ausschlusskriterien (basierend auf Normen und Werten) können sich auf Produktkategorien (z.B. Waffen, Tabak), Aktivitäten (z.B. Tierversuche) oder Geschäftspraktiken (z.B. schwere Verstöße von Menschenrechten, Korruption) beziehen.
- ESG-Integration: Die Einbeziehung von ESG-Risiken und -Chancen in die Investitionsentscheide auf der Grundlage eines systematischen Prozesses und geeigneter Recherchequellen.
- Best-in-Class: Ansatz, bei dem Unternehmen oder Emittenten aufgrund ihrer Beurteilung nach ESG-Kriterien ausgewählt werden: beim Best-in-Class-Ansatz wird nur in die besten Unternehmen pro Branche investiert, in der Annahme, dass diese etwa durch gute Arbeitsbedingungen, effizienten Ressourceneinsatz oder integre Unternehmensführung über Wettbewerbsvorteile verfügen und langfristig erfolgreicher sein werden. Umgekehrt können etwa aufgrund der ESG-Bewertungen die schlechtesten ausgeschlossen werden (Laggard-Out).
- Klima: Ansatz bei dem die Kollektivanlage Investitionen in Unternehmen und Emittenten tätigt, die Lösungsansätze für die Herausforderungen des Klimawandels (z.B. erneuerbare Energien) bieten oder eine Klimastrategie verfolgt (z.B. Portfolio-Dekarbonisierung).
- Impact: Ansatz verfolgt das Ziel, dass Investitionen neben einer finanziellen Rendite eine positive soziale und ökologische Wirkung erzielen. Das können Impact-Strategien (z.B. Mikrofinanz oder Green & Social Bonds) oder auch Themenfonds (z.B. Fonds mit Fokus auf Energietransition) sein.

Beratungscenter: Tel. +41 (0) 844 822 811, info@lukb.ch, lukb.ch. Luzerner Kantonalbank AG, Pilatusstrasse 12, 6003 Luzern

Die in diesem Dokument verwendeten Informationen stammen aus Quellen, welche die Luzerner Kantonalbank AG als zuverlässig erachtet. Trotz sorgfältiger Bearbeitung übernimmt die LUKB keine Garantie für die Richtigkeit und Vollständigkeit dieser Veröffentlichung und der dargestellten Informationen. Die Publikation hat ausschliesslich informativen Charakter und ersetzt keinesfalls die persönliche Beratung durch unsere Kundenberater vor einem allfälligen Anlage- oder anderen Entscheid. Die Informationen können sich jederzeit und ohne vorherige Ankündigung ändern.