



MIT THEMATISCHEN ETFs FÜR DIE ZUKUNFT POSITIONIERT

NIMA POUYAN

Anbieter von ETFs oder Indexfonds waren bisher eher im Bereich der Core Investments aktiv; nun wagen sie sich vermehrt in den sogenannten Satelliten-Bereich vor. Einer dieser innovativen Anbieter ist Invesco. Mit Nima Pouyan, dem Leiter ETFs Schweiz und Liechtenstein, unterhielt sich die B2B-Redaktion über Trends, interessante Produktideen und welche Rolle die Blockchain-Technologie für Investoren spielt.

Nima Pouyan, wie schätzen Sie die Lage im Bereich der indexierten Investments ein? Der Schweizer Markt ist einer der wichtigsten ETF-Märkte in Europa. Das zeichnet sich zum einen durch die hohe Anzahl von Lis-

tings an der SIX aus, aber auch durch die beträchtliche Investitionssumme in Höhe von 150 Mrd. CHF, die hierzulande in ETFs investiert sind. Wir sehen insbesondere, dass die Nachfrage nach nachhaltigen Investments weiter steigt – zusammen mit dem zunehmenden Bedarf an thematischen ETFs wie beispielsweise Global Clean Energy, Blockchain oder China Technology.

Die Klimafrage wird auch im Anlagesektor zunehmend wichtiger.

In der Tat. Die globale «Net Zero»-Offensive ist in vollem Gange, angetrieben von immer ambitionierteren klimapolitischen Vorgaben und dem Druck der Konsumenten und Anleger. Der Investitionsbedarf ist enorm: Die weltweite Umstellung auf eine saubere Ener-

gieversorgung wird voraussichtlich Investitionen in Höhe von mehreren Billionen USD erfordern. Die gesamte Energieinfrastruktur muss umgebaut und aufgerüstet werden. Das eröffnet Anlagechancen mit Unternehmen, die zur Energiewende und einem nachhaltigeren Umgang mit natürlichen Ressourcen beitragen oder davon profitieren.

Welche Segmente taugen Ihres Erachtens besonders für Investments in diesem Bereich?

Insbesondere der Versorgungs- und Energiesektor spielen eine wichtige Rolle. Beide verfügen über die nötige Liquidität und technische Expertise, um vielversprechende Innovationen voranzutreiben. So sind wir im Clean Energy-Bereich bereits sehr aktiv.

Besonders hoch ist das Innovationstempo bei der erneuerbaren Stromerzeugung, bei Biokraftstoffen und Wasserstoff – drei Bereiche, welche für die Regierungen von entscheidender Bedeutung sind, um ihre kurz- und längerfristigen Klimaziele zu erreichen.

Können Sie den Lesern ein oder zwei Unternehmen nennen, in die Sie unlängst investiert haben?

Gerne nenne ich zwei Beispiele aus dem Global Clean Energy ETF: Zum einen Novozymes, ein dänisches Biotech-Unternehmen und einer der globalen Marktführer im Bereich biologische Brennstoffe. Zum anderen das finnische Unternehmen Caverion Oyj, das sich auf die Energieeffizienz fokussiert hat und dort den Schwerpunkt auf Immobilien und Gebäudetechnik legt.

Springen wir nun kurz auf die Länderebene und richten den Blick auf China. Das Land hielt sich ja in der Corona-Pandemie ziemlich gut. Wie können indexorientierte Investoren von der dortigen Dynamik profitieren?

Auf dem Weg zur größten Wirtschaft der Welt bietet China Investoren heute eine Fülle von Anlagemöglichkeiten mit enormem Potenzial. So eröffnen sich beispielsweise durch die zunehmende Digitalisierung der chinesischen Gesellschaft und die wachsende Nachfrage nach hochwertigen Waren und Dienstleistungen neue Märkte. Ein Grossteil des Wachstums der nächsten Jahre wird auf innovative chinesische Unternehmen entfallen. Dazu gehört der Gesundheitsbereich, aber auch die Weiterentwicklung bestehender Technologiesektoren, die über E-Commerce, Gaming, Software und Cloud-Computing hinausreichen.

Und welche Segmente sind Ihres Erachtens eher zu meiden?

Ganz klar sind Bereiche des chinesischen Marktes zu meiden, welche die Kriterien für die Generierung nachhaltiger Renditen nicht erfüllen. Dazu gehören generell Unternehmen in kapitalintensiven und zyklischen Industriesektoren, Unternehmen ohne nachhaltige Wettbewerbsvorteile oder Unternehmen, die von Produktzyklen/Gadgets

abhängig sind, aber auch staatseigene Unternehmen mit problematischen Führungs- und Aufsichtsstrukturen.

Der chinesische Markt ist ein komplexes Universum mit verschiedenen Anlageklassen. Worauf konzentriert sich Invesco hierbei?

Wir setzen auf einen «All Share»-Ansatz über einen ETF auf den MSCI China All Shares Stock Connect Select Index für eine breitestmögliche Abdeckung der chinesischen Aktienmärkte und bestmögliche Abbildung der riesigen chinesischen Wirtschaft. Dieser

Index deckt chinesische Aktien ab mit Listing in Hong Kong, Shanghai und Shenzhen sowie an ausländischen Börsen. Die A-Aktien werden, anders als der MSCI China Index, mit ihrem vollen Gewicht berücksichtigt.

Welche Beobachtungen gegenüber indexierten China-Investments haben Sie bei Investoren gemacht?

Indexierte China-Investments haben den Vorteil, dass sie entweder mit einem ETF den kompletten Markt abbilden, wie beispielsweise der MSCI China All Shares ETF, oder auch in einzelne Sektoren des chinesischen

ANLAGEIDEEN

Nasdaq Next Generation

Der Invesco Nasdaq Next Generation 100 UCITS ETF bietet Investoren Zugang zur nächsten Generation von Innovatoren. Er bildet die Wertentwicklung der 100 größten Unternehmen ab, die den Top-100 der Nasdaq folgen.

Valorenummer	59892531
Fonds-/Handelswährung	USD / USD ¹
Replikationsmethode	physisch
Jährliche Gebühren	0.25 %

¹ GBP-Anteilsklasse ebenfalls verfügbar (BBG-Ticker: EQJS)

Global Clean Energy

Mit dem Invesco Global Clean Energy UCITS ETF erhalten europäische Investoren Zugang zu einem der nach Ansicht des Unternehmens wichtigsten langfristigen Anlagethemen. Der neue Invesco ETF bildet den WilderHill New Energy Global Innovation Index ab und damit die Performance globaler Unternehmen, die innovative Technologien in den Bereichen saubere Energieerzeugung und -nutzung, Energieeinsparung, Energieeffizienz und Förderung erneuerbarer Energien bereitstellen. Der gleichgewichtete Index wird vierteljährlich neu angepasst.

Valorenummer	5808019
Fonds-/Handelswährung	USD / USD
Jährliche Gebühren	0.60 %

Blockchain

Mit dem Invesco Elwood Global Blockchain UCITS ETF können Investoren auf Unternehmen setzen, denen die Blockchain-Technologie neue Ertragspotenziale eröffnet. Der ETF wurde in Kooperation mit Elwood Asset Management entwickelt, einem auf institutionelle Anlagelösungen im Bereich digitaler Assets und Blockchain-Technologie spezialisierten Investment-Unternehmen. Der Blockchain-ETF weist mittlerweile ein Vermögen über 1 Mrd. USD auf.

Valoren-Nummer	45440830
Fonds-/Handelswährung	USD / USD und GBP
Jährliche Gebühren	0.65 %

Markts investieren können. Eine häufig gestellte Frage der Investoren ist, ob A-Shares mit lokalen Aktien oder H-Shares aus Hong Kong lohnenswerter sind. Passives investieren bedeutet auch Risikoreduzierung, da man sich nicht auf das eine oder andere festlegen muss.

Interessant ist sicherlich auch der Technologie-Sektor. Viele Aktien sind während der Corona-Zeit stark gestiegen und einer breiteren Öffentlichkeit bis dato eher wenig bekannte Unternehmen auf dem Radar erschienen. Wie hat Ihr Haus diese Tech-Welle erlebt?

Wir sind seit langem in diesem Bereich engagiert und arbeiten seit mehr als 20 Jahren mit der Nasdaq zusammen, der Heimatbörse von Tech-Giganten wie Apple, Amazon, Netflix und Microsoft. Kürzlich haben wir mit dem Nasdaq Next Generation 100 – Code NGX – den ersten europäischen ETF lanciert, mit dem Investoren am Potenzial der innovativsten Unternehmen der Zukunft teilhaben können. Mehr als ein Drittel der heutigen Nasdaq-100-Unternehmen sind aus dem Nasdaq Next Generation 100 «aufgestiegen». Neben Technologieunternehmen bietet das «Next Generation»-Segment auch Zugang zu einigen der innovativsten Unternehmen aus Bereichen wie Gesundheit, Kommunikation und Industrie.

Sie haben zudem eine synthetische Version lanciert, die sich diesem Thema widmet...

Richtig, wir haben eine synthetisch replizierte Version unseres EQQQ Nasdaq 100 UCITS ETF aufgelegt, der bei 5.5 Mrd. USD steht. Der neue Invesco Nasdaq-100 Swap UCITS ETF wird wie alle unsere synthetischen ETFs einen Korb hochwertiger Wertpapiere halten, die den grössten Teil der Rendite liefern. Auch er versucht, die Nachbildung und Performance durch den Einsatz von Swap-Kontrakten zu verbessern.

Wie steht es um die Anlagechancen rund um die Blockchain, mit der etwa Bitcoin operiert?

Die Blockchain-Technologie ist noch jung und ihr Potenzial, die globale Wirtschafts-

Potenzial für Blockchain-Anwendungen gibt es in jedem Sektor

 Banking	 Vermögensverwaltung	 Versicherungen	 Immobilienverkäufe	 Gesundheit	 Identitätssicherung
 Transport	 Internetwerbung	 Fahrzeugleasing	 Autoverkauf und -zulassung	 Cloud-Speicherung	 Musik und Unterhaltung
 Video, Speicherung und Vertrieb	 Verträge	 Supply-chain-management	 Energie	 Regierung und Politik	 Gemeinnützige Organisationen
 Strafverfolgung	 Personalmanagement	 Kredithistorie	 Verlagswesen	 Bildung	 Landwirtschaft

welt zu revolutionieren, wird meiner Meinung nach vom Markt unterschätzt. Dadurch eröffnen sich grosse Anlagechancen für Investoren, die in der Lage sind, dieses verborgene Potenzial schon heute zu erschliessen. Viele Unternehmen – vor allem im Finanzsektor – investieren bereits viele Millionen USD in die Entwicklung von Blockchain-Infrastruktur. Zahlreiche weitere mögliche Anwendungen der Technologie befinden sich in der Testphase (vgl. Abbildung oben).

Wie können Investoren das Potenzial der Blockchain-Technologie nutzen?

Die meisten Anlagechancen finden sich aktuell in bestehenden Unternehmen, die das Potenzial dieser Technologie noch nicht erschlossen haben. Reine Blockchain-Unternehmen gibt es am Markt aktuell kaum. Die meisten Firmen, die zusätzliche Erträge durch Blockchain-Anwendungen generieren könnten, sind in anderen Geschäftsfeldern etabliert und die Blockchain stellt für sie nur eine zusätzliche Erlösquelle dar. Investoren, die in der Lage sind, dieses verborgene Potenzial frühzeitig zu identifizieren und zu erschliessen, könnten sich Anlagemöglichkeiten bieten. Wer sich nicht selbst die Mühe machen will, entsprechende Firmen zu identifizieren, kann per ETF auf die Blockchain setzen.

Wagen wir last but not least einen Blick in die Zukunft. Wie wird sich das Seg-

ment der Index-Investments in den kommenden 2-3 Jahren entwickeln?

ETFs sind aktuell im Wandel vom klassischen, kostengünstigen Portfolio-Baustein in Bereiche, die in der Vergangenheit eher von aktiven Managern dominiert wurden. Sie positionieren sich etwa beim thematischen Investieren immer stärker. Daneben sind nachhaltige ETFs als Bausteine stark gesucht. Ein weiterer Trend besteht darin, dass Investoren schauen, für welches Segment welche Replikationsart vorteilhafter ist. Wir sehen seit über zwei Jahren einen starken Trend von institutionellen Investoren hin zu synthetischen ETFs für die US-Bausteine S&P 500, MSCI USA und den globalen Index MSCI World, da diese einen Steuervorteil aufbieten gegenüber den physisch replizierten ETFs, deren US-Dividenden je nach Domizil zwischen 15% und 30% besteuert werden.

Nima Pouyan

Head Invesco
ETF Switzerland & Liechtenstein,
Zürich.

