

Abschlussbericht zum 3 Banken Mega-Trends 2023

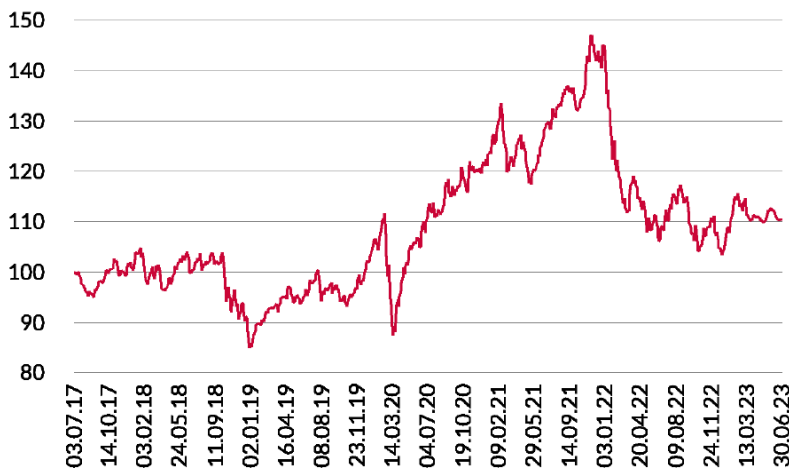
Bericht des Fondsmanagers

Mit 30.06.2023 endete die 6-jährige Laufzeit des 3 Banken Mega-Trends 2023. Mit einem Gesamtertrag von 10,33 % konnte im Jahresschnitt eine positive Performance von 1,65 % erzielt werden. Trotz vieler Krisen (Covid-Pandemie, Inflation und Zinssteigerungen, RU-UKR-Krieg) verzeichneten viele Indizes deutliche Steigerungen und vor diesem Hintergrund war das Portfolio über weite Strecken der Zeit zu defensiv ausgerichtet – speziell mit Blick auf die ersten Laufzeitenjahre. Bei starken „Drawdowns“ (negativen Kursreaktionen), wie zum Beispiel im ersten Quartal 2020 der Covid-Pandemie, konnte die Volatilität jedoch deutlich reduziert werden. Das Fondsmanagement ging davon aus, dass die multiplen Krisen deutlich mehr Auswirkungen an den Aktienmärkten hätten zeigen müssen. Investiert wurde primär in die drei Branchen Industrie 4.0, Infrastruktur und Gesundheit.

Zwei Faktoren wirkten rückblickend ertragsdämpfend. Die im Portfoliokonzept verankerte Gleichgewichtung (2 % pro Aktien als Standardgewichtung) führte einerseits dazu, dass sog. FANG-Aktien (Facebook, Amazon, Netflix, Google – und zuletzt erweitert um Apple und Nvidia) nicht ausreichend repliziert werden konnten; andererseits wurde durch den Hype von künstlicher Intelligenz (KI) in den letzten Laufzeitwochen ein beträchtlicher Performanceteil 2023 nicht realisiert, da Richtung Laufzeitenende das Portfolio bereits Schritt für Schritt abgesichert wurde.

In Zeiten, in denen sich Krisen förmlich überlagerten, konzentrierten wir uns ausschließlich auf hoch liquide, mit wenig Schulden und steigenden Margen bzw. Kaufkraft ausgestattete Blue Chips. Unprofitable Unternehmen – speziell aus dem Technologiesegment mit überdurchschnittlicher Volatilität – wurden gemieden; gleiches galt für den unprofitablen Biotechbereich (Segment „Gesundheit“), der vor allem in den letzten beiden Jahren mit steigenden Kapitalkosten/Refinanzierungskosten zu kämpfen hatte.

Wertentwicklung seit Fondsbeginn (%)



Historische Wertentwicklung

seit Jahresbeginn	5,94%
1 Jahr	1,69%
3 Jahre p.a.	0,79%
5 Jahre p.a.	1,98%
seit Fondsbeginn p.a.	1,65%
Daten vom 30.06.2023	

Die Performanceberechnung erfolgt durch die Österreichische Kontrollbank AG nach der OeKB-Methode.
In der Wertentwicklung sind der beim Kauf anfallende maximale Ausgabeaufschlag in Höhe von 2,5% sowie kundenspezifische Konto- und Depotgebühren nicht berücksichtigt.