

## Investieren in "Wanderdünen"

Die demografische Entwicklung verdeutlicht wie kaum ein zweites Thema den Begriff Megatrend: nämlich eine große, globale und langfristige gesellschaftliche Veränderungsbewegung.

Für Investitionen spielen über das absolute Wachstum der Weltbevölkerung hinaus (und deren Verteilung auf bestimmte Länder) weitere Überlegungen eine Rolle. In einer Volkswirtschaft werden Angebot und Nachfrage von der Summe der Leistungen und Bedürfnisse aller Menschen bestimmt. Diese verändern sich mit dem Lebensalter. Da sich die Altersstruktur verändert, entwickeln sich auch Angebot und Nachfrage entsprechend. Die jeweils zahlenmäßig stärkste Gruppe prägt die Trends.

Je nach vorherrschender Altersgruppe ergeben sich demnach unterschiedliche Investitionsschwerpunkte pro Land. So können bei Ländern wie Japan, deren Bevölkerung aus einer Investitions- und Ansparphase schon überwiegend in eine Entnahmephase gekommen ist, Gesundheitsthemen im Vordergrund stehen. Demgegenüber sind in Ländern, deren prägende Schicht sparen und konsumieren kann, typische Konsumaktien, aber auch langlaufende Rentenpapiere in lokaler Währung attraktiv.

Die folgende Tabelle zeigt einige Fonds, die solche Trends nutzen:

| Name                                      | WKN    | Wertentwicklung |         | Volumen<br>(Mio Euro) | beta  |
|---|--------|-----------------|---------|-----------------------|-------|
|   |        | 1 Jahr          | 3 Jahre |                       |       |
| DWS Türkei                                | A0DPW3 | -39,4%          | +79,7%  | 71                    | 0,85  |
| UBS South Africa                          | 970166 | -8,8%           | +86,9%  | 56                    | 1,04  |
| HSBC GIF Brazil AD                        | A0DNSL | -16,5%          | +111,3% | 1.923                 | 0,85  |
| Invesco Asia Consumer Demand              | A0NJXJ | -18,2%          | +70,9%  | 654                   | 0,77  |
| Invesco Emerging Local<br>Currencies Bond | A0MLZP | -2,2%           | +40,46  | 441                   | -0,51 |