

# Investorenbrief 2024

## HQT Megatrends



## Künstliche Intelligenz war 2023 das dominierende Thema

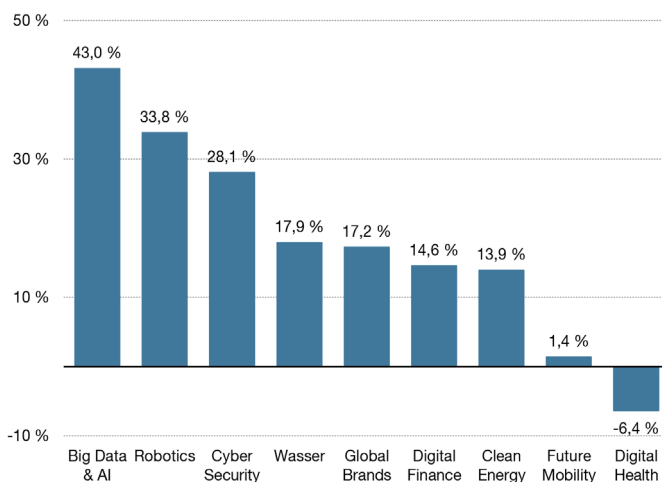
Rückblicke auf das Aktienjahr 2023 scheinen nur aus sieben Aktien zu bestehen: Die sogenannten Magnificent 7, die Aktien von Apple, Nvidia, Alphabet, Meta, Amazon, Tesla und Microsoft bestimmten im vergangenen Jahr die Schlagzeilen und Renditen. Rund um das Thema Künstliche Intelligenz brach geradezu ein Hype aus, der durch den Start von OpenAI's ChatGPT ausgelöst wurde – und der auch an der Börse zu spüren war. Besonders gut entwickelten sich Aktien aus dem Investmentthema Big Data & AI. Aber auch Cyber Security und Robotics, beides klassische Anwendungsfelder für künstliche Intelligenz, profitierten stark von der wachsenden (Investoren-) Nachfrage und legten stark zu.

Dank ihrer Wertentwicklung haben diese sieben Unternehmen im weltweiten Aktienmarkt-Index MSCI ACWI mittlerweile ein hohes Gewicht. Ende Dezember 2023 lag es bei 16,89 %. Und so profitierte der Index auch von der guten Performance der Magnificent 7. Der MSCI ACWI beendete das Jahr mit einem Plus von 18,06 %.

## HQT Megatrends übertrifft den MSCI ACWI

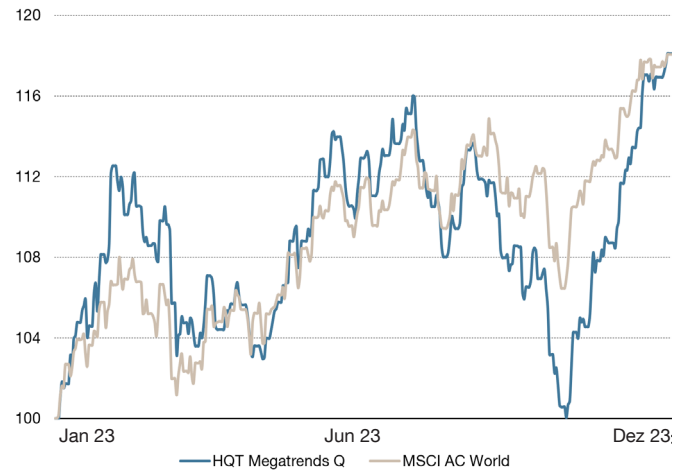
Dass es im vergangenen Jahr aber nicht unbedingt ein hohes Gewicht in den Magnificent 7 brauchte, um ein gutes Ergebnis zu erzielen, bewies der HQT Megatrends: Unser Fonds erreichte im Kalenderjahr 2023 eine Performance von 18,10 % und lag damit sogar knapp vor dem MSCI ACWI Index (vgl. Abb. 1 und 2).

Abb. 1 | Performance der gleichgewichteten Themen des HQT Megatrends\*



\* Quelle: HQ Trust. | Zeitraum: 31.12.2022 - 31.12.2023

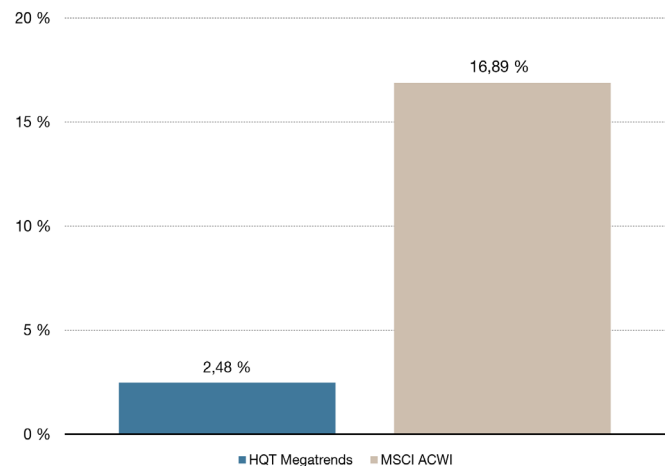
Abb. 2 | Performance des HQT Megatrends\*



\* Quelle: HQ Trust. | Zeitraum: 31.12.2022 - 31.12.2023

Im Gegensatz zum weltweiten Index fokussiert sich der HQT Megatrends darauf, mit Hilfe von Erkenntnissen aus der Zukunftsforschung vielversprechende Investmentthemen zu identifizieren, in denen die Unternehmen strukturell stark wachsen sollten. Da wir besonderen Wert auf eine breite Streuung legen, ist unsere Allokation zu den Magnificent 7 sehr gering (vgl. Abb. 3).

Abb. 3 | Gewichtung der Magnificent 7\*



\* Quelle: HQ Trust. | Daten per 31.12.2023.

## Rebalancierung des Fonds

Zum Beginn des Jahres haben wir die Investmentthemen des Fonds planmäßig auf eine Gleichgewichtung zurückgeführt: Da die Unterschiede in der Performance von einem zum anderen Jahr enorm sein können, gewichten wir alle im Fonds enthaltenen Investmentthemen gleich stark.

Wie stark die Varianz ausfallen kann, zeigt beispielsweise ein Blick auf die Jahre 2022 und 2023: Clean Energy schnitt in den Monaten von Januar bis Dezember 2022 von allen analysierten Themen am besten ab, war dafür im darauf folgenden Jahr 2023 aber Letzter. Bei Big Data lief es genau andersherum.

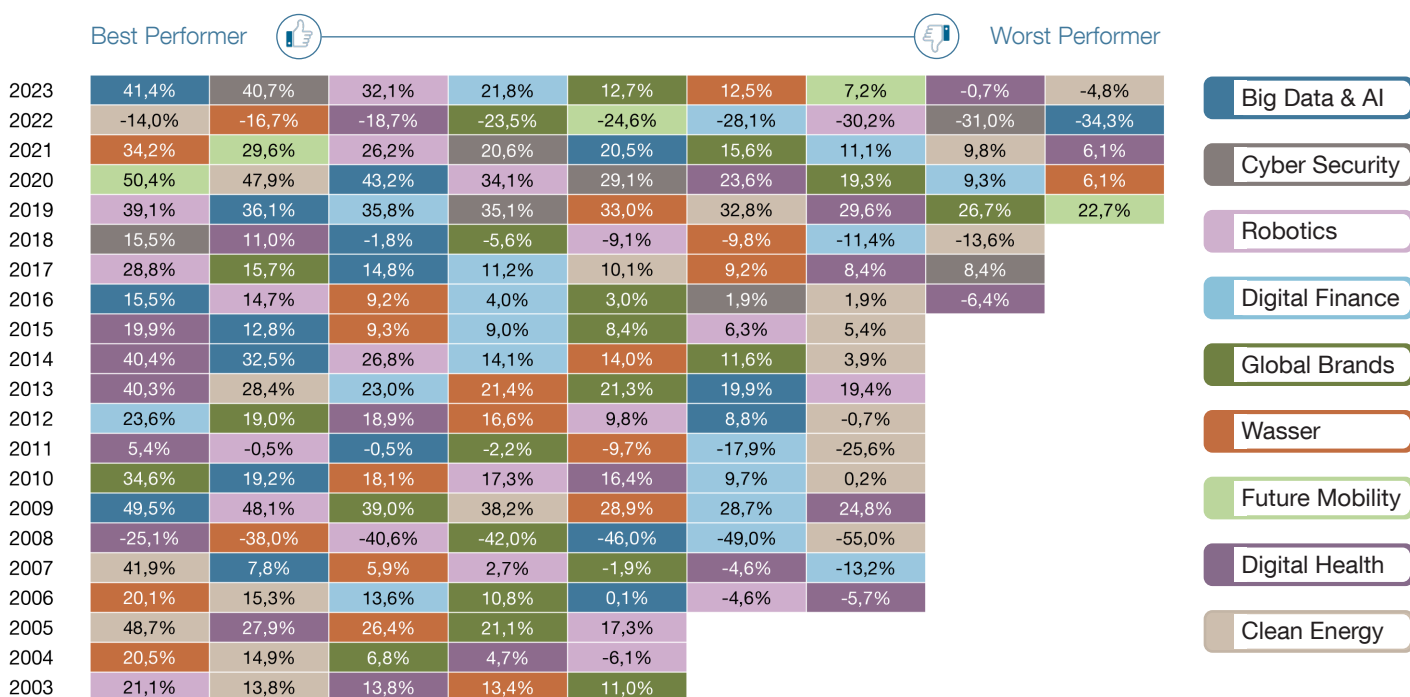
Die Ausnahme sind solche Entwicklungen nicht: In den vergangenen 5 Jahren war der Spitzenreiter bei den 9 Investmentthemen nicht einmal der gleiche. Das gilt auch für das Tabellenende (vgl. Abb. 4).

## Ein neues Investmentthema für 2024

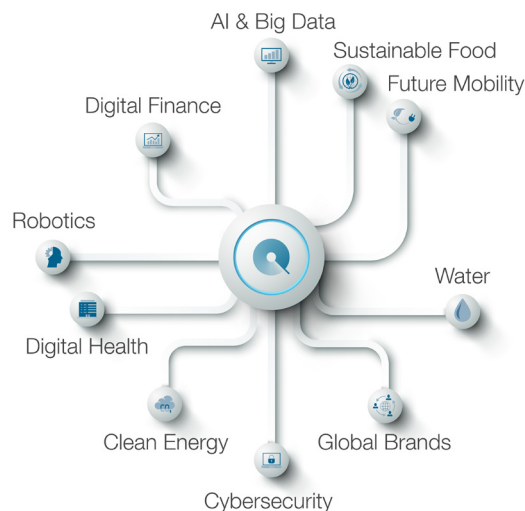
Wir haben ein neues Investmentthema in den Fonds aufgenommen: Sustainable Food. Unsere Ernährungssysteme stehen insgesamt unter enormem ökologischem und sozialem Druck, könnte aber gleichzeitig zu den größten Profiteuren des Wandels zählen.

Schließlich ist die weltweite Nahrungsmittelproduktion für 30 % der weltweiten Treibhausgasemissionen, 70 % des Süßwasserverbrauchs und 80 % der Abholzung von Wäldern verantwortlich. Insofern ist es nicht verwunderlich, dass dieses Thema stark durch den Megatrend Neo-Ökologie getrieben wird. Darüber hinaus sind es aber auch gesellschaftliche Strukturen, die individuelle Ernährungsformen prägen und der allgemeine Trend zu einer ganzheitlich gesünderen Ernäh-

Abb. 4 | Den besten Megatrend gibt es nicht\*



\* Quelle: HQ Trust. | Hinweis: Durchschnittliche Peergruppen-Performance verschiedener Investmentthemen nach Kalenderjahr. Daten per 31.12.2023 in EUR auf monatlicher Basis.



ung. Auch die Globalisierung wirkt sich, durch aufstrebende Schwellenländer auf die globalen Ernährungssysteme aus. Neben pflanzlichen Lebensmitteln und Inhaltsstoffen sind die Investitionsmöglichkeiten vielfältig und reichen von Agrarwissenschaft über Präzisionslandwirtschaft bis hin zu nachhaltigen Verpackungen.

## Eine Auszeichnung für den HQT Megatrends

Gute Nachrichten gab es zuletzt auch für den unseren Fonds: Die Redaktionen von „Euro“, „Euro am Sonntag“ und „BÖRSE ONLINE“ haben vor einigen Tagen ihre „Fund-Awards“ für die besten Fonds in Deutschland für das Jahr 2024 vergeben. Ergebnis: Der HQT Megatrends belegt in der Kategorie „Dachfonds nur Aktienfonds“ einen hervorragenden zweiten Platz.

## Disclaimer

Dieser Bericht dient nur zur Information des Empfängers. Ohne Zustimmung der HQ Trust GmbH dürfen diese Informationen nicht vervielfältigt und/oder Dritten zugänglich gemacht werden. Dieses Dokument stellt weder eine Anlageberatung oder eine Finanzanalyse noch eine Aufforderung zum Kauf oder Verkauf von Wertpapieren oder eine sonstige Empfehlung im Sinne des WpHG dar. Der Zweck dieses Berichts ist die Unterstützung der Diskussion mit HQ Trust über die Anlagemöglichkeiten, die unseren Kunden zur Verfügung stehen. HQ Trust gibt keine ausdrückliche oder stillschweigende Gewährleistung, Garantie oder Zusicherung für die Richtigkeit, Vollständigkeit, Aktualität und Qualität der Informationsquellen für den Text. Der Text stellt weder eine allgemeine Anleitung für Investitionen noch eine Grundlage für spezifische Investmententscheidungen dar. Des Weiteren gibt er keine impliziten oder expliziten Empfehlungen in Bezug auf die Art und Weise, in der Kundenvermögen investiert werden sollte bzw. werden wird.

Soweit in diesem Dokument Indizes dargestellt sind oder auf diese Bezug genommen wird, ist zu berücksichtigen, dass die benutzten Indizes keine Management- oder Transaktionskosten beinhalten. Investoren können nicht direkt in Indizes investieren. Verweise auf Marktindizes oder zusammengesetzte Indizes, Benchmarks oder andere Maße der relativen Marktpower über eine spezifizierte Zeitperiode (die Benchmark) werden nur zur Information zur Verfügung gestellt. Bezugnahmen auf diese Benchmark implizieren nicht, dass das Portfolio Rendite, Volatilität oder andere Ergebnisse ähnlich wie die Benchmark erzielt. Die Zusammensetzung der Benchmark reflektiert unter Umständen nicht die Art und Weise, in der das Portfolio in Bezug auf erwartete und tatsächliche Rendite, Portfoliorichtlinien, Restriktionen, Sektoren, Korrelationen, Konzentration, Volatilität oder Tracking-Error-Ziele, die alle über die Zeit variieren können, konstruiert ist. HQ Trust gibt keine Haftungserklärung oder Verpflichtung ab, dass die Performance des Kundenvermögens der Benchmark entspricht, sie übertrifft oder ihr folgt. Frühere Wertentwicklungen eines Index, einer Benchmark oder anderer Maße sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.

Der Bericht stellt kein Angebot oder keine Aufforderung zum Kauf oder Verkauf an Personen mit Sitz in Ländern, in deren Gerichtsbarkeit ein solches Angebot oder eine solche Aufforderung zum Kauf nicht autorisiert ist, oder an Personen, bei denen es ungesetzlich wäre, ein solches Angebot oder eine

Aufforderung zum Kauf abzugeben, dar. Es liegt in der Verantwortung jeder Person oder jedes Personenkreises, die oder der dieses Material im Besitz hat, sich selbst zu informieren und alle anwendbaren Gesetze und Regularien jeder relevanten Gerichtsbarkeit zu beachten.

Die dargestellten Meinungen entsprechen ausschließlich unseren aktuellen Ansichten zum Zeitpunkt der Übergabe des Berichts und stimmen möglicherweise nicht mit der Meinung zu einem späteren Zeitpunkt überein. Bestimmte Transaktionen, insbesondere solche, die Futures, Optionen und hochverzinsliche Anleihen sowie Investments in Emerging Markets umfassen, haben unter Umständen den Effekt, dass sie das Risiko substanziell erhöhen und somit nicht für alle Investoren geeignet sind. Anlagen in Fremdwährungen unterliegen einem Währungsrisiko und können infolge von Kursschwankungen einen negativen Effekt auf den Wert, den Preis oder das mit diesen Investments erzielte Einkommen haben. Solche Investments sind ebenfalls betroffen, wenn Devisenbeschränkungen eingeführt werden sollten oder andere Gesetze und Restriktionen bei diesen Investments Anwendung finden. Investments, die in diesem Text erwähnt werden, sind nicht notwendigerweise in allen Ländern erhältlich, eventuell illiquide oder nicht für alle Investoren geeignet. Investoren sollten sorgfältig prüfen, ob ein Investment für ihre spezifische Situation geeignet ist, und sich hierbei von HQ Trust beraten lassen. Der Preis und der Wert von Investments, auf die sich dieser Bericht bezieht, können steigen oder fallen. Es besteht die Möglichkeit, dass die Investoren nicht das ursprünglich eingesetzte Kapital zurückerhalten. Die historische Performance ist kein Richtwert für die zukünftige Performance. Zukünftige Erträge sind nicht garantiert und ein Verlust des eingesetzten Kapitals kann auftreten.

Die zuständige Aufsichtsbehörde für HQ Trust ist die Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht.

HQ Trust GmbH  
Harald Quandt Haus  
Am Pilgerrain 17  
61352 Bad Homburg v. d. Höhe  
Deutschland  
T +49 6172 402 850  
F +49 6172 402 859  
[www.hqtrust.de](http://www.hqtrust.de)



**HQ Trust**