

Wenn Science-Fiction Wirklichkeit wird...

60 seconds with the
portfolio manager



JANUAR 2025

Dieses Marketing Dokument richtet sich an
nicht-professionelle Anleger.





Johan Van Der Biest

Head of Thematic Global Equity



Felix Demaeght

CFA, Portfolio Manager



Nathaniel Wejchert

Portfolio Manager

Johan Van Der Biest, Felix Demaeght und Nathaniel Wejchert erklären, was genau das Metaversum ist und wie sie Unternehmen ausfindig machen, die damit in Verbindung stehen.

Was ist Metaverse genau?

Metaverse ist das Zusammentreffen der digitalen und der realen Welt. Um etwas genauer zu sein, handelt es sich um eine virtuelle 3D-Welt, in der Personen in Form von Avataren miteinander interagieren können.

Nehmen wir als Beispiel ein virtuelles Meeting mit Ihren Kollegen: Während der eine Teil Ihres Teams in Frankfurt und der andere in Barcelona ist, können sich ihre Avatare in einem virtuellen Büro treffen. Sie könnten dieses Beispiel genauso gut auf eine Wanderung mit Freunden um den Comer See oder einen Besuch der Tate-Galerie in London übertragen, ohne stundenlang anstehen zu müssen oder von anderen Touristen belästigt zu werden.

Was vor Kurzem noch wie Science-Fiction klang, wird nun langsam zur „virtuellen“ Realität!

Warum man in eine Metaverse-Strategie investieren sollte?

IT-Giganten wie Samsung, Intel, Microsoft, Luxusartikelhersteller wie Balenciaga, Dolce & Gabbana, Estée Lauder, LVMH, diese Beispiele zeigen, dass verschiedene Wirtschaftszweige bereits in die Welt von Metaverse investiert haben.

Laut einer Studie von McKinsey könnte die Größe des globalen Metaverse-Marktes bis 2030 auf etwa 5 Billionen US-Dollar anwachsen⁽¹⁾. Der Markt für virtuelle und künstliche Intelligenz wird laut Grand View Research in den kommenden Jahren ein zweistelliges Wachstum erzielen. Der Markt für NFTs und digitale Echtheitszertifikate wird von 2024 bis 2030 um schätzungsweise von 34,5 % wachsen⁽²⁾.

Das Metaverse hat das Potenzial, der gesamten Technologiebranche einen Schub zu verleihen. Wir erleben zweifellos einen Paradigmenwechsel.

Welches sind die besten Beispiele für Unternehmen, die bereits mit Metavers arbeiten?

Streaming, Blockchain, Cybersicherheit, Augmented Reality, Virtual Reality, Bildung, Kino, Reisen ... sind allesamt Beispiele für Bereiche, die zur Entwicklung des Metaverse beitragen.

Wir haben sie in zwei eingestuft:

- Backbone: Innovative Technologien, die das Metaversum ermöglichen; IT/Speicherung/Konnektivität, Sicherheit von Daten und Inhalten,
- Anwendung: konkrete Anwendungen von Metaverse im Alltag;
 - o Für den Verbraucher: Musik, Reisen ...;
 - o Für die Industrie: Simulationssoftware, digitale Mobilität ...;
 - o Für das Bildungswesen: medizinische Anwendungen, Fernunterricht, Homeoffice ...;
 - o Für den Handel: virtuelle Geschäfte

60 SECONDS WITH THE FUND MANAGER

⁽¹⁾ Value creation in the metaverse | McKinsey
⁽²⁾ Source : Grand View Research (NFT Market Size and Share Report 2023)



Diese Schlüsselbereiche bieten ein hohes Wachstums- und Entwicklungspotenzial. Mit anderen Worten: Das Metaverse eröffnet ein neues Universum an Anlagemöglichkeiten.

Wie wählen Sie die Unternehmen aus, in die Sie investieren?

Mit dem ersten thematischen Filter können wir unser „investierbares“ Universum aufbauen: Die Unternehmen werden nach den beiden in der vorherigen Frage beschriebenen Kategorien eingestuft: Backbone und Anwendung. Da es sich bei Metaverse um ein relativ neues Konzept handelt und zahlreiche Unternehmen erst jetzt damit beginnen, dieses zu entdecken, ist es schwierig, relevante Unternehmen allein auf der Grundlage ihres Umsatzes auszuwählen. Wir verwenden Alphasense, eine von künstlicher Intelligenz gesteuerte Suchmaschine eines Drittanbieters, um Unternehmen ausfindig zu machen, die eine offensichtliche Verbindung zu Metaverse haben, hauptsächlich aufgrund ihrer technologischen Relevanz, ihrer beabsichtigten Investitionen oder ihrer erklärten Bereitschaft, das Konzept von Metaverse zu übernehmen.

Anschließend führen wir eine nicht-finanzielle Analyse durch, um vor allem die Risiken im Zusammenhang mit den ESG⁽³⁾-Kriterien (Umwelt, Soziales & Unternehmensführung) besser zu verstehen. Im Einzelnen widmen wir den wichtigsten Kontroversen, die mit dem Thema Metaverse zutun haben, besondere Aufmerksamkeit:

- Belästigung, Hassreden usw., hauptsächlich bei Verbraucheranwendungen;
- Personenbezogene Daten.

Um diese Risiken zu vermeiden, haben wir uns dazu entschieden, den Industriesektor gegenüber den Verbraucheranwendungen zu bevorzugen.

Darüber hinaus zielt die Strategie darauf ab, die Unternehmen mit dem schlechtesten Rating auf der Grundlage unserer eigenen ESG-Methode auszuschließen.

Ebenso bewerten wir, wie bei all unseren thematischen Strategien, in welchem Maße die Tätigkeiten der Unternehmen den großen Nachhaltigkeitsthemen und dem Stakeholder-Management ausgesetzt sind. Wir schließen Unternehmen aus, die die 10 Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen nicht

einhalten, sowie solche Unternehmen, die umstrittenen Geschäftstätigkeiten – wie die Rüstungs-, Tabak- und Kraftwerkskohleindustrie – sowie anderen Tätigkeiten nachgehen, die wir für nicht nachhaltig halten.

Die Zusammensetzung des Portfolios resultiert aus einer Wertpapierauswahl, die auf fünf grundlegenden Kriterien beruht und dabei finanzielle und nicht-finanzielle Analysen kombiniert: Managementqualität, Wachstumspotenzial, Wettbewerbspositionierung, hohe Rentabilität und geringe Verschuldung. Der Wertpapierauswahl und dem Aufbau des Portfolios kommt der Austausch zwischen den Fondsmanagern und den Aktienmanagementteams von Candriam sowie der Abteilung für Risikomanagement zugute. Hinzu kommen die durchschnittlich 14-jährige Erfahrung der beiden Fondsmanager und 3 Expertise von Candriam bei der Verwaltung thematischer Strategien.

Was unterscheidet Candriam und was sind die Vorteile einer Metaverse-Strategie?

Candriam verfügt über eine mehr als 25-jährige thematische Expertise in Kombination mit einem ESG-Know-how.

Ein weiterer Punkt ist, dass wir beschlossen haben, in Bezug auf Kontroversen sehr wachsam zu sein, insbesondere was den Schutz personenbezogener Daten betrifft. Aus diesem Grund haben wir uns dafür entschieden, in Unternehmen zu investieren, die industrielle Anwendungen und keine Verbraucheranwendungen anbieten.

Metaverse steckt zwar noch in den Kinderschuhen, aber es ist unserer Meinung nach bereits klar, dass sein Wachstum eine neue technologische Revolution einläutet. Die für das Metaverse entwickelten technologischen Innovationen werden die Bereiche Bildung, Gesundheitswesen, Kommunikation und Unterhaltung aufmischen oder gar revolutionieren. Das Potenzial und die Möglichkeiten sind enorm, und wir wollen sie für unsere Kunden zugänglich machen.

Aus diesem Grund konzentriert Candriam den Großteil seiner Investitionen auf folgende Sektoren:

- Bildung: Das Metaverse wird fächerübergreifendes Lernen und die praktische Anwendung der Theorie ermöglichen. Es macht das Lernen interessanter. Wenn dies richtig umgesetzt wird, könnte es die Art und Weise, wie wir an das Lernen in der Schule herangehen, revolutionieren. Unserer Meinung nach ist Metaverse die Zukunft der Bildung.

(3) Die oben beschriebene ESG-Analyse für Unternehmen wird auf mindestens 90 % der im Rahmen der Strategie ausgewählten Anlagen angewendet, jedoch nicht auf Einlagen, liquide Mittel und Indexderivate.

- Gesundheitswesen: Das Metaverse wird bei in Echtzeit durchgeführten chirurgischen Eingriffen einen echten Mehrwert bieten. Indem ein virtuelles Bild des operierten Körperteils über das reale Körperteil gelegt wird, können Chirurgen die Einschnitte und Bewegungen verfolgen, die sie bei der Vorbereitung der Operation geplant hatten.

- 3D-Modellierung und -Simulation: Was auch als Digital Twins⁽⁴⁾ bezeichnet wird, wird es Produktdesignern und Ingenieuren ermöglichen, die unbegrenzten Möglichkeiten für nachhaltige Innovationen zu erforschen. Im weiteren Sinne ermöglichen diese Technologien es den Geräteherstellern, dank der

virtuellen Simulation, der Datenanalyse und einer verstärkten Zusammenarbeit zwischen Designern, Ingenieuren und Produktionsmitarbeitern die Auswirkungen ihrer Produkte durch das Design zu verringern.

Wir sind davon überzeugt, dass das Metaversum spektakuläre und dramatische Veränderungen in zahlreichen Tätigkeitsbereichen mit sich bringen wird - und dass wir die Erfahrung haben, diese zu nutzen.

(4) Digitales Nachbildung eines Gegenstands, Prozesses oder Systems, der/das für verschiedene Zwecke verwendet werden kann. Beispiel: Ericsson und Nvidia arbeiten gemeinsam an dem Projekt zur Implementierung von 5G. Nvidia hat eine Kopie einer Stadt geschaffen, die den Straßenverkehr, die Positionierung der Bäume ... beinhaltet. Dieser digitale Zwilling ermöglicht es Ericsson, die 5G-Sensoren auf optimale Weise zu positionieren, um einen effizienteren Empfang zu gewährleisten.

Die Hauptrisiken der Strategie sind:

• Risiko eines Kapitalverlusts:

Es gibt keine Garantie für die Anleger in Bezug auf das in die betreffende Strategie investierte Kapital, und die Anleger erhalten möglicherweise nicht den gesamten investierten Betrag zurück.

• Aktienrisiko:

Einige Strategien können dem Aktienmarktrisiko durch Direktanlagen (in Form von übertragbaren Wertpapieren und/oder derivativen Produkten) ausgesetzt sein. Diese Anlagen, die zu einem Long- oder Short-Engagement führen, können ein erhebliches Verlustrisiko mit sich bringen. Eine Veränderung des Aktienmarktes in die entgegengesetzte Richtung zu den Positionen kann das Risiko von Verlusten mit sich bringen und die Performance beeinträchtigen.

• Fremdwährungsrisiko:

Das Fremdwährungsrisiko ergibt sich aus den Direktanlagen der Strategie und Anlagen in Terminfinanzinstrumente, die zu einem Risiko in einer anderen Währung als der Bewertungswährung führen. Änderungen des Wechselkurses dieser Währung im Verhältnis zu dem der Strategie können sich negativ auf den Wert der Vermögenswerte im Portfolio auswirken.

Die aufgelisteten Risiken sind nicht vollständig, und weitere Einzelheiten zu den Risiken sind in den rechtlichen Unterlagen zu finden.



Diese Marketing-Mitteilung dient ausschließlich Informationszwecken und stellt, vorbehaltlich ausdrücklicher anders lautender Vereinbarungen, weder ein Kauf- oder Verkaufsangebot für Finanzinstrumente noch eine Anlageempfehlung oder Transaktionsbestätigung dar. Candriam lässt bei der Auswahl der in diesem Dokument genannten Daten und ihrer Quellen größte Sorgfalt walten. Dennoch können Fehler oder Auslassungen nicht grundsätzlich ausgeschlossen werden. Candriam haftet nicht für direkte oder indirekte Schäden oder Verluste, die aus der Verwendung dieses Dokuments entstehen könnten. Die Rechte von Candriam am geistigen Eigentum sind jederzeit zu wahren. Eine Vervielfältigung des Inhalts dieses Dokuments ist nur nach vorheriger schriftlicher Zustimmung seitens Candriam zulässig. Candriam empfiehlt Anlegern, vor der Anlage in einen unserer Fonds stets die auf unserer Webseite www.candriam.com hinterlegten „wesentlichen Anlegerinformationen“ (KIIDs) sowie den Verkaufsprospekt und alle anderen relevanten Informationen zu berücksichtigen, einschließlich der Informationen zum Nettoinventarwert des Fonds. Diese Informationen sind entweder in englischer Sprache oder in der Sprache der Länder erhältlich, in denen der Fonds zum Vertrieb zugelassen ist.

Warnung: Die frühere Wertentwicklung eines bestimmten Finanzinstruments oder -index oder einer Wertpapierdienstleistung oder -strategie, die Simulation einer früheren Wertentwicklung und Angaben zur künftigen Wertentwicklung sind keine Voraussagen künftiger Ergebnisse. Die Bruttowertentwicklung kann durch Provisionen, Gebühren und andere Kosten belastet werden. Wird die Wertentwicklung in einer anderen Währung als der des (Wohn)Sitzlandes des Anlegers ausgedrückt, unterliegt sie zudem Wechselkursschwankungen, die sich negativ oder positiv auf die Gewinne auswirken können. Wenn in diesem Dokument auf eine bestimmte steuerliche Behandlung Bezug genommen wird, hängen die diesbezüglichen Angaben von den persönlichen Verhältnissen des jeweiligen Anlegers ab und können entsprechend Änderungen unterworfen sein. Informationen zu nachhaltigkeitsbezogenen Aspekten: Die in dieser Mitteilung enthaltenen Informationen zu den nachhaltigkeitsbezogenen Aspekten sind auf der Candriam-Website <https://www.candriam.com/de/professional/sfdr/> verfügbar. Bei der Entscheidung für eine Anlage in das beworbene Anlageprodukt sollten sämtliche Eigenschaften und Ziele des angebotenen Anlageproduktes berücksichtigt werden, die im Prospekt und in den Anlegern gemäß den Vorschriften des anwendbaren Rechts offenzulegenden Informationsdokumenten beschrieben sind.

Die in diesem Marketingdokument genannten Werte können im Portfolio der zitierten Strategie enthalten sein oder nicht.