



Disruptive Innovation kommt in der Schweiz zu einer spannenden Zeit an

Veröffentlicht: 14/08/2024

Autor: Thomas Hartmann-Boyce, CFA
Client Portfolio Manager
ARK Invest Europe

 Folge uns auf LinkedIn @ARKInvestEurope www.europe.ark-funds.com



Warum jetzt eine aufregende Zeit für disruptive Innovation ist

Fünf wichtige Innovationsplattformen - künstliche Intelligenz (KI), Robotik, multimikrobielle Sequenzierung, öffentliche Blockchains und Energiespeicherung - entwickeln sich gleichzeitig und markieren eine einzigartige Ära der Konvergenz, die die bedeutenden historischen technologischen Veränderungen von vor 120 Jahren widerspiegelt.

Es wird erwartet, dass diese Konvergenz das Wirtschaftswachstum und die Wertschöpfung erheblich ankurbeln wird, wobei die KI sektorübergreifend als Katalysator wirkt und möglicherweise die historischen wirtschaftlichen Auswirkungen der Dampfmaschine übertrifft. KI hat die Kosten für das Verfassen eines geschriebenen Wortes kürzlich von 300 bis 400 Dollar, wo sie fast ein Jahrhundert lang lagen, auf wenige Cent gesenkt, und wir haben beobachtet, dass die Kosten für KI-Schulungen um 75% pro Jahr sinken.

Die Integration und die Fortschritte dieser Technologien werden voraussichtlich Branchen verändern, das makroökonomische Wachstum fördern und Investitionsstrategien neugestalten, wobei disruptive Technologien bis 2030 die Marktkapitalisierung dominieren werden. Diese Technologien können als «disruptive Innovation» eingestuft werden - die Einführung eines technologisch ermöglichten neuen Produkts oder einer Dienstleistung, die die Art und Weise, wie die Welt funktioniert, potenziell verändert.

Die aktuelle Marktlandschaft ist herausfordernd, aber verlockend

Strategien, die sich auf disruptive Innovationen konzentrieren, kommen in der Schweiz möglicherweise zu einem interessanten, vielleicht sogar günstigen Zeitpunkt. Die erste Hälfte des Jahres 2024 war von der Performance von Megacaps und einer starken Konzentration innerhalb der nach Marktkapitalisierung gewichteten Benchmarks geprägt. Die Fed Funds Rate blieb länger unverändert als vom Markt erwartet, da die Inflation in den ersten sechs Monaten des Jahres anhaltend war. Dementsprechend lenkten viele Anleger ihr Kapital in benchmarkorientierte Strategien, die von Unternehmen mit hoher Marktkapitalisierung und umfangreichen Barbeständen getragen werden. Angesichts dieses Phänomens haben wir betont, wie wichtig es ist, die Risiken in den Kundenportfolios zu analysieren und die Engagements auf eine breitere Basis zu stellen.

Wir sehen jetzt erste Anzeichen dafür, dass diese Rotation beginnen könnte, auch wenn die Volatilität bis zur tatsächlichen Zinssenkung durch die US-Notenbank (Fed) anhalten wird. Einen Eindruck davon, wie sich der Markt drehen kann, erhielten wir im Juli 2024, als sich der Markt breiter aufstellte und der Russell 2000 Index und der S&P 500 Equal Weighted Index jeweils den S&P 500 Index und den Nasdaq 100 Index übertrafen. Darüber hinaus haben die breiten Benchmarks in den letzten Wochen eine echte Schwäche gezeigt. Da die US-Wirtschaftsstatistiken hinter den Erwartungen zurückblieben und die Bank of Japan gleichzeitig die Zinssätze anhub, sahen sich Anleger und

Spekulanten offenbar mit Nachschussforderungen konfrontiert, die sie dazu zwangen, die Yen-Carry-Trades aufzulösen. Ein beträchtlicher Teil des Kapitals aus dem Yen-Carry-Trade wurde wahrscheinlich dazu verwendet, in Aktien von Megacaps zu investieren, was eine Korrektur ausgelöst zu haben scheint.

Diese Art von Ausverkäufen wird zwar durch Marktängste und Risiken für Konsenspositionen ausgelöst, bietet aber oft auch Chancen. In der Vergangenheit haben diese kurzen Volatilitätsschübe zu einer Markttrotation geführt, die eine Ausweitung der Märkte weg von den Verursachern dieser Volatilität begünstigen kann. Während die Fed bei den Spätindikatoren möglicherweise in die falsche Richtung geschaut hat, könnte sie gezwungen sein, die wirtschaftliche Schwäche neu zu bewerten. Dieser Marktschock gab der Fed die Erlaubnis, lockerer zu sein, aggressiver zu lockern und sensibler auf das systemische Risiko zu reagieren, die Zinsen länger hoch zu halten. Unserer Ansicht nach ist nun klar, dass die Fed die Zinsen lockern wird, und die Frage ist nun, ob sie vor der September-Sitzung Notmaßnahmen ergreift, um dies zu tun. Dies könnte den Anlegern die Möglichkeit geben, ihren Anlagehorizont zu verlängern und ihre Duration zu erhöhen.

Wir sind der Ansicht, dass der breitere Markt, einschließlich außerbörslicher Titel und Aktien außerhalb der Megacaps, ein überzeugendes Aufwärtspotenzial haben sollte, wenn sich die Inflation und die Zinssätze weiter abschwächen, was insbesondere durch die jüngsten Ereignisse ausgelöst wurde. Wir empfehlen den Anlegern, die Konzentration in ihren Portfolios und Asset-Allocation-Strategien zu überprüfen, sei es in passiven Anlagen oder in aktiven, benchmark-sensitiven Strategien, und die Möglichkeiten der drei aktiven Strategien von ARK, die jetzt direkt in der Schweiz notiert sind, zu bewerten, um von dieser Konzentration weg zu diversifizieren.

Disruptive Innovationsstrategien werden nun für Schweizer Investoren direkt verfügbar sein

Nach der Übernahme von Rize ETF durch ARK Invest im Jahr 2023 und der Lancierung unserer aktiven UCITS-ETFs in ausgewählten Ländern freuen wir uns, diese Strategien über die SIX Swiss Exchange direkt in die Schweiz zu bringen: den ARK Innovation UCITS ETF, den ARK Artificial Intelligence & Robotics UCITS ETF und den ARK Genomic Revolution UCITS ETF.

Wir haben uns in diesem Jahr mit institutionellen Anlegern und Kunden in der ganzen Schweiz ausgetauscht, um ihnen Einblicke in die Fortschritte im Bereich der disruptiven Innovation zu geben und zu zeigen, wie diese Anlagen Portfolios diversifizieren können, indem sie abseits der Benchmarks explosive Wachstumschancen bieten. Diese Gespräche haben deutlich gemacht, dass es in der Schweiz ein starkes Interesse und eine grosse Nachfrage nach den Strategien von ARK gibt.

Diese Lancierung bedeutet den Beginn einer vertieften, dauerhaften Partnerschaft mit unseren Schweizer Kunden, die von unserem erstklassigen Team bei ARK Europe unterstützt wird.

Über den Autor



Thomas Hartmann-Boyce, CFA
Client Portfolio Manager
ARK Invest Europe

Thomas Hartmann-Boyce kam im Juni 2021 zu ARK. Als Client Portfolio Manager arbeitet er direkt mit dem ARK-Investmentteam zusammen, um internen und externen Kunden fundierte Einblicke in die Anlagenstrategien zu vermitteln.

Vor seiner Tätigkeit bei ARK war Thomas Hartmann-Boyce über fünf Jahre Vice President und Lead Portfolio Manager im Bereich Multi-Asset Solutions bei Goldman Sachs, wo er maßgeschneiderte Portfolios für institutionelle Kunden verwaltete. Bevor er 2015 zu Goldman Sachs kam, hatte er vier Jahre lang verschiedene kundenorientierte Positionen bei MSCI Inc. inne, wobei der Schwerpunkt auf der Geschäftsentwicklung innerhalb des Teams für börsengehandelte Fonds lag. Thomas ist CFA-Charterholder und erwarb seinen Bachelor of Arts in International Affairs und Management & Business am Skidmore College.

 @thboyce

Marketingmaterial / Werbung für Finanzprodukte: Innerhalb des Europäischen Wirtschaftsraums („EWR“) veröffentlichtes Material: Das vorliegende Marketingmaterial wurde von IQ EQ Fund Management (Ireland) Limited („IQ EQ“) in ihrer Eigenschaft als Verwaltungsgesellschaft von ARK Invest UCITS ICAV („ARK Invest“) herausgegeben. IQ EQ wurde von der Central Bank of Ireland zugelassen und wird von dieser reguliert. IQ EQ ist in Irland unter der Registernummer 148223 eingetragen. **Außerhalb des EWR veröffentlichtes Material:** Das vorliegende Marketingmaterial wurde von ARK Invest International Ltd („ARK UK“) veröffentlicht, einem von Aldgate Advisors Limited bestellten Vertreter. Aldgate Advisors Limited ist eine von der Financial Conduct Authority zugelassene und beaufsichtigte Gesellschaft (FCA FRN 763187). ARK UK ist in England und Wales unter der Registernummer 11770079 eingetragen. Hierbei handelt es sich um Marketingmaterial. Es handelt sich nicht um ein vertraglich bindendes Dokument. Bitte beachten Sie den Verkaufsprospekt und den fondsspezifischen Anhang sowie das Dokument mit den wesentlichen Anlegerinformationen (das „KIID“) des relevanten Fonds und stützen Sie Ihre endgültige Investmententscheidung nicht allein auf dieses Material. **Bevor Sie sich für die Anlage in einem Fonds entscheiden, sollten Sie eine fachkundige Anlageberatung in Anspruch nehmen.** Sie bekommen dieses Marketingmaterial nicht als Kunde von IQ EQ oder ARK UK bereitgestellt. Weder IQ EQ noch ARK UK handelt in Ihrem Namen und weder IQ EQ noch ARK UK ist verantwortlich dafür, zu Ihrem Schutz die gleichen Maßnahmen wie für die Kunden von IQ EQ oder ARK UK zu ergreifen. Dieses Marketingmaterial dient ausschließlich zu Informationszwecken. Sein Inhalt und die Tatsache, dass es in Umlauf gebracht wird, stellen weder eine Anlageberatung noch eine steuerliche, rechtliche oder anderweitige Beratung oder Dienstleistung dar. Das vorliegende Dokument versteht sich weder als Angebot noch als Aufforderung zur Zeichnung oder zur Veräußerung von Anlagen und auch nicht als Bestandteil eines solchen Angebots oder einer solchen Aufforderung. Es bildet keine Vertragsgrundlage und begründet keinen Vertrauenstatbestand im Zusammenhang mit einem Vertrag. Die im vorliegenden Dokument enthaltenen Informationen und Meinungen wurden aus Quellen zusammengestellt, die als zuverlässig angesehen werden. Dennoch geben weder IQ EQ noch ARK UK oder ihre jeweiligen Partner Zusicherungen bezüglich ihrer Richtigkeit oder Vollständigkeit. Alle Meinungen, Prognosen oder Schätzungen im vorliegenden Dokument stellen Beurteilungen dar, die sich ohne vorherige Ankündigung ändern können. IQ EQ und ARK UK lehnen jegliche Haftung und Verantwortung ab, die sich aus dem Vertrauen von Personen auf die in diesem Marketingmaterial enthaltenen Angaben ergeben. The ARK Innovation UCITS ETF, ARK Artificial Intelligence & Robotics UCITS ETF and ARK Genomic Revolution UCITS ETF are actively managed funds, an investment in which involves significant risk and is subject to the share price volatility of technology-focused companies, the risk of failure of new technologies to replace existing ones or to be approved by governments / regulators or to achieve their aim, the failure of individual companies to successfully capitalise on new technologies and reach profitability, competition, government intervention or excessive regulation, delays to approvals or lack of financial support; and legal attacks from competitors. **Hinweis zum Kapitalrisiko** – Beachten Sie bitte, dass der Wert einer Anlage und die daraus bezogenen Erträge nicht garantiert sind und sowohl fallen als auch steigen können. Möglicherweise erhalten Sie ihren ursprünglichen Anlagebetrag nicht zurück. Falls sich Ihre Anlagengewährung von der Fondswährung (USD) oder den Währungen, auf welche die Vermögenswerte des Fonds lauten (das können verschiedene globale Währungen sein) unterscheiden, dann kann die Rendite aus Ihren Anlagen infolge von Wechselkursschwankungen zwischen Ihrer Anlagengewährung und diesen anderen Währungen höher oder niedriger

ausfallen. Die im vorliegenden Marketingmaterial aufgeführten Produkte werden vom ARK Invest UCITS ICAV („ARK Invest“) angeboten. ARK Invest ist ein offener irischer Organismus für gemeinsame Anlagen (Collective Asset Management Vehicle), der einen Umbrella-Fonds mit variablem Kapital und getrennt haftenden Teilfonds (einzeln jeweils ein „Fonds“) darstellt. Er ist in Irland unter der Registernummer C193010 eingetragen und wurde von der irischen Zentralbank als OGAW zugelassen. ARK Invest wird von IQ EQ Fund Management (Ireland) Limited („IQ EQ“) verwaltet. Der Verkaufsprospekt (einschließlich des fondsspezifischen Anhangs und weiterer Anhänge), die wesentlichen Anlegerinformationen (Key Investor Information Documents, KIIDs), die Gründungsurkunde von ARK Invest sowie der aktuelle Jahres- und Halbjahresbericht von ARK Invest, die aktuellen Nettoinventarwerte der Fonds und nähere Angaben über die zugrunde liegenden Anlagen der Fonds (gemeinsam die „Fondsinformationen“) sind unter <http://www.rizeetf.com> abrufbar. Sämtliche Anlageentscheidungen müssen ausschließlich auf Grundlage der Fondsinformationen getroffen werden. Anleger sollten sich mithilfe des Verkaufsprospekts von ARK Invest, der fondsspezifischen Anhänge und der wesentlichen Anlegerinformationen (KIIDs) über die fondsspezifischen Risiken informieren. Die indikativen untertägigen Nettoinventarwerte der Fonds sind auf der Website <http://www.solactive.com> einsehbar. Die Fonds richten sich nicht an Einwohner von Ländern, in denen (a) ARK Invest und die Fonds nicht zum Vertrieb zugelassen oder eingetragen sind und dies gegen die Wertpapiergesetze des jeweiligen Landes verstößt, (b) die Verbreitung von Informationen über ARK Invest und die Fonds über das Internet untersagt ist und/oder IQ EQ oder ARK UK nicht zur Unterbreitung eines solchen Angebots oder zu einer solchen Aufforderung berechtigt oder qualifiziert ist, und werden den Einwohnern dieser Länder nicht angeboten. Möglicherweise sind die Fonds in einem oder mehreren Ländern zum öffentlichen Vertrieb oder zum Vertrieb an bestimmte Anlegergruppen zugelassen oder anderweitig hierzu berechtigt. Wenn dies der Fall ist, stehen unter <http://www.rizeetf.com> eine länderspezifische Webseite und die entsprechenden Fondsinformationen zur Verfügung. Das Vorliegen einer solchen Zulassung oder Berechtigung bedeutet jedoch nicht, dass die Fonds von einer Aufsichtsbehörde (einschließlich der FCA) als für alle Anlegergruppen geeignet befunden wurde. **Vereinigtes Königreich:** Hierbei handelt es sich um Werbematerial für Finanzprodukte. Für die Zwecke des britischen Financial Services and Markets Act von 2000 („FSMA“) ist ARK Invest ein von der britischen Financial Conduct Authority („FCA“) gemäß Section 264 des britischen Financial Services and Markets Act von 2000 anerkannter OGAW. Die Fondsinformationen sind auf Anfrage kostenlos in englischer Sprache bei der Führungsbank (Facilities Agent) im Vereinigten Königreich, IQ EQ Fund Management (Ireland) Limited unter der Adresse Dashwood House, 69 Old Broad Street, London, EC2M 1QS, Vereinigtes Königreich erhältlich. **Deutschland:** Hierbei handelt es sich um Werbematerial für Finanzprodukte. Die Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) wurde gemäß § 310 Kapitalanlagegesetzbuch (KAGB) über das Angebot von Anteilen von ARK Invest informiert. Die Fondsinformationen können auf Anfrage kostenlos in englischer Sprache (und die wesentlichen Anlegerinformationen (KIIDs) in deutscher Sprache) bei der Informationsstelle in Deutschland, der German Fund Information Service UG (Haftungsbeschränkt) unter der Adresse Zum Eichhagen 4, 21382 Brietlingen bezogen werden. **Schweiz:** Dies ist ein Marketingdokument. Der Herkunftsstaat des Fonds ist Irland. Der Vertreter in der Schweiz ist die 1741 Fund Solutions AG, Burggraben 16, CH-9000 St. Gallen. Die Zahlstelle in der Schweiz ist die Tellco AG, Bahnhofstrasse 4, 6430 Schwyz. Die Fondsinformationen sind kostenlos beim Vertreter erhältlich. Aus der Wertentwicklung in der Vergangenheit lässt sich nicht auf die derzeitige oder künftige Wertentwicklung schließen. In den Daten zur Wertentwicklung sind die bei der Ausgabe und Rücknahme von Fondsanteilen anfallenden Provisionen und Kosten nicht berücksichtigt. **Österreich:** Hierbei handelt es sich um Marketingmaterial, das ausschließlich zur Information von Anlegern dient. Es darf unter keinen Umständen eine Beratung über den Erwerb und die Veräußerung von Anlagen ersetzen, die zu einem Verlust des gesamten Anlagebetrags führen können. Die Fondsinformationen können auf Anfrage kostenlos in englischer Sprache (und die wesentlichen Anlegerinformationen (KIIDs) in deutscher Sprache) bei der Zahl- und Informationsstelle in Österreich, der Ersten Bank der oesterreichischen Sparkassen AG, Am Belvedere 1, 1100 Wien, Österreich bezogen werden. **USA:** Dieses Marketingmaterial und seine Inhalte richten sich nicht an Personen mit Wohnsitz in den USA („US-Personen“) und es erfolgt kein Angebot bzw. keine Aufforderung zum Erwerb oder zur Veräußerung der darin aufgeführten Dienstleistungen, Produkte oder Wertpapiere an US-Personen. Die Bereitstellung von Informationen in diesem Marketingmaterial stellt kein an US-Personen gerichtetes Angebot zum Kauf von Wertpapieren dar.

ARK Invest International Ltd
70 Gracechurch Street
EC3V 0HR London

 Folge uns auf LinkedIn @ARKInvestEurope

info-europe@ark-invest.com
www.europe.ark-funds.com