

KREISLAUFWIRTSCHAFT

EIN WEG ZU WENIGER ABFALL UND MEHR
WACHSTUM



THEMATISCHES INVESTIEREN

EINFÜHRUNG

Die Kreislaufwirtschaft ist ein transformativer Wandel vom traditionellen linearen Modell „nehmen-herstellen-wegwerfen“ hin zu einem regenerativen System, das Wiederverwendung, Recycling und Abfallminimierung in den Vordergrund stellt.

Aufgrund von Umweltvorschriften setzen Unternehmen zunehmend auf nachhaltige Praktiken und verpflichten sich, Netto-Null-Emissionen zu erreichen und Abfall durch Kreislaufprinzipien zu reduzieren.

Kosteninflation, Arbeitskräftemangel, Zollandrohungen, Reshoring und Herausforderungen in der Lieferkette zwingen Unternehmen dazu, ihre Geschäftsmodelle ressourceneffizienter und kreislauffähiger zu gestalten.

Durch die Nutzung von Innovation, Nachhaltigkeit und politischer Unterstützung können Investoren von Wachstumschancen profitieren und gleichzeitig einen positiven gesellschaftlichen Einfluss ausüben.

Was ist eine Kreislaufwirtschaft?

Eine **Kreislaufwirtschaft** zielt darauf ab, den Übergang von traditionellen linearen Wirtschaftssystemen zu Kreislaufsystemen zu nutzen. Es handelt sich um ein **neues Wirtschaftsmodell, das darauf abzielt, Abfall zu vermeiden und Ressourcen kontinuierlich wiederzuverwenden, um ein geschlossenes System zu schaffen**. Dieser Ansatz priorisiert Nachhaltigkeit, indem Produkte auf Langlebigkeit, Reparaturfähigkeit und Recyclingfähigkeit ausgelegt werden, wodurch die Umweltbelastung und der Ressourcenverbrauch reduziert werden.

„Die Folgen von Entscheidungen, die in der Entwurfsphase getroffen werden, bestimmen etwa 80 % der Umweltauswirkungen.“

Europäische Kommission

WARUM IN DIE KREISLAUFWIRTSCHAFT INVESTIEREN?

- Wirtschaftliche Vorteile:** Die Kreislaufwirtschaft kann das Wirtschaftswachstum ankurbeln, indem sie neue Geschäftsmöglichkeiten und Arbeitsplätze schafft. Recycling allein kann Abfall in diesem Umfang nicht bewältigen. Intelligentes Design, intelligente Fertigung und andere technologische Innovationen, die Abfall- und Energievermeidung ermöglichen, sind gut positioniert, um von diesen Trends zu profitieren und das Wachstum zu unterstützen.
- Umweltauswirkungen:** Durch die Reduzierung von Abfall und die Förderung einer effizienten Ressourcennutzung trägt die Kreislaufwirtschaft dazu bei, die Auswirkungen auf die Umwelt zu mindern. Dies ist entscheidend für die Bekämpfung des Klimawandels und die Erreichung der Nachhaltigkeitsziele. Über 1.000 Organisationen haben sich ehrgeizige Kreislaufziele gesetzt, die bis 2025 erreicht werden sollen, wie z. B. die Abschaffung unnötiger Kunststoffverpackungen und die Erhöhung des Anteils an recycelten Post-Consumer-Materialien.
- Ressourcensicherheit:** Geopolitische Fragmentierung und der Übergang zu einer kohlenstoffärmeren Wirtschaft inmitten der globalen Erwärmung führen zu einer verstärkten Fokussierung auf die Sicherheit der Ressourcenversorgung, insbesondere von kritischen Rohstoffen, die für die Energiewende benötigt werden. Konflikte im Nahen Osten und in Russland-Ukraine sowie der strukturelle Wettbewerb zwischen den USA und China stören die Ressourcenversorgung. Der Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft ist ein Weg, um diese Versorgungsprobleme zu bewältigen. Zu den Kreisauflösungen gehört die Rückgewinnung von Materialien durch Recycling zu Rohstoffen, die wieder für die Produktion verwendet werden können. Recycling ist der Schlüssel zum Übergang zu einer kohlenstoffarmen Wirtschaft. Deshalb ist das Ziel, mindestens 15 % der Rohstoffe aus recycelten Materialien zu gewinnen, ein wesentlicher Bestandteil des 2023 eingeführten EU-Gesetzes über kritische Rohstoffe.



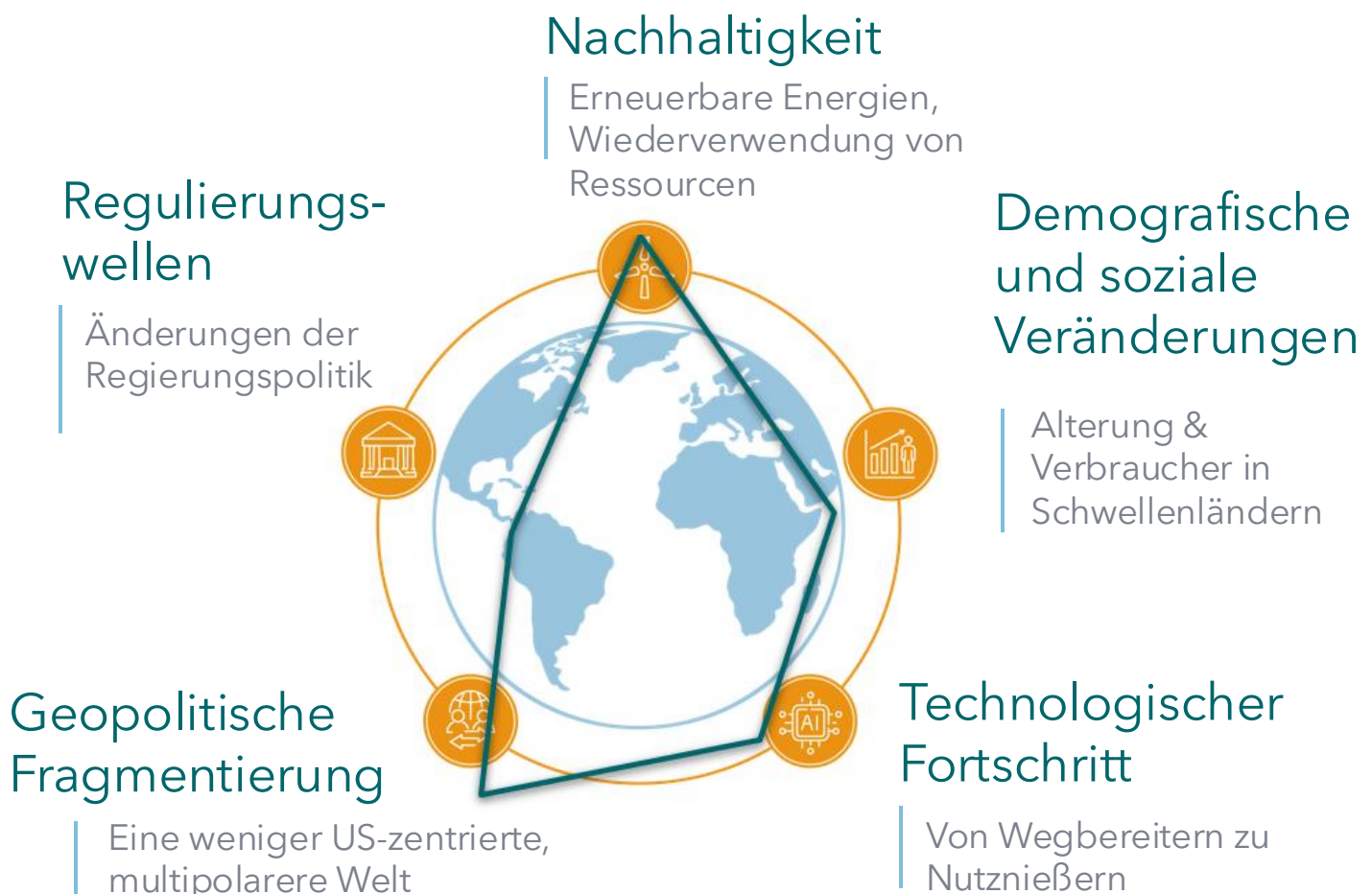
Quelle: Weltbankgruppe, What a waste 2.0

WARUM IST DIE KREISLAUFWIRTSCHAFT TEIL UNSERES THEMATISCHEN PORTFOLIOS?

Wir möchten mit unseren thematischen Anlagen wichtige langfristige Trends abdecken, darunter technologischer Fortschritt, geopolitische Fragmentierung, demografische und soziale Veränderungen, regulatorische Entwicklungen und Nachhaltigkeit. Bei unserer thematischen Auswahl schneidet die Kreislaufwirtschaft in puncto Nachhaltigkeit am besten ab und erzielt auch bei demografischen und sozialen Veränderungen, geopolitischer Fragmentierung und technologischem Fortschritt gute Ergebnisse. Außerdem sorgt sie für eine Diversifizierung eines eher traditionellen Aktien-/Anleihenportfolios.

- **Nachhaltigkeit:** Unsere derzeitige lineare Wirtschaft verbraucht jährlich 100 Milliarden Tonnen an Materialien, wobei über 90 % davon verschwendet und nur 8,6 % recycelt werden. Die Umsetzung von Kreislaufwirtschaftspraktiken würde zu einer höheren Ressourceneffizienz führen und gleichzeitig die Kosten senken und die Betriebsrisiken verringern.

- **Demografischer und sozialer Wandel:** Wachsendes Bewusstsein der Verbraucher und Präferenz für Produkte, die sauberer, gesünder und weder für die Gesundheit noch für die Umwelt schädlich sind.
- **Geopolitische Fragmentierung:** Reshoring und Herausforderungen in der Lieferkette bieten Chancen. Anhaltende Kosteninflation und Störungen in der Lieferkette veranlassen Unternehmen dazu, ihre Offshore-Produktion zu überdenken. Die Umstellung auf lokale Fertigung als zirkuläre Lösung bietet Unternehmen mehr Transparenz, eine einfachere Planung und geringere Risiken.
- **Technologischer Fortschritt:** KI-gestützte Business Intelligence und Innovation sind die Triebkräfte für starkes Wachstum. Im weiteren Sinne ermöglichen KI-gestützte Business-Intelligence-Lösungen wie vorausschauende Wartungstools Unternehmen die Überwachung, Reparatur und Aufrüstung ihrer Betriebsmittel, wodurch deren Lebensdauer verlängert, Kosten gesenkt, Abfall minimiert und Betriebsrisiken reduziert werden.



EIN NEUES WIRTSCHAFTSMODELL

Der angespannte Arbeitsmarkt und die Rückverlagerung von Lieferketten dürften zu höheren Produktionskosten beitragen und die Inflation im Vergleich zum letzten Jahrzehnt möglicherweise auf einem höheren Niveau halten. Wenn die Preissetzungsmacht begrenzt ist, wie es vor der Covid-19-Pandemie der Fall war, könnte es für die Industrie schwierig sein, Preiserhöhungen an die Verbraucher weiterzugeben.

IN DER PRAXIS: INVESTITIONSMÖGLICHKEITEN IN DER KREISLAUFWIRTSCHAFT



Preissetzungsmacht: Unternehmen, die nachhaltige Materialien für Gebäude und Infrastruktur anbieten, können gut positioniert sein. Diese Unternehmen können stabile Margen anstreben, da die Infrastrukturausgaben weiterhin hoch sind und die nachlassende Inflation das Nachfragerwachstum im Wohnbereich ankurbelt. Abfallentsorgungsunternehmen könnten von inflationsverzögerten Preisen profitieren, und wenn sich die Inflation abschwächt, dürften die Preise weiterhin hoch bleiben.



Innovative Unternehmen: Innovationen im Verpackungsdesign, Veränderungen in der Materialverwendung und der Ausbau der Infrastruktur dürften den Fortschritt in Richtung Kreislaufwirtschaft vorantreiben. Halten Sie Ausschau nach Unternehmen, die Technologien zur Begrenzung, Rückgewinnung und Wiederverwendung kritischer Ressourcen anbieten. Diese Unternehmen dürften von der zunehmenden Fokussierung auf Ressourcensicherheit und Nachhaltigkeit profitieren.



M&A: Industrielle Softwareunternehmen und Hersteller von Kunststoffalternativen wie Aluminium, Glas und Papier dürften von der Umstellung auf die Kreislaufwirtschaft profitieren. Da Unternehmen ihre Ziele erreichen wollen, erwarten wir eine Zunahme der Übernahmen zwischen Unternehmen, die sich ehrgeizige Ziele gesetzt haben, und Enablern, die Lösungen für den Übergang zur Kreislaufwirtschaft anbieten.



Zirkularitätsziele: Unternehmen, die bei der Einführung der Kreislaufwirtschaft führend sind, sind positiv positioniert. Innovationen im Verpackungsdesign, Veränderungen in der Materialverwendung und der Ausbau der Infrastruktur dürften den Fortschritt in Richtung Kreislaufwirtschaft vorantreiben.

Kreiswirtschaftliche Praktiken führen bei korrekter Umsetzung zu Effizienzsteigerungen in großem Maßstab und branchenübergreifend. Unternehmen, die kreiswirtschaftliche Praktiken anwenden, werden ihre Gewinnmargen im Vergleich zu Unternehmen, die noch immer ein rein lineares Modell verfolgen, steigern oder halten können, während letztere gezwungen sein werden, Margen abzugeben, um preislich wettbewerbsfähig zu bleiben.



EIN THEMA, FÜR DAS EIN JÄHRLICHES
WACHSTUM VON 22 % ERWARTET WIRD

Marktgröße (in Milliarden)	Jahr
690	2024
2.882	2031

Quelle: kingsresearch

„In sechs Jahren hat die Menschheit über eine halbe Billion Tonnen an Materialien verbraucht – fast so viel wie im gesamten 20. Jahrhundert.“

– The Circularity Gap Report 2024

FAZIT

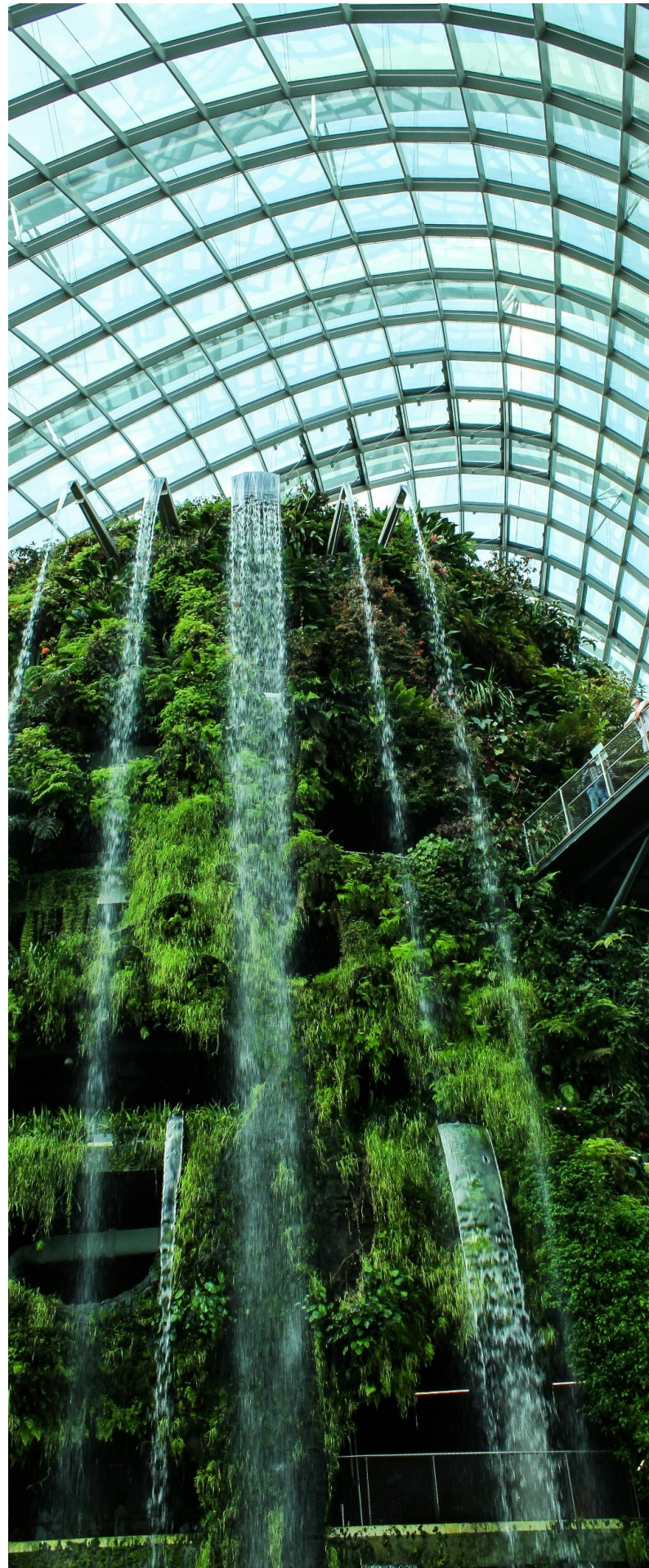
Die Kreislaufwirtschaft ist nicht nur ein Thema, sondern eine neue Art der Gewinnung, Produktion, Konzeption und des Konsums, die es den Anwendern ermöglicht, Preismacht zu erlangen und gleichzeitig einige der drängendsten Herausforderungen unserer Zeit anzugehen. Durch die Fokussierung auf Ressourcensicherheit, wirtschaftliche Vorteile und Umweltauswirkungen bietet die Kreislaufwirtschaft einen nachhaltigen Weg in die Zukunft mit klaren wirtschaftlichen Vorteilen.

INVESTITIONSARGUMENT: DIE ANWENDUNG DES DIGITALEN ZWILLINGS

Die weltweit führende Digital-Twin-Plattform Omniverse von Nvidia ist eine virtuelle, realitätsgetreue Darstellung der physischen Vermögenswerte und Abläufe der realen Welt. Sie ermöglicht es, Aktivitäten in der physischen Welt zu entwerfen, zu simulieren, kontinuierlich zu aktualisieren, zu optimieren und zu verwalten. Sie ist das Rückgrat von Smart Cities, Smart Manufacturing und Smart Logistics. Omniverse wird von den meisten großen Automobilherstellern für Crashtests verwendet, beispielsweise um einen Autounfall virtuell tausende Male zu simulieren und ein echtes Auto nur als abschließenden Test zu crashen. Omniverse ist ein wichtiges Werkzeug, um den übermäßigen Verbrauch von Ressourcen zu reduzieren, Ressourceneffizienz zu erreichen und Abfall zu vermeiden – sowohl in vielen Fertigungsumgebungen als auch in Infrastrukturprozessen und -projekten. Nvidia integriert nun auch generative KI in die Omniverse-Plattform, was die Überlegenheit der Plattform weiter erhöht.

WIE KANN MAN IN DIESES THEMA INVESTIEREN?

Unser engagiertes Fonds-Lösungsteam hat eine Strategie ausgewählt, die in hochwertige Geschäftsmodelle investiert, die einen Weg zu weniger Abfall und robustem Wachstum bieten, gepaart mit attraktiven Renditen für Anleger. Die thematische Ausrichtung des Fonds orientiert sich am europäischen Taxonomie-Rahmenwerk für die Kreislaufwirtschaft.



MITWIRKENDE



ALEXANDRA SPASOV

FONDSANALYSTIN
& THEMATISCHES RESEARCH



NICOLAS SOPEL

LEITER MAKRO RESEARCH

Methodik

Der thematische Anlageprozess bietet einen umfassenden und dynamischen Ansatz, indem er strategische und taktische Elemente kombiniert, um langfristige und kurzfristige Chancen zu nutzen.

Zunächst wird eine quantitative Analyse durchgeführt, um zu ermitteln, welche Themen in der Vergangenheit über die systematischen Renditetreiber hinaus das größte Alpha erzielt haben. Anschließend folgt eine qualitative Analyse, bei der zukunftsorientierte Einschätzungen für jedes Thema erstellt werden, die durch die thematische Forschung der BlackRock-Gruppe unterstützt werden.

Anschließend wird durch Optimierung ein strategisches Portfolio aufgebaut. Um sicherzustellen, dass das Portfolio relevant bleibt, werden kurzfristige Signale wie Momentum, Stimmung, Analystenrevisionen und Bewertungen ständig überwacht, was taktische Anpassungen ermöglicht.

Schließlich wird das Portfolio dynamisch neu ausbalanciert, um taktische Chancen zu nutzen und gleichzeitig die langfristige Aktienprämie aus strategischen Positionen zu erzielen.

Dieser Prozess gewährleistet einen umfassenderen und dynamischeren Anlageansatz, der strategische und taktische Überlegungen in Einklang bringt.

Wenn Sie weitere Informationen benötigen, wenden Sie sich bitte an Ihren lokalen Berater.

Haftungsausschluss

Dieses Dokument ist als Marketingmaterial konzipiert. Es wurde von der Quintet Private Bank (Europe) S.A. erstellt, einer Aktiengesellschaft (société anonyme) nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg, eingetragen im luxemburgischen Handels- und Gesellschaftsregister unter der Nummer B 6.395 und mit Sitz in 43, Boulevard Royal, L-2955 Luxemburg („Quintet“). Quintet wird von der CSSF (Commission de Surveillance du Secteur Financier) und der EZB (Europäische Zentralbank) beaufsichtigt.

Dieses Dokument dient ausschließlich zu Informationszwecken, stellt keine individuelle (Anlage- oder Steuer-)Beratung dar und Anlageentscheidungen dürfen nicht allein auf der Grundlage dieses Dokuments getroffen werden. Wenn in diesem Dokument ein Produkt, eine Dienstleistung oder eine Beratung erwähnt wird, sollte dies nur als Hinweis oder Zusammenfassung betrachtet werden und kann nicht als vollständig oder vollständig korrekt angesehen werden. Alle (Anlage- oder Steuer-)Entscheidungen, die auf diesen Informationen basieren, erfolgen auf Ihre eigenen Kosten und auf Ihr eigenes Risiko. Sie sollten prüfen, ob das Produkt oder die Dienstleistung für Ihre Situation geeignet ist. Quintet und seine Mitarbeiter können nicht für Verluste oder Schäden haftbar gemacht werden, die sich aus der Verwendung (eines Teils) dieses Dokuments ergeben.

Der Inhalt dieses Dokuments basiert auf öffentlich zugänglichen Informationen und/oder Quellen, die wir für vertrauenswürdig halten. Obwohl wir mit angemessener Sorgfalt darauf geachtet haben, Daten und Informationen so wahrheitsgemäß und korrekt wie möglich zu veröffentlichen, können wir keine Haftung für den Inhalt dieses Dokuments übernehmen.

Die enthaltenen Informationen können sich ändern, und Quintet ist nach dem Datum der Veröffentlichung des Textes nicht verpflichtet, die Informationen entsprechend zu aktualisieren oder mitzuteilen.

Es handelt sich hierbei um eine nicht unabhängige Studie, die nicht gemäß den gesetzlichen Anforderungen zur Förderung der Unabhängigkeit von Anlageanalysen erstellt wurde und die keinem Verbot des Handels vor der Verbreitung von Anlageanalysen unterliegt.

Alle Urheberrechte und Markenzeichen in Bezug auf dieses Dokument liegen bei Quintet, sofern nicht ausdrücklich anders angegeben. Es ist Ihnen nicht gestattet, den Inhalt dieses Dokuments ohne die vorherige ausdrückliche und schriftliche Genehmigung von Quintet ganz oder teilweise zu kopieren, in irgendeiner Form zu vervielfältigen, weiterzuverbreiten oder in irgendeiner Weise zu verwenden. Informationen zur Verwendung Ihrer personenbezogenen Daten finden Sie in der Datenschutzerklärung auf unserer Website (<https://group.quintet.com/en-gb/gdpr>).