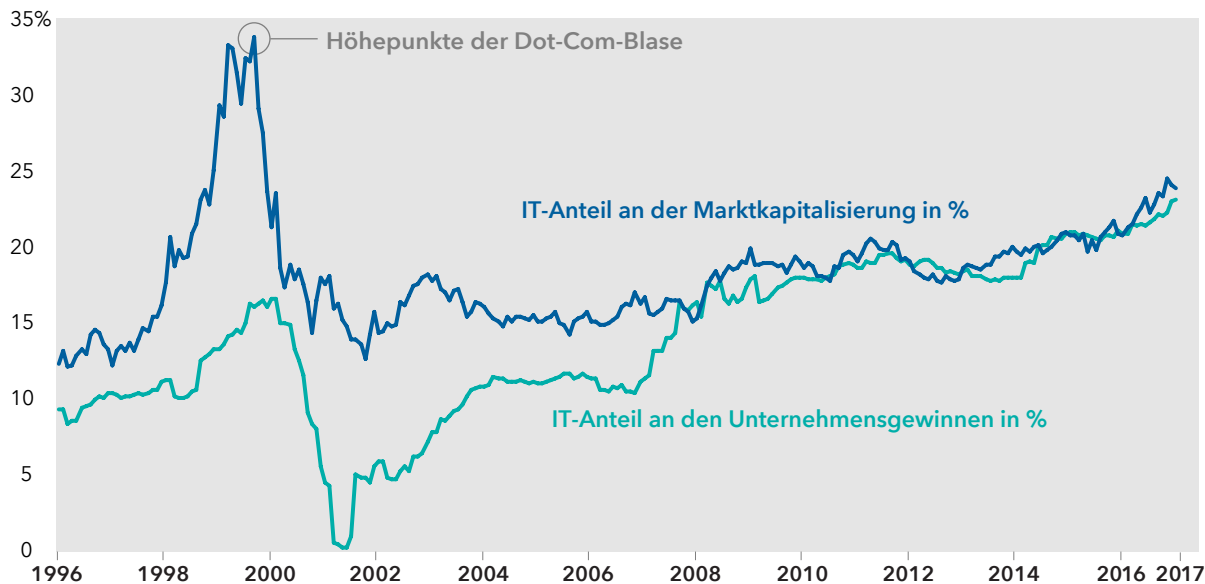


Anders als bei der Dotcom-Blase sind die Gewinne und die Kurse von Technologieunternehmen heute synchron



Quellen: FactSet, Standard & Poor's. Stand 31. Dezember 2017.

Weil Technologieaktien seit Mitte März etwa 10% verloren haben, zweifeln manche Investoren an dem früher so ertragsstarken Sektor. Nach den immer neuen Rekordhochs vieler Aktienmärkte weltweit in den letzten Jahren sehen sich nicht wenige Technologieriesen jetzt mit intensivem Regulierungsdruck konfrontiert. Hinzu kommen die wachsenden Handelskonflikte mit China und neue Bewertungssorgen. Die Bewertungen sind im Technologiesektor immer ein Grund zur Sorge. Zurzeit scheinen sie mir aber keineswegs übertrieben. Sie sind weit von den massiven Übertreibungen in den späten 1990er-Jahren entfernt. Der große Unterschied zu damals ist, dass jetzt auch die Gewinne steigen. Jedes Unternehmen muss individuell beurteilt werden, jedoch sind die Bewertungen, wie für den gesamten Sektor, nicht übermäßig hoch.

Die Technologieführer, insbesondere die FAANGs¹, dominieren ihre Branchen sehr. Sie haben sich die Marktführerschaft erarbeitet und die Wettbewerber so gut wie verdrängt. Sie gewinnen die besten Mitarbeiter weltweit, ihre Forschungs- und Entwicklungsabteilungen arbeiten auf Hochtouren und ihre Finanzen sind dank der sehr innovativen Geschäftsmodelle solide. Wir glauben, dass diese Unternehmen auch in Zukunft Gewinne erwirtschaften, sodass wir langfristig in sie investieren möchten. Viele dieser Firmen haben das Wachstumspotenzial und die Marktdominanz, die diese Bewertungen rechtfertigen. Die langfristigen Wachstumsperspektiven scheinen uns sehr vielversprechend.

1. Facebook, Apple, Amazon, Netflix, and Alphabet's Google.

Risikofaktoren, die vor einer Anlage zu beachten sind:

- Diese Präsentation ist keine Investmentberatung oder persönliche Empfehlung.
- Wert und Ertrag von Anlagen können schwanken, sodass Anleger ihr investiertes Kapital möglicherweise nicht oder nicht vollständig zurückerhalten.
- Die Ergebnisse der Vergangenheit sind kein Hinweis auf künftige Ergebnisse.
- Wenn Ihre Anlagewährung gegenüber der Währung aufwertet, in der die Anlagen des Fonds denominated sind, verliert Ihre Anlage an Wert.
- Je nach Strategie können Risiken bei Investitionen in Emerging Markets und / oder High-Yield Anleihen auftreten. Emerging-Market-Anlagen sind volatil und ggf. auch illiquide.

Dieses von der Capital International Management Company Sàrl (CIMC), 37A Avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, herausgegebene Dokument dient nur der Information. CIMC wird von der Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF, der Luxemburger Finanzmarktaufsicht) reguliert und ist eine Tochtergesellschaft von Capital Group Companies, Inc. (Capital Group). Das Dokument richtet sich ausschließlich an professionelle Investoren und bildet keine Grundlage für Privatanleger. Die Capital Group trifft angemessene Maßnahmen, um Informationen aus Quellen zu beziehen, die sie für verlässlich hält. Das Unternehmen gibt aber keine Garantie und übernimmt keine Verantwortung für die Richtigkeit, Verlässlichkeit oder Vollständigkeit der Informationen. Sie sind weder umfassend noch eine Anlage-, Steuer- oder sonstige Beratung.

© 2018 Capital Group. Alle Rechte vorbehalten. CR-322958 STR DE (DE AT)