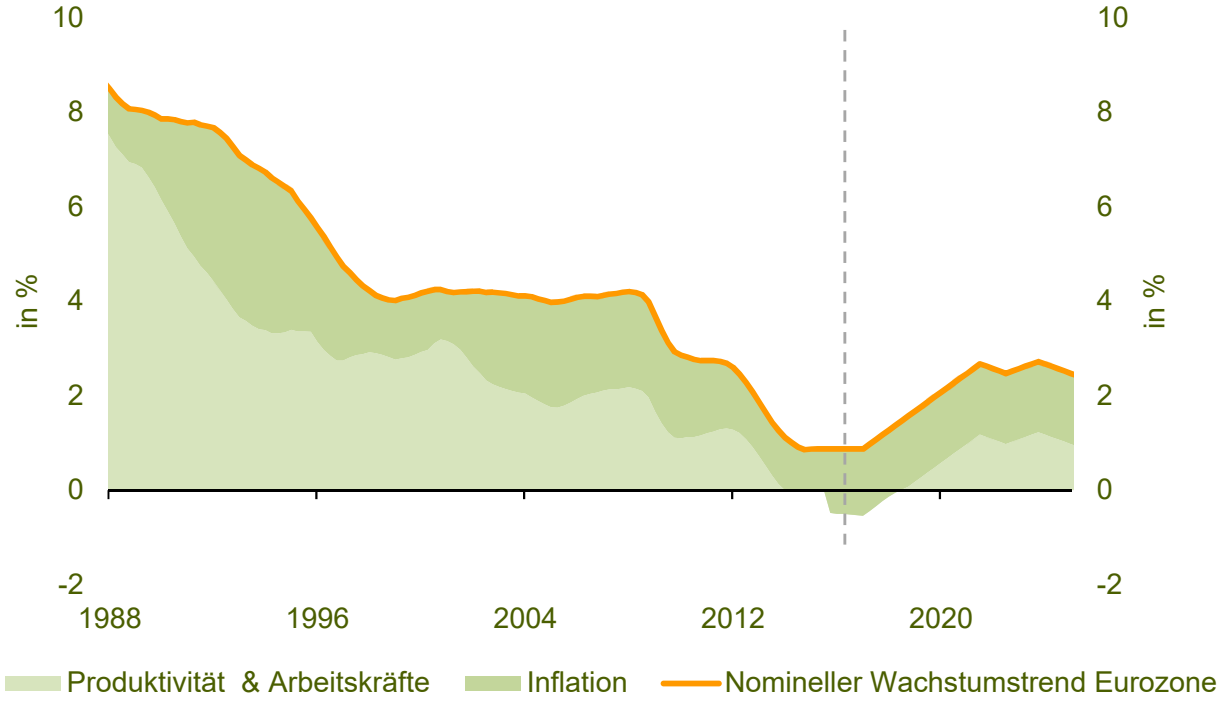
Nur zur internen Verwendung, keine Weitergabe an private Anleger.

# Konjunkturpolitik und digitaler Wandel: Die strukturellen Zukunftstrends

BANTLEON
Institutional Investing

# Der Wachstumstrend

## Historische Entwicklung des nominellen Wachstumstrends

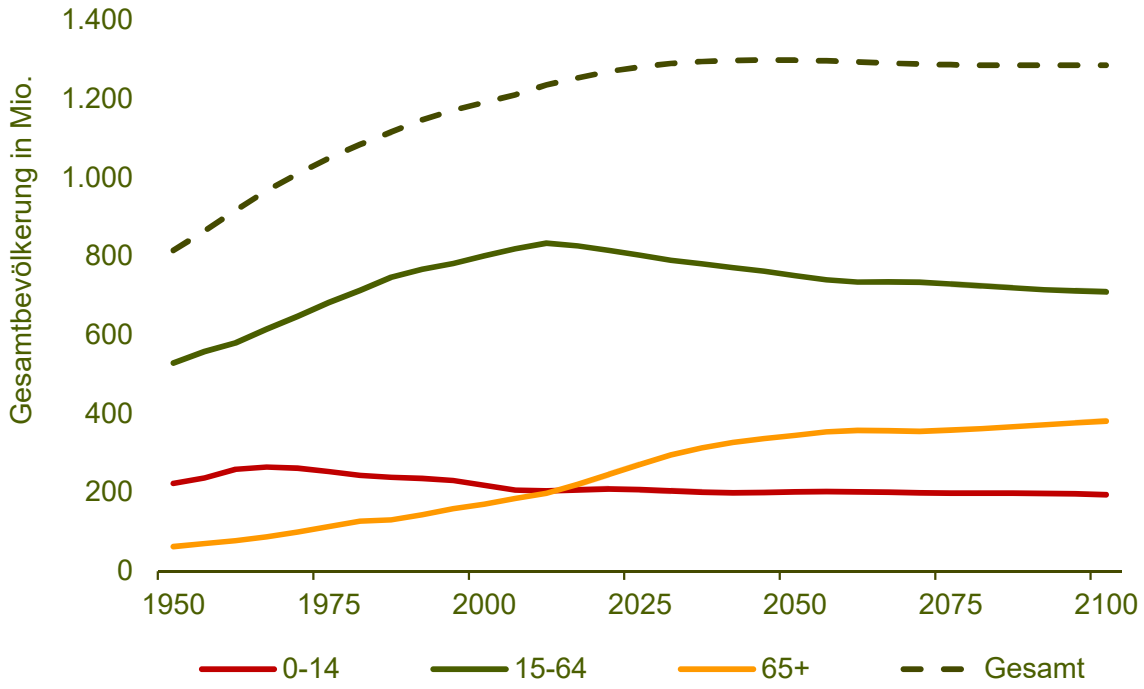



» **Der demografische Wandel belastet das Wirtschaftswachstum, und damit die Ertragsperspektiven der Aktienmärkte.**

BANTLEON
Institutional Investing

# Demografische Entwicklung

## Bevölkerungsentwicklung nach Altersgruppen: »Entwickelte Länder«




» **Demografische Katastrophe: stagnierende Gesamtbevölkerung und Überalterung der Gesellschaft.**

BANTLEON
Institutional Investing

Quelle: United Nations, Department of Economic and Social Affairs, Population Division (2017); World Population Prospects: The 2017 Revision

# 1 Problem – 2 Reaktionen

**Der Staat wird zum Konsumenten**

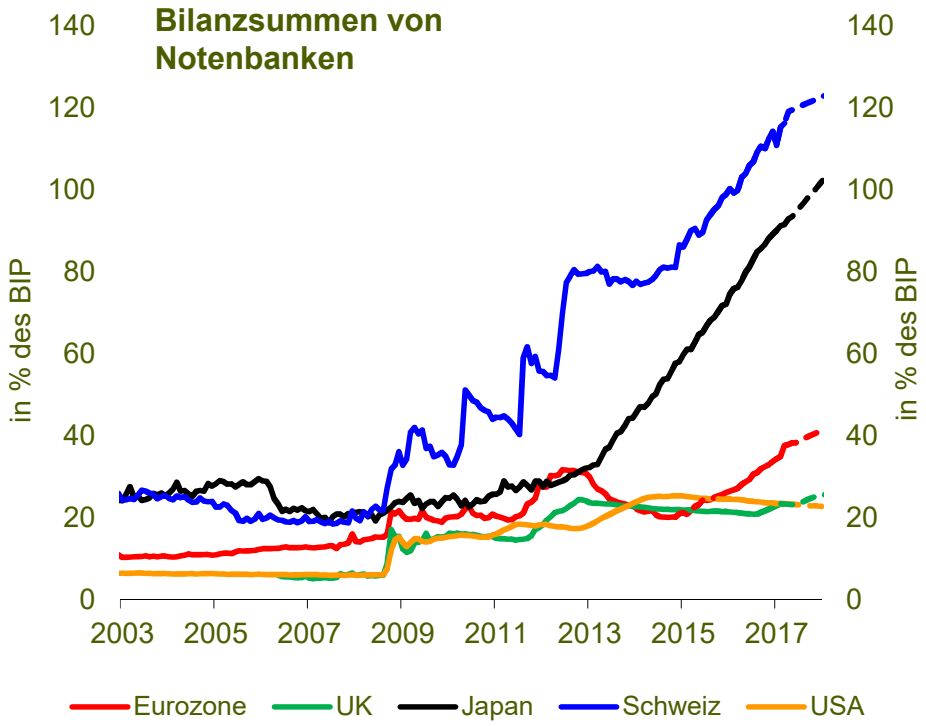
**Der digitale Wandel steigert die Produktivität**

» **Staat und Wirtschaft reagieren zwar unabhängig voneinander auf den demografischen Wandel, befruchten sich dabei aber gegenseitig.**

BANTLEON
Institutional Investing

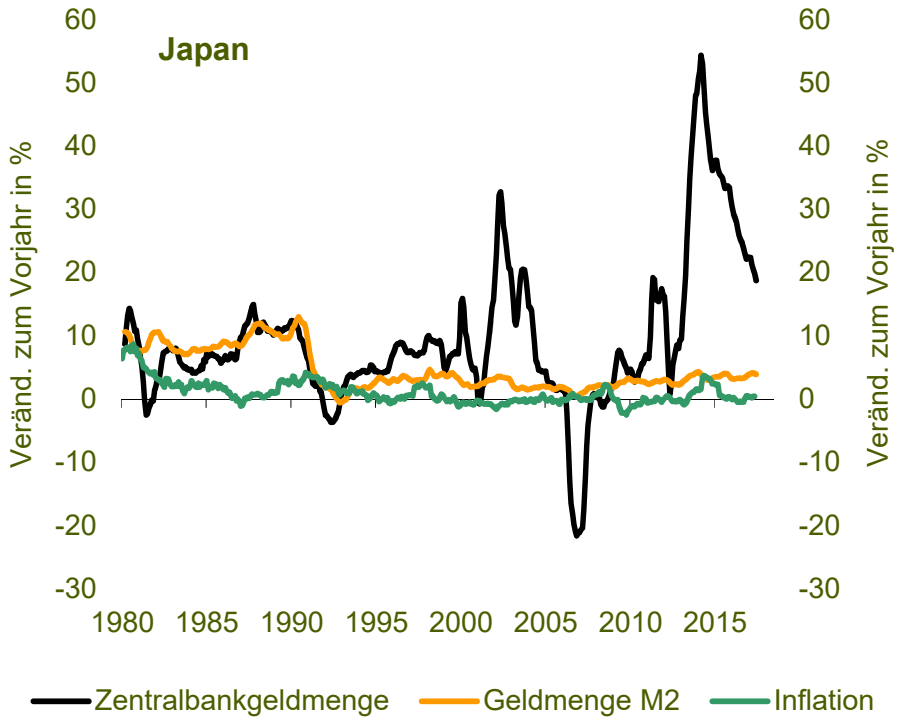
# Nachfragepolitik im Wandel

## Die Notenbanken kämpfen verzweifelt dagegen an …




Quellen: Macrobond, BANTLEON

## ... stoßen aber zunehmend an ihre Grenzen



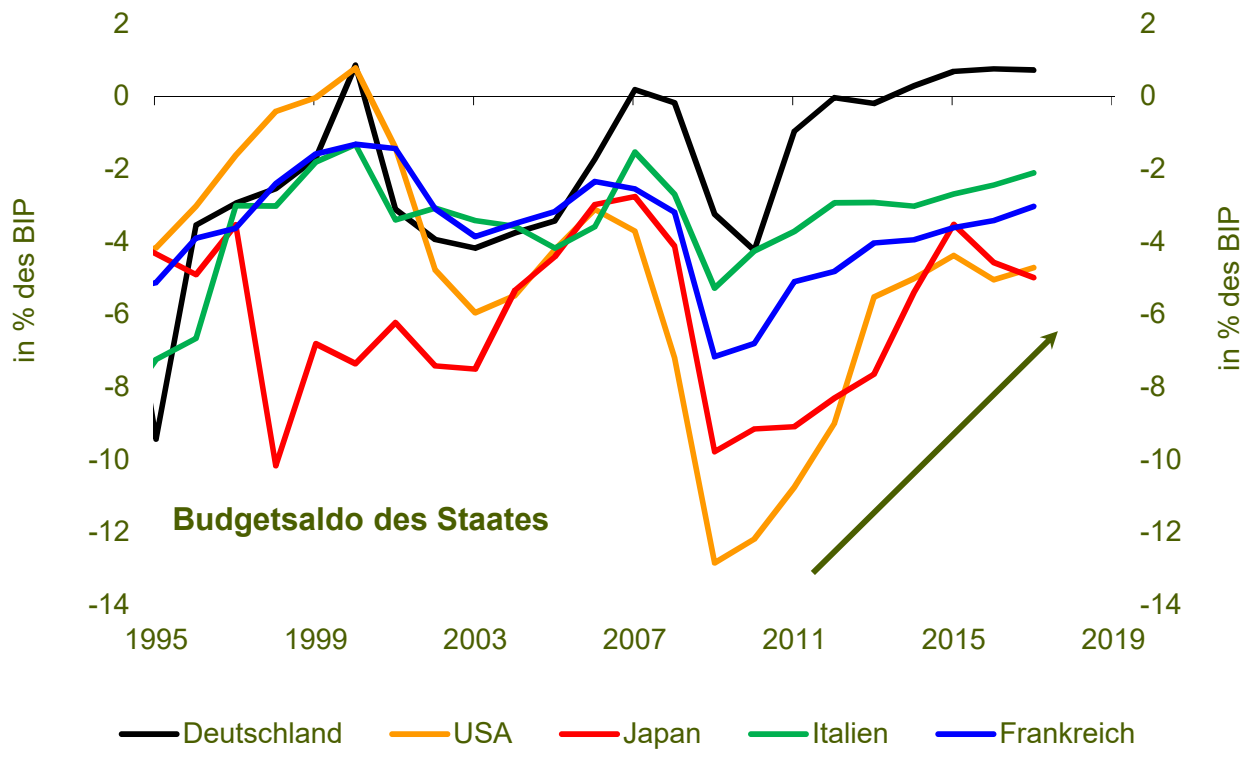

Quellen: Bloomberg, BANTLEON

» **Die Notenbanken haben ihre Arbeit getan.**

BANTLEON
Institutional Investing

# Jetzt ist der Staat dran

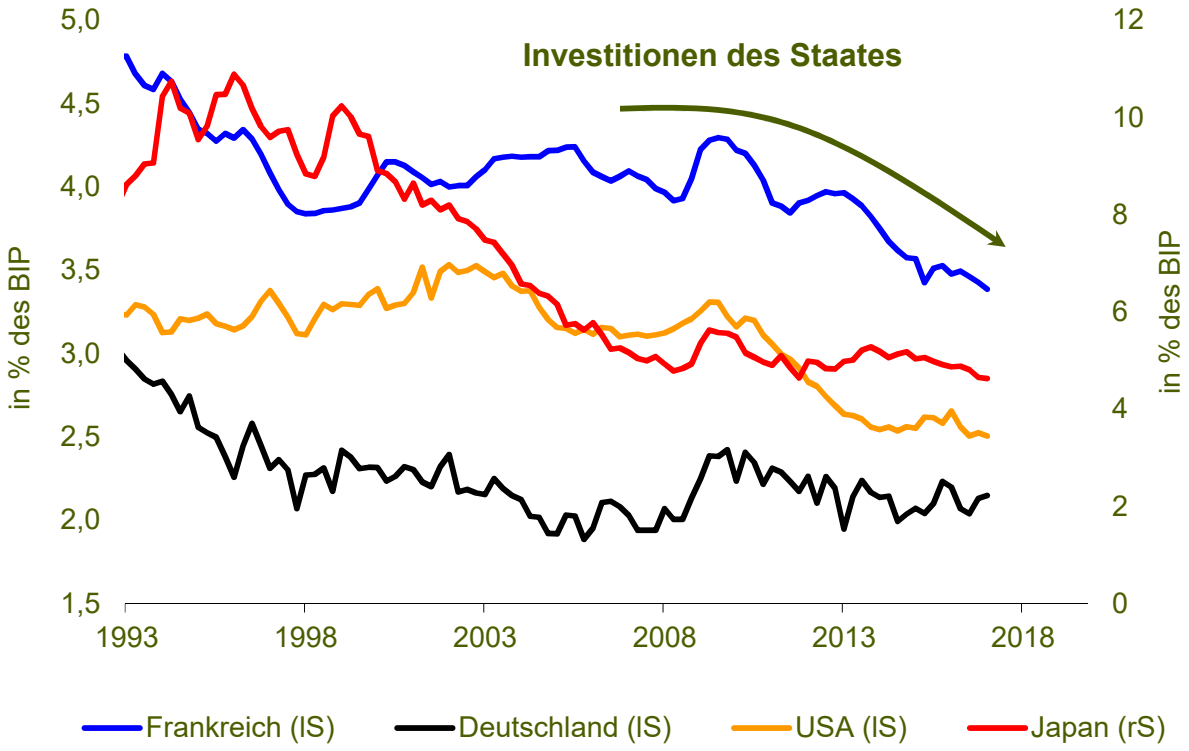
## Die Folgen der Finanzkrise auf den Staatshaushalt sind überwunden




Quellen: IWF, BANTLEON

# Wiederbelebung staatlicher Investitionen überfällig

## Staatliche Investitionen fielen dem Sparstrumpf zum Opfer

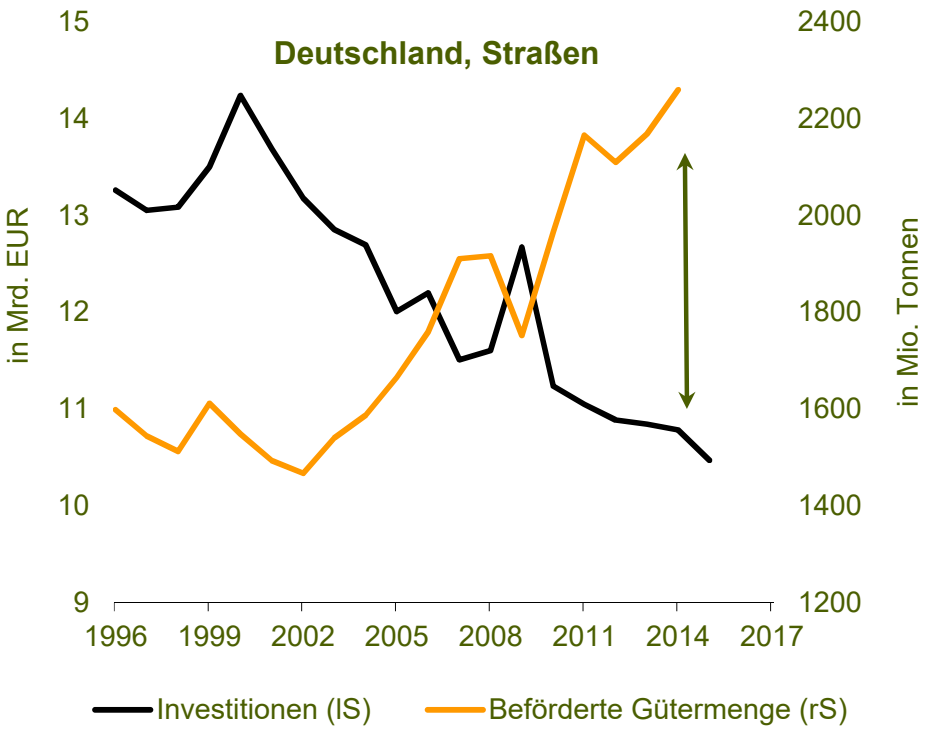



Quellen: Nationale Statistikämter, BANTLEON

BANTLEON
Institutional Investing

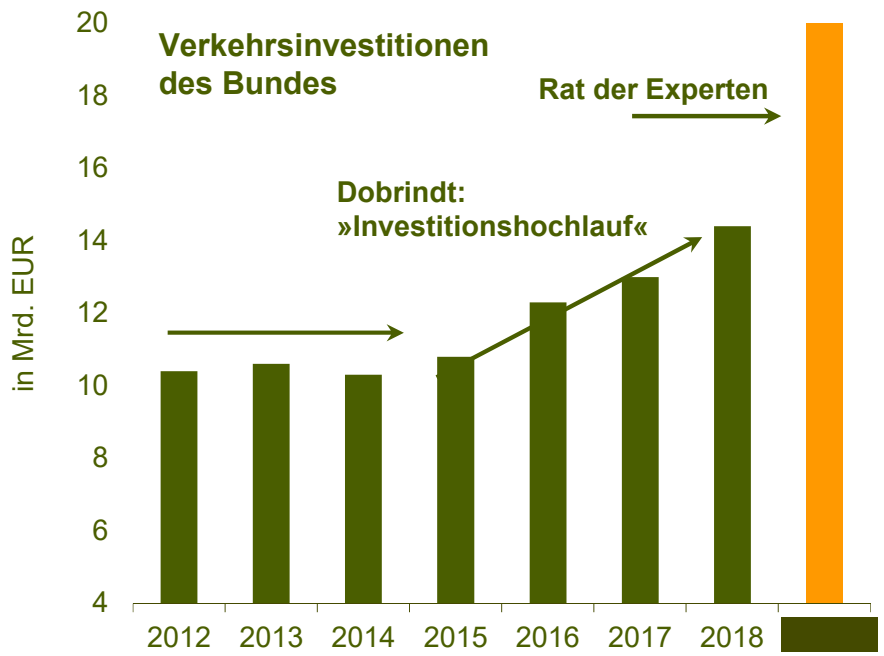
# Deutschland – Land der Schlaglöcher

## Ein riesiger Investitionsstau ist entstanden




Quellen: Destatis, Bundesverkehrsministerium, BANTLEON

## In der Politik findet ein Umdenken statt




Quellen: Bundesverkehrsministerium, BANTLEON

BANTLEON
Institutional Investing

# Der Staat übernimmt (gerne) die Rolle der Notenbank

**Der demografische Wandel bremst das globale Wachstum**

- Schrumpfendes Arbeitskräftepotential in den Industrieländern
- Geringer Konsum in älteren Bevölkerungsgruppen
- Sinkender Anteil risikofreudiger Sparer

**Die Politik ist wieder zum Handeln fähig und willig**

- Die fiskalischen Spielräume sind wieder da
- Die Möglichkeiten der Notenbanken sind erschöpft
- Die Bevölkerung will am Aufschwung teilhaben
- Infrastruktur wird global zum dominierenden Wettbewerbsfaktor

**»Inflection Point«**

**Infrastrukturinvestitionen** | **Subventionen** | **Gesetzgebung**

» **Der Staat wird zum Konsumenten.**

BANTLEON
Institutional Investing

# 1 Problem: 2 Reaktionen

**Der Staat wird zum Konsumenten**

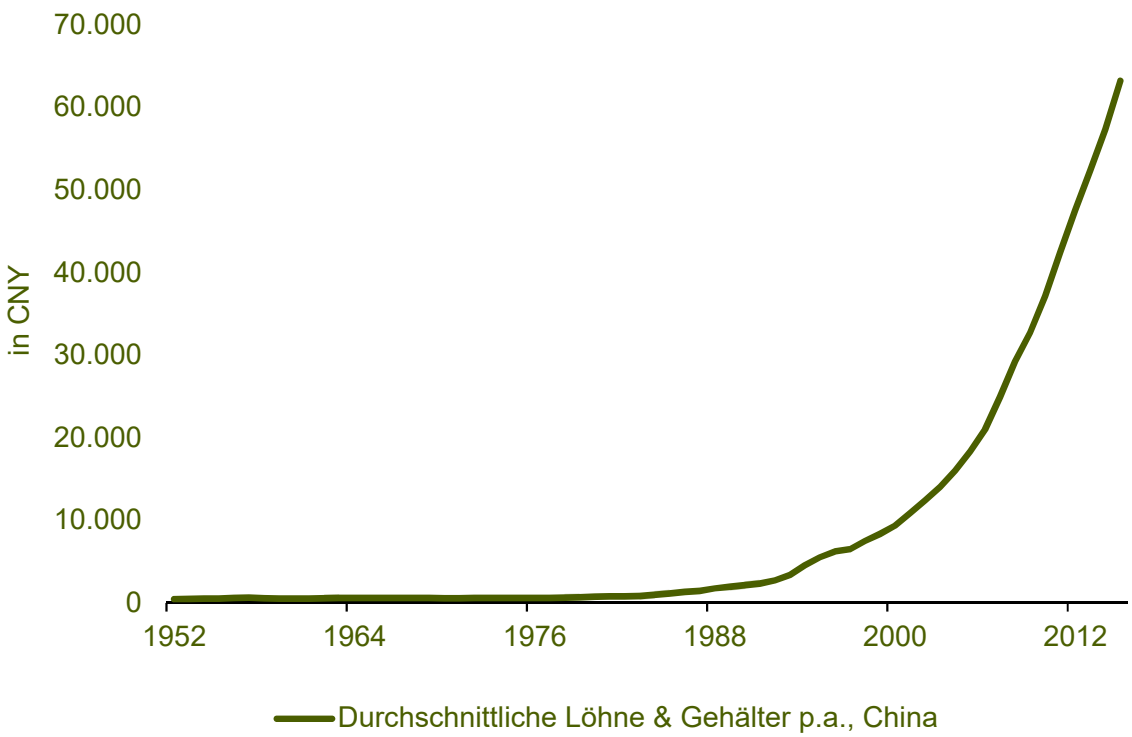
**Der digitale Wandel steigert die Produktivität**

» **Staat und Wirtschaft reagieren zwar unabhängig voneinander auf den demografischen Wandel, befruchten sich dabei aber gegenseitig.**

BANTLEON
Institutional Investing

# Die Unternehmen müssen handeln

## Durchschnittliche Jahreslöhne in China




» **Stark steigende Produktionskosten in Asien bewirken rückläufige Globalisierungsvorteile, während effiziente Automatisierungstechnologie eine Reindustrialisierung der Industrienationen bewirkt.**

Quellen: BANTLEON, Bloomberg

# Disruptionsphase 1: Überwiegend Lifestyle-Technologie

- Signifikante Fortschritte bei Rechenleistung, Speicherkapazität und Miniaturisierung
- Einführung von Breitband-Internet mit DSL, 3G- und 4G-Mobilfunkstandard
- Smartphones revolutionieren den Alltag
- Profiteure waren Online-Retail, Konsumenten-anwendungen und Lifestyle-Technologie

Google NETFLIX Alibaba Group amazon

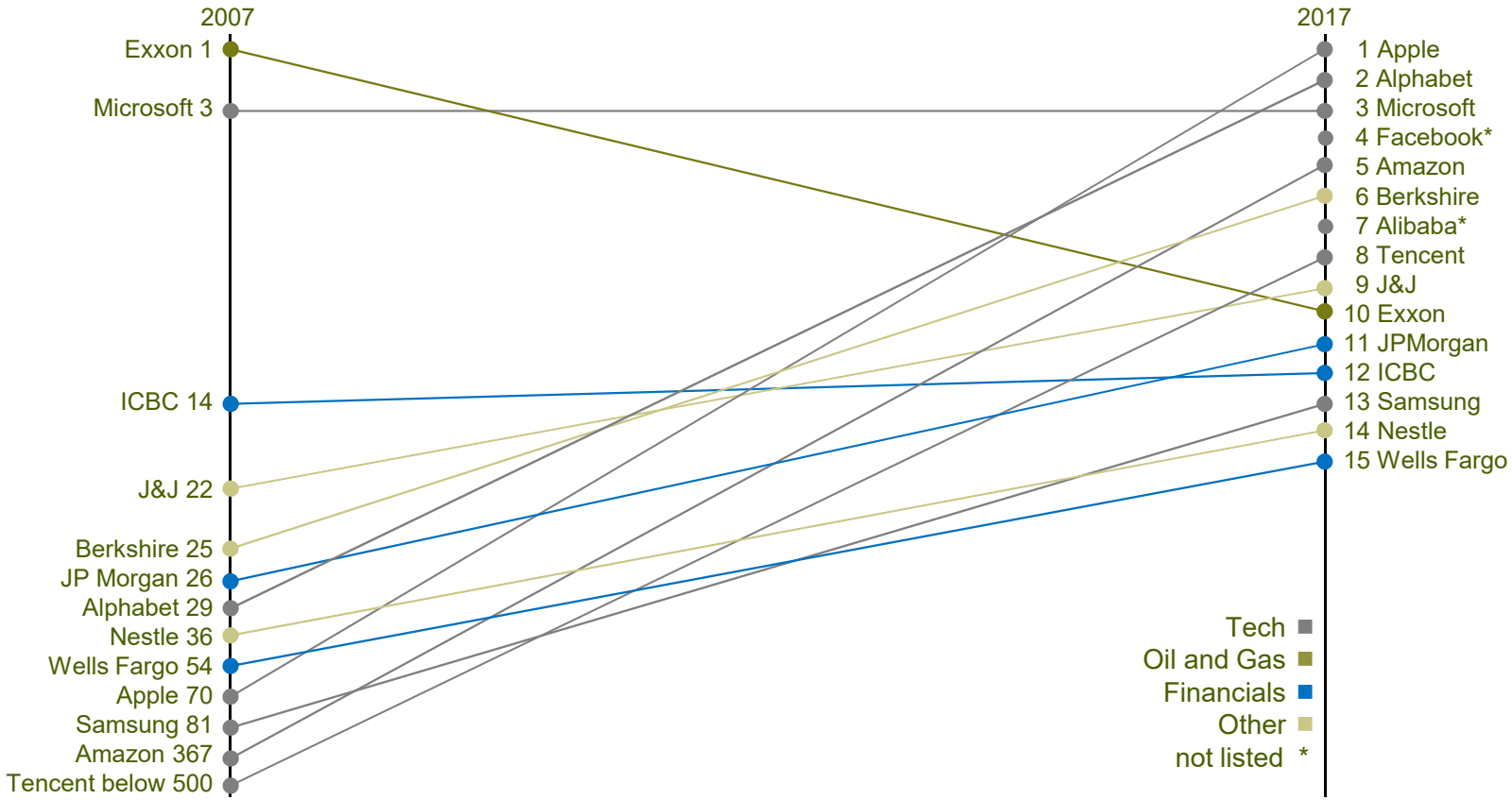
» **Die technischen Errungenschaften der vergangenen zehn Jahre haben die Gesellschaft verändert. Profiteure waren vor allem Unternehmen aus den Bereichen »Lifestyle« und »Consumer Electronics«.**

Bantleon Institutional Investing

Bildquellen: Unternehmenswebsites

# Disruptionsphase 1: Gewinner sind die Technologieunternehmen

## Die 2017 nach Marktkapitalisierung größten Unternehmen der Welt

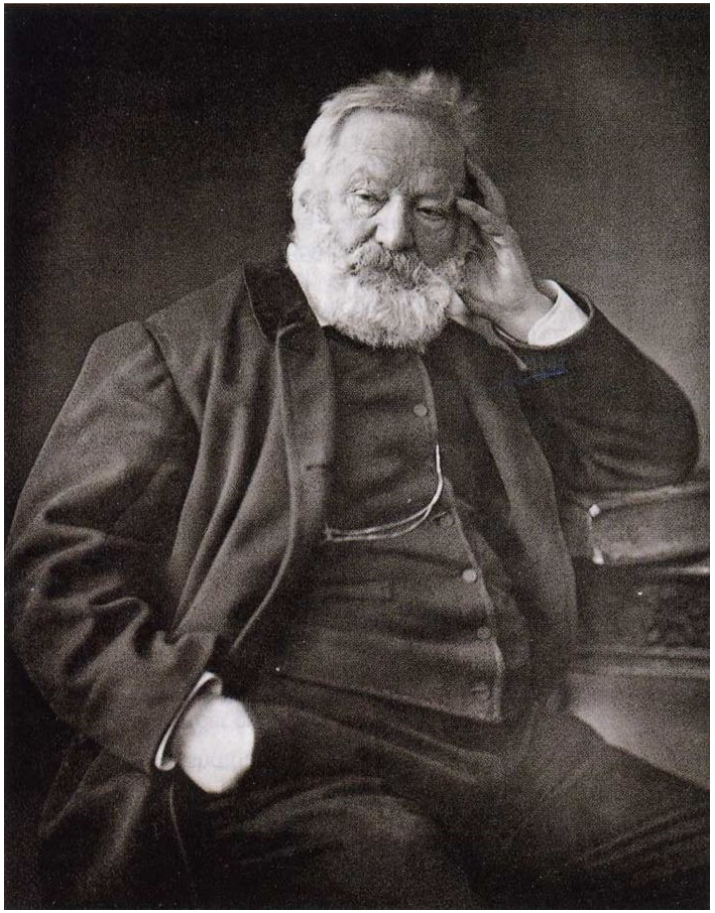



» **Nur wer es schafft, sich dem technologischen Fortschritt anzupassen, vorauszudenken und die nötigen Investitionen zu tätigen, wird in der Lage sein, seine Stellung zu behaupten und auszubauen.**

BANTLEON
Institutional Investing

Quelle: Bloomberg | Stand: 28. Juni 2007 – 8. September 2017

# Disruptionsphase 2: Digitalisierung der Wertschöpfungsketten



»Nichts ist so mächtig wie eine Idee, deren Zeit gekommen ist.«

*Victor Hugo (1802–1885)*

# Disruptionsphase 2: Digitalisierung der Wertschöpfungsketten

**Leistungsstarke Technologien mit hohem Reifegrad**

- Netzwerkinfrastruktur & Cloud-Computing
- Mikroelektronik & Sensorik
- Innovative Materialien
- Software, Algorithmen & Big Data
- Prozess-Know-how
- Fertigungstechnologien

**Industrielle und gesellschaftliche Herausforderungen**

- Hoher Kostendruck in der Industrie
- »Individuelle Massenfertigung«
- Ökologische Probleme
- Überalterung
- Urbanisierung
- Zunehmende Regulierung

**»Inflection Point«**

**Intelligente Produktion**

**»Internet of Things«**

**Autonome Systeme & Mobilität**

**Intelligente Städte & Infrastruktur**

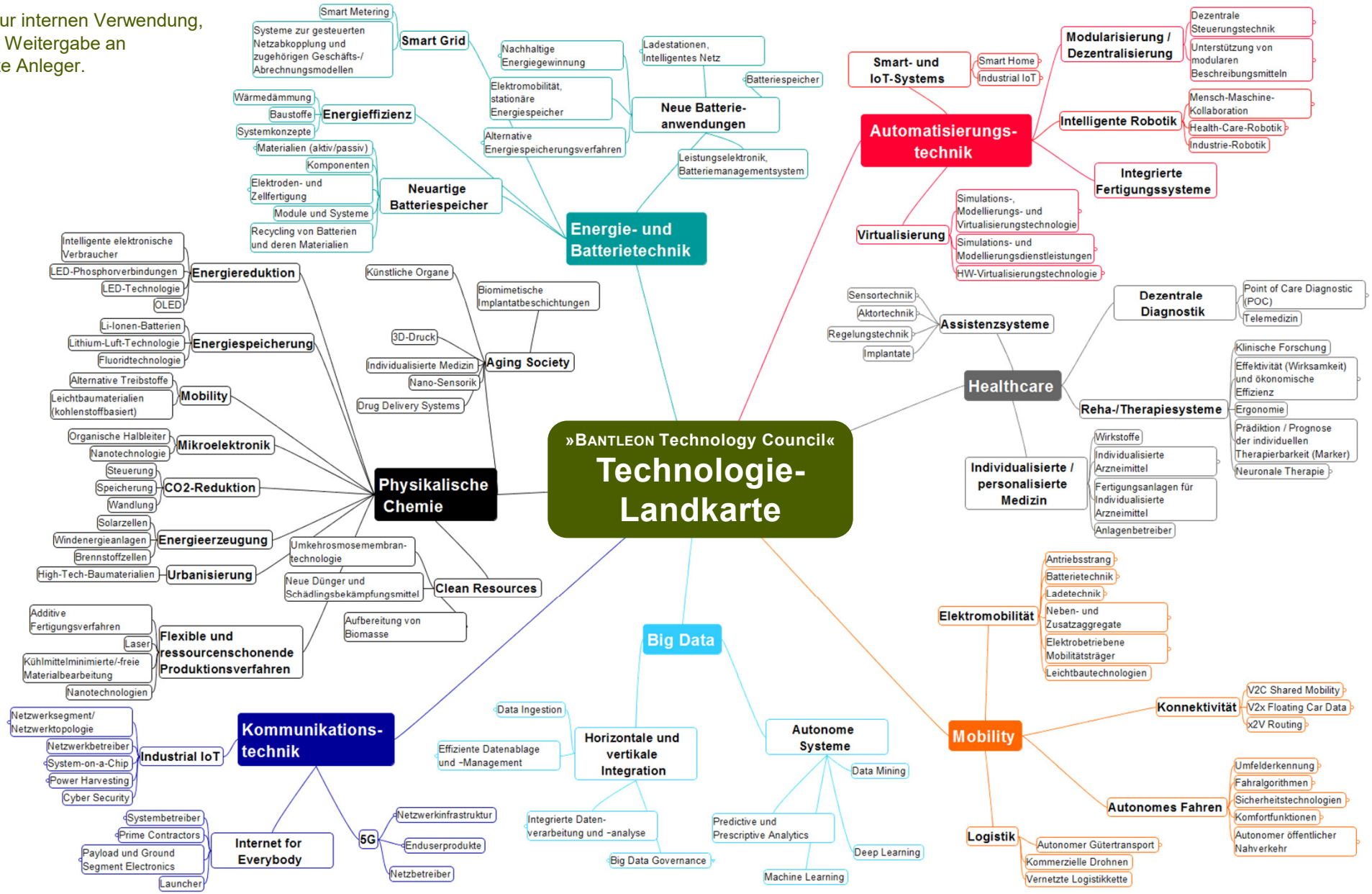
**Medizinrobotik & Tele-Medizin**

» **Das Rennen um die Digitalisierung der Wertschöpfungsketten hat gerade erst begonnen. Doch wie können die erfolgversprechendsten Technologien und Unternehmen frühzeitig identifiziert werden?**

BANTLEON
Institutional Investing

# »BANTLEON Technology Council«

Nur zur internen Verwendung, keine Weitergabe an private Anleger.




BANTLEON
Institutional Investing

# BANTLEON auf dem FONDS professionell KONGRESS

Bereit. Für eine Welt im Wandel.

# Ihre Ansprechpartner auf dem FONDS professionell KONGRESS

## Betreuung Vertriebspartner

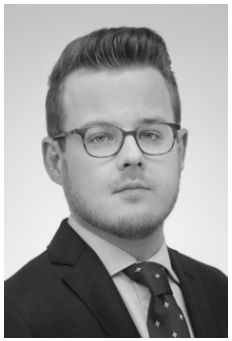
**Thorsten Rauch**
**Leiter Relationship Management**
**Vertriebspartnerbetreuung**
**Region Süddeutschland und Österreich**

Telefon: +49.69.271 034 9-57
Mobil: +49.172.287 452 2
E-Mail: thorsten.rauch@bantleon.com

## Portfoliomanagement

**Andreas Dagasan**
**Leiter Portfoliomanagement Aktien**
**Fondsmanager BANTLEON SELECT GLOBAL TECHNOLOGY**

Telefon: +49.89.262 075-30
E-Mail: andreas.dagasan@bantleon.com



**Marc Theis**
**Relationship Manager**
**Vertriebspartnerbetreuung**
**Region Nord- und Mitteldeutschland**

Telefon: +49.69.271 034 9-56
Mobil: +49.171.817 124 3
E-Mail: marc.theis@bantleon.com

## Betreuung Depot B

**Carsten Herwig**
**Relationship Manager**
**Betreuung Banken und Sparkassen, Depot B**

Telefon: +49.511.288 798-0
Mobil: +49.160.330 345 4
E-Mail: carsten.herwig@bantleon.com

» **Besuchen Sie uns gerne an unserem Stand 214, Ebene 3. Wir freuen uns auf Ihren Besuch und spannende Gespräche mit Ihnen.**

BANTLEON
Institutional Investing

# Disclaimer

**Erläuterungen und Disclaimer**

Das vorliegende Dokument dient ausschließlich zu Informationszwecken und stellt weder eine Anlageberatung noch eine Empfehlung oder Aufforderung zum Kauf oder Verkauf von Anlageinstrumenten (einschließlich Fonds) dar. Die gegebenen Informationen können und sollen eine individuelle Beratung durch hierfür qualifizierte Personen nicht ersetzen. Alle Aussagen entsprechen den aktuellen Erkenntnissen von BANTLEON und können ohne vorherige Ankündigung geändert werden. Etwaige Analysen und Meinungen stützen sich auf Berichte und Auswertungen öffentlich zugänglicher Quellen. Obwohl BANTLEON der Auffassung ist, dass die Angaben auf verlässlichen Quellen beruhen und das Dokument mit größter Sorgfalt erstellt worden ist, kann für die Qualität, Richtigkeit, Aktualität oder Vollständigkeit der Informationen keine Gewähr übernommen werden. Eine Haftung für Verluste oder Schäden irgendwelcher Art, die sich aus der Nutzung dieser Informationen ergeben, wird ausgeschlossen. Die Weitergabe, Verbreitung oder Vervielfältigung des vorliegenden Dokuments – auch von Auszügen – ist ohne vorherige Zustimmung der BANTLEON AG bzw. BANTLEON BANK AG nicht gestattet.

Die vollständigen Angaben zu den »BANTLEON Publikumsfonds« sind dem aktuellen Verkaufsprospekt, den wesentlichen Anlegerinformationen (»KIID«) sowie dem Jahres- und Halbjahresbericht zu entnehmen. Diese Unterlagen stellen die allein verbindliche Grundlage für einen Kauf von Fondsanteilen dar. Sie können kostenlos unter www.bantleon.com abgerufen oder in schriftlicher Form bei der BANTLEON AG, Aegidientorplatz 2a, D-30159 Hannover (Kapitalverwaltungsgesellschaft in Deutschland), der Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG, Graben 21, A-1010 Wien (Zahl- und Informationsstelle in Österreich), der BANTLEON BANK AG, Bahnhofstrasse 2, CH-6300 Zug (Vertreter in der Schweiz) und bei der UBS Switzerland AG, Bahnhofstrasse 45, 8001 Zürich (Zahlstelle in der Schweiz) angefordert werden.

Die Berechnung der Wertentwicklung erfolgt auf Basis der täglichen Anteilspreise und der Wiederanlage der Ausschüttung (BVI-Methode). Sämtliche Kosten innerhalb des Fonds, mit Ausnahme des Ausgabeaufschlages, sind berücksichtigt. Im Zusammenhang mit dem Erwerb der Fondsanteile können zusätzliche Kosten entstehen wie beispielsweise Gebühren, Provisionen und andere Entgelte, die in der Darstellung nicht berücksichtigt wurden und sich negativ auf die Wertentwicklung auswirken können. Wertentwicklungen der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.

Die ausgegebenen Fondsanteile der »BANTLEON Publikumsfonds« dürfen nur in solchen Rechtsordnungen zum Kauf angeboten oder verkauft werden, in denen ein solches Angebot oder ein solcher Verkauf zulässig ist. Insbesondere dürfen die Fondsanteile weder an Personen innerhalb der USA noch an oder für Rechnung von US-Staatsbürgern, von in den USA ansässigen Personen oder von anderen Personen, die nach den in den USA geltenden Vorschriften als »US-Person« gelten, zum Kauf angeboten oder an diese verkauft werden. Dieses Dokument und die in ihm enthaltenen Informationen dürfen nicht in den USA verbreitet werden. Die Verbreitung und Veröffentlichung dieses Dokuments sowie das Angebot oder ein Verkauf der Anteile können auch in anderen Rechtsordnungen Beschränkungen unterworfen sein.

Sämtliche Angaben wurden mit höchster Sorgfalt erstellt. Für die Richtigkeit und Vollständigkeit kann jedoch keine Gewähr übernommen werden. Eine Haftung für etwaige Schäden, die direkt oder indirekt mit den vorliegenden Informationen zusammenhängen, ist ausgeschlossen.