

Was Investoren über die Evolving Economy wissen sollten

Fünf Themen bestimmen das Wachstum der Evolving Economy

AXA Investment Managers hat fünf Themen identifiziert, die aus unserer Sicht die künftigen Geschäftsmodelle der Unternehmen verändern werden. Unternehmen, die hier tätig sind, lassen überdurchschnittliches Wachstum erwarten.



Quelle: AXA IM, nur zur Illustration.

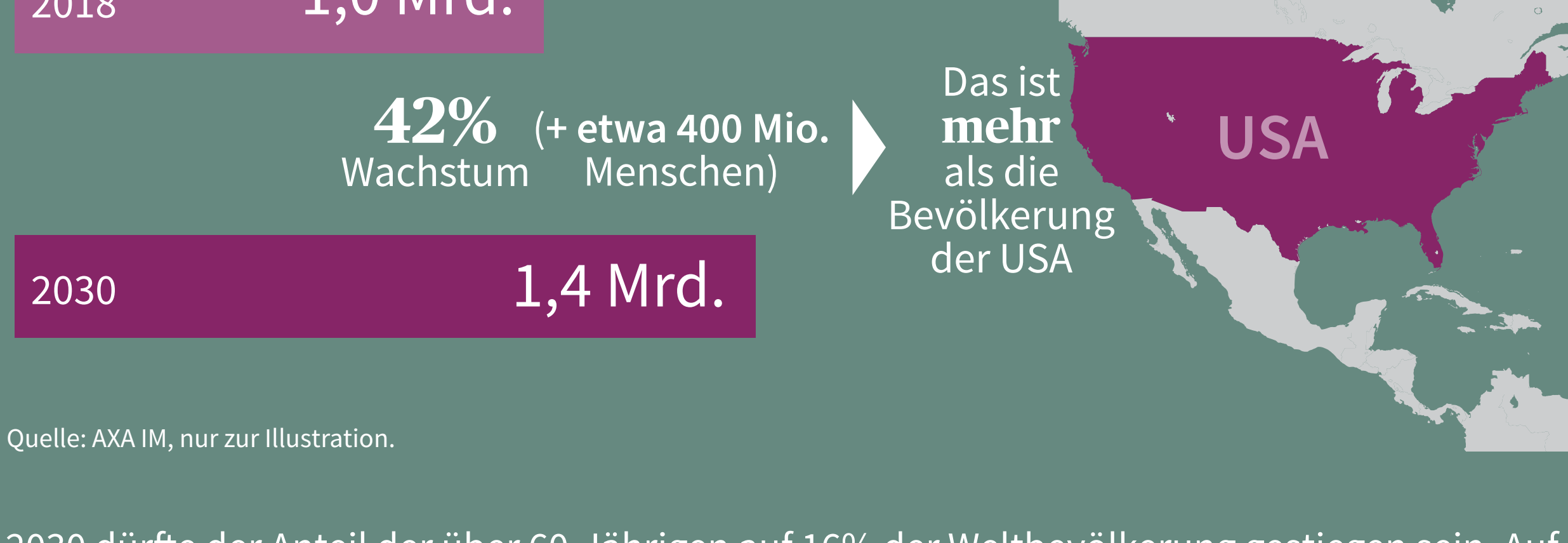
Für uns gibt es drei wichtige Gründe, in die Evolving Economy zu investieren:

- Auf Grundlage glaubwürdiger Belege versprechen alle diese Themen in den nächsten zehn Jahren mindestens 10% Wachstum gegenüber dem Vorjahr.¹
- Die Reinheit unserer Themeninvestments ist uns wichtiger als die Festlegung auf bestimmte Länder oder Sektoren. Dadurch übergewichten wir vielversprechende Unternehmen in einem frühen Stadium der Nutzung langfristiger Trends.
- Wir investieren in Unternehmen mit nachweislich finanziell tragfähigen Lösungen.

1 Alterung und Lifestyle

Jüngere und ältere Menschen legen immer mehr Wert auf einen gesunden Lebensstil. Zum Beispiel nutzen Menschen zunehmend Diagnoseangebote sowie digitale Screening- und Kontrolllösungen, um ihre Lebensspanne zu verlängern.

Menschen über 60 (Milliarden)



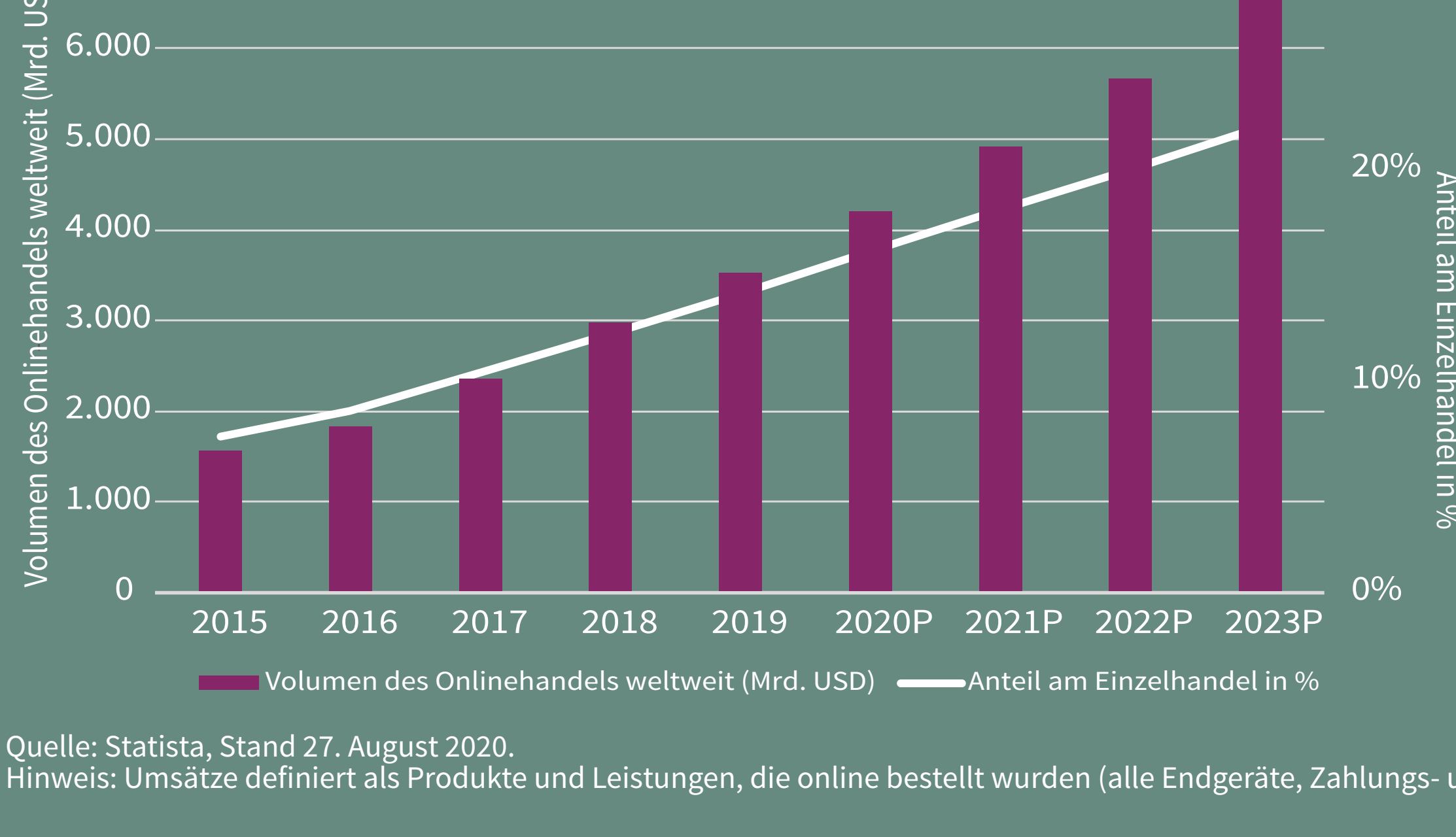
Quelle: AXA IM, nur zur Illustration.

2030 dürfte der Anteil der über 60-Jährigen auf 16% der Weltbevölkerung gestiegen sein. Auf sie entfallen 55% des Wachstums des weltweiten Konsums.² Ihr Geld geben sie vor allem für Gesundheitsprodukte und -leistungen aus, aber auch für Freizeit, Finanzplanung, Schönheit oder Reisen.

2 Vernetzter Verbraucher

Zweifelloos hat die Corona-Pandemie die Verbreitung von Onlinekäufen beschleunigt. Bestehende Kunden kaufen häufiger ein, und viele Käufer sind erstmals online aktiv. Nach wie vor ist der Onlinehandel aber nur schwach verbreitet und dürfte weiterhin Marktanteile von Ladengeschäften übernehmen – weil die Menschen oft an Gewohnheiten festhalten, Kunden die Online-Kaufberatung genießen, das Onlineangebot wächst und digitale Zahlungen den Einkauf vereinfachen.

Weltweit ist der Onlinehandel noch wenig verbreitet: In führenden Ländern wie China, den USA und Großbritannien steigt er weiter, in Nachzügler-Ländern und -Regionen wie Indien oder Südeuropa ist das Wachstumspotenzial groß.



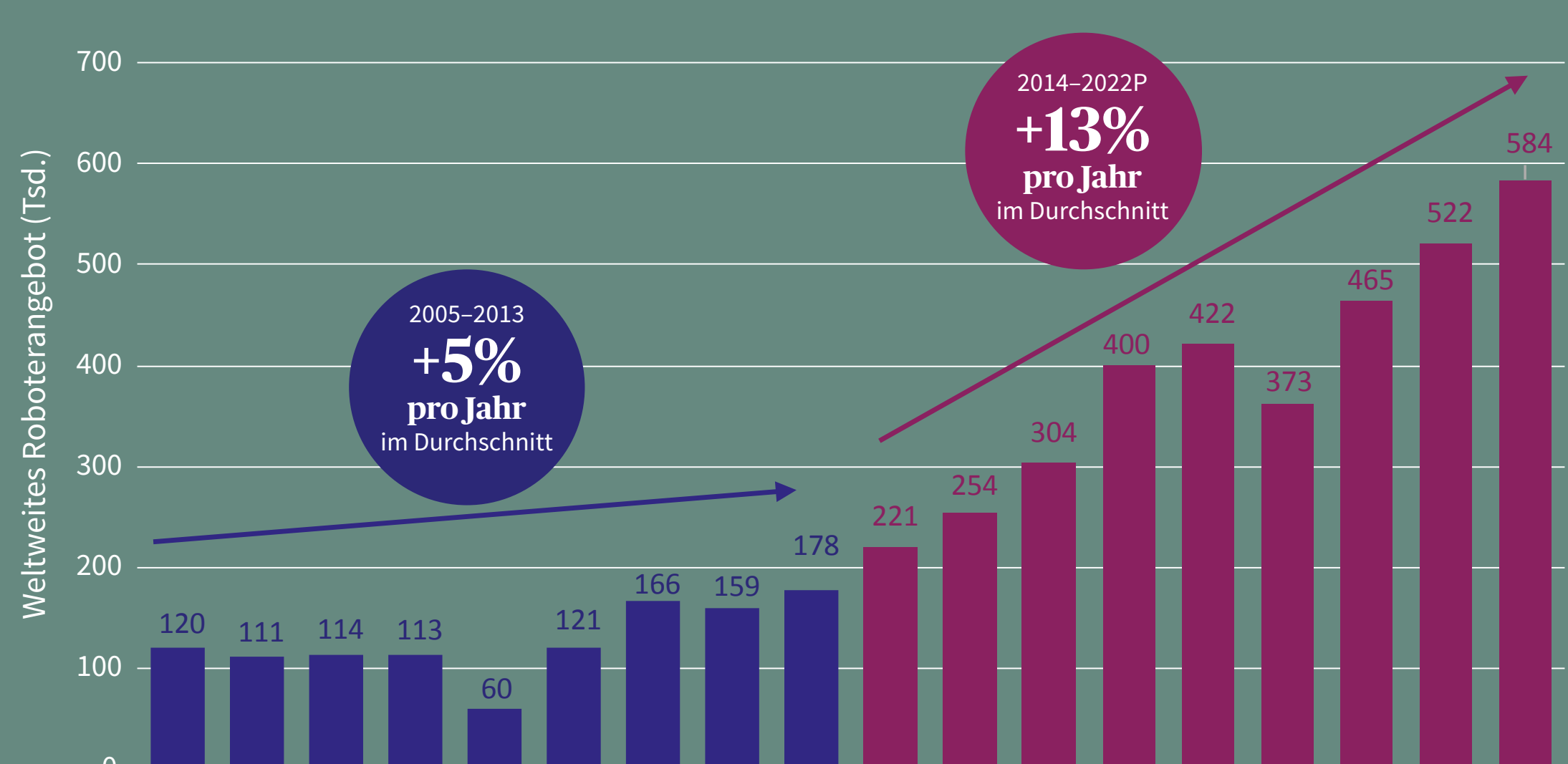
Quelle: Statista, Stand 27. August 2020.

Hinweis: Umsätze definiert als Produkte und Leistungen, die online bestellt wurden (alle Endgeräte, Zahlungs- und Auslieferungsarten).

3 Automation

Roboter werden immer billiger, während die Arbeitskosten steigen und die Erwerbsbevölkerung in vielen Ländern schrumpft, beispielsweise in China. Außerdem sorgt der Einsatz von Robotern für zunehmende Effizienz, Präzision und Sicherheit.

Dank der Technologiefortschritte können Roboter heute sehr komplexe, motorisch anspruchsvolle Arbeiten verrichten und mit Menschen zusammenarbeiten, was zu Produktivitäts- und Effizienzsteigerungen führt.



Quelle: International Federation of Robotics, 2020.

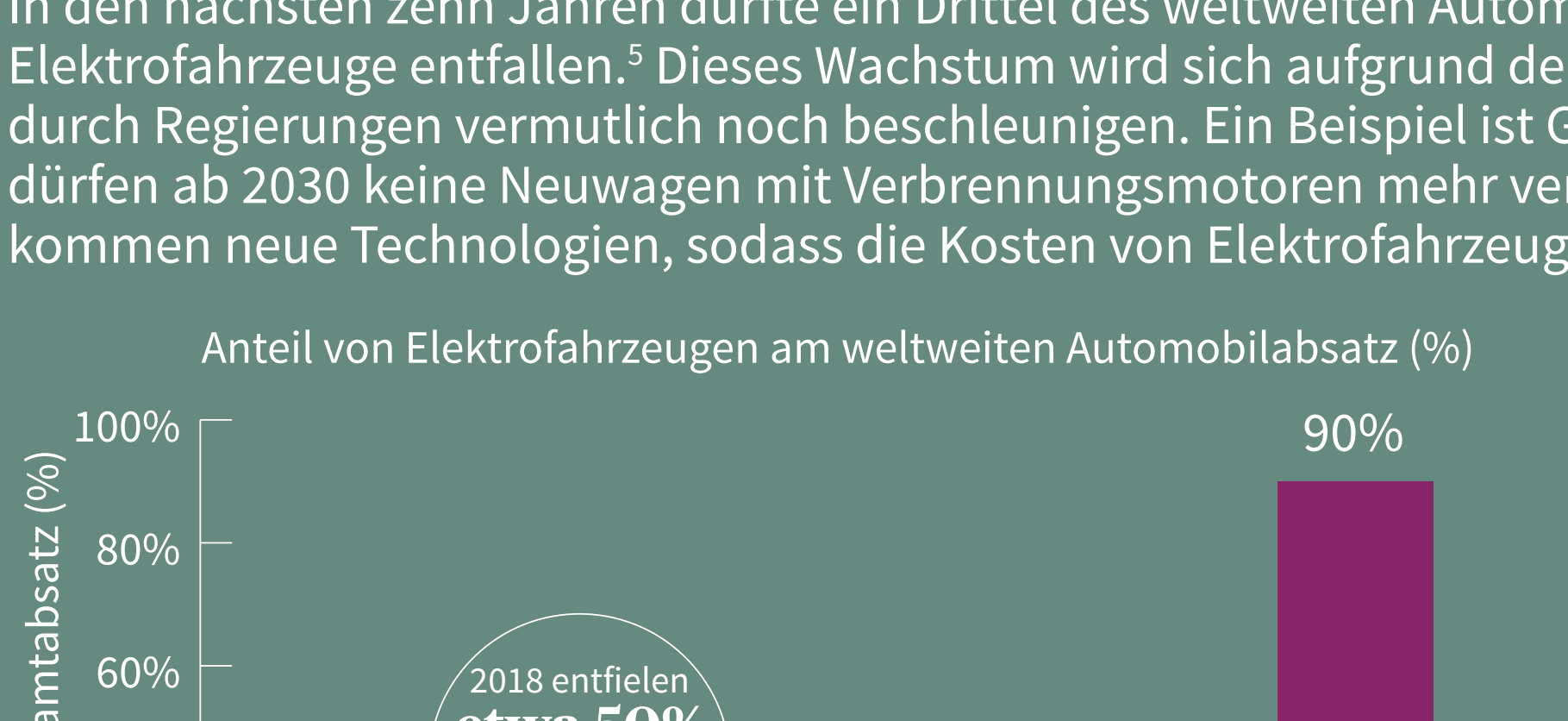
Bis 2025 dürfte der Weltmarkt für Robotik um 10–15% p.a. wachsen.³ Außerdem werden durch innovative Technologien wie 5G und KI⁴ vermutlich in einigen Branchen immer mehr Roboter eingesetzt. Beispiele sind autonome Fahrzeuge, automatisierte Fabriken, Nahrungsmittelverarbeitung, Logistik und robotergestützte Operationen.

4 Saubere Technologie

Gesellschaftlicher Druck, demografischer Wandel und starke Unterstützung durch die Aufsichtsbehörden (z.B. Green Deal der EU, Chinas angestrebte Nettonullemissionen bis 2060) stützen die Nachfrage nach nachhaltigen Produkten wie Elektrofahrzeugen, erneuerbaren Energien und Alternativen zu Proteinen.

In den nächsten zehn Jahren dürfte ein Drittel des weltweiten Automobilabsatzes auf Elektrofahrzeuge entfallen.⁵ Dieses Wachstum wird sich aufgrund der starken Unterstützung durch Regierungen vermutlich noch beschleunigen. In Europa ist Großbritannien die durch ab 2030 keine Neuwagen mit Verbrennungsmotoren mehr verkauft werden. Hinzu kommen neue Technologien, sodass die Kosten von Elektrofahrzeugen sinken.

Anteil von Elektrofahrzeugen am weltweiten Automobilabsatz (%)



Quelle: Schätzungen von Bank of America Merrill Lynch Global Research, Stand April 2018.

Der Markt für Unternehmen aus dem Bereich Saubere Technologien ändert sich. In den letzten zwölf Monaten ist die Zahl der Interessenten gestiegen. Dieser Wandel schlägt sich noch nicht in den Unternehmensgewinnen nieder, und das mögliche Wachstum ist in den Konsenserwartungen noch nicht erfasst.

5 Gesellschaften im Wandel

In den nächsten zehn Jahren dürfte die Vermögensverhältnisse stark verschärfen, weil drei Milliarden Menschen in die Mittelschicht aufsteigen.⁶ Zusammen mit der finanziellen Inklusion sorgt dies für eine steigende Nachfrage nach Produkten und Leistungen zur Deckung von Grundbedürfnissen.



Quelle: Oxford Economics, 2015.

Gesellschaften, die sich schnell entwickeln, brauchen neue Infrastruktur, und durch die damit verbundene Verbesserung des Lebensstandards entstehen neue Chancen.



„Die Evolving Economy umfasst die fünf aus unserer Sicht stärksten Trends, die die Weltwirtschaft in den nächsten zehn Jahren bestimmen und das Wachstum von Unternehmen weltweit beschleunigen werden. Wir sind überzeugt, dass COVID-19 bestehende langfristige Trends verstärkt hat. Deshalb sind die Aussichten einer Reihe von Themen der Evolving Economy besser geworden, und die Wachstumsfaktoren aller fünf Themen sind weiterhin relevant.“

Mark Hargraves
Global Head of Framlington Equities, AXA Investment Managers

Quellen:
1 AXA IM, Stand 30. September 2020. Wachstumsziele sind interne Werte, dienen nur zur Illustration und sind nicht garantiert. Alle Investments unterliegen Risiken, unter anderem dem Risiko von Kapitalverlusten.
2 McKinsey Global Institute, April 2016.
3 Boston Consulting Group, 2015.
4 KI: Künstliche Intelligenz.
5 Schätzungen von Bank of America Merrill Lynch Global Research, Stand April 2018.
6 Oxford Economics, 2015.

Willkommen in der neuen Normalität für Aktienanlagen

Sie möchten mehr erfahren?
Weitere Informationen zur Evolving Economy finden Sie auf unserer Website

Wichtige Informationen
Keine Weitergabe an Privat Anleger: Dieses Dokument richtet sich ausschließlich an professionelle, institutionelle oder qualifizierte Investoren und Vertriebspartner gemäß den anwendbaren lokalen Gesetzen und aufsichtsrechtlichen Vorschriften. Die Weitergabe muss entsprechend eingeschränkt werden.
Dieses Dokument dient nur zur Information. Es ist kein Investmentresearch und keine Finanzanalyse im Zusammenhang mit Transaktionen in Finanzinstrumenten im Sinne der MiFID-II-Richtlinie (2014/65/EU). Es ist auch kein Angebot von AXA Investment Managers oder seinen Tochtergesellschaften, irgendeine Anlage oder ein Produkt zu kaufen oder eine Leistung in Anspruch zu nehmen. Auch darf es nicht als Aufforderung oder Anlage-, Rechts- oder Steuerberatung, als Empfehlung für eine Anlagestrategie oder als personalisierte Empfehlung zum Kauf oder Verkauf von Wertpapieren betrachtet werden.
Das Dokument ist vereinfacht und enthält keine vollständigen Informationen. Hierin enthaltene Meinungen, Schätzungen und Prognosen sind subjektiv und können sich ohne Ankündigung ändern. Es gibt keine Garantie, dass diese Prognosen eintreffen. Daten, Zahlen, Erklärungen, Analysen, Prognosen und andere in diesem Dokument enthaltene Informationen entsprechen unserem Wissensstand bei Redaktionsschluss. Trotz größter Sorgfalt können die Aktualität, Richtigkeit, Zuverlässigkeit und Vollständigkeit der hierin enthaltenen Informationen weder explizit noch implizit garantiert werden. Auch eine Haftung gegenüber Dritten wird ausgeschlossen. Es ist allein die Entscheidung des Empfängers, ob er sich auf diese Informationen verlässt. Die Informationen in diesem Dokument sind keine ausreichende Grundlage für eine Anlageentscheidung.
Herausgegeben in Großbritannien von AXA Investment Managers UK Limited, einem von der britischen Financial Conduct Authority zugelassenen Unternehmen. Eintrag in England und Wales unter der Nummer 01431068. Managers UK Unternehmensz: 22 Bishopsgate, London EC2N 4BQ. In anderen Ländern wird dieses Dokument von den jeweiligen Tochtergesellschaften von AXA Investment Managers SA herausgegeben.
Rechtliche Hinweise:
Bei diesem Dokument handelt es sich um Werbematerial und um ein investimentrechtliches Pflichtdokument. Die in diesem Dokument von AXA Investment Managers Deutschland GmbH bzw. mit ihr verbundenen Unternehmen („AXA IM DE“) zur Verfügung gestellten Informationen, Daten, Zahlen, Meinungen, Aussagen, Analysen, Prognose- und Simulationsdarstellungen, Konzepte sowie sonstigen Angaben beruhen auf unserem Sach- und Kenntnisstand zum Zeitpunkt der Erstellung. Die genannten Angaben können jederzeit ohne Hinweis geändert werden und infolge vereinfachter Darstellungen subjektiv sein. Soweit die in diesem Dokument enthaltenen Daten von Dritten stammen, übernehmen wir für die Richtigkeit, Vollständigkeit, Aktualität und Angemessenheit dieser Daten keine Gewähr, auch wenn nur solche Daten verwendet werden, die als zuverlässig erachtet werden. Eine Haftung oder Garantie für die Aktualität, Richtigkeit und Vollständigkeit der zur Verfügung gestellten Informationen wird von AXA IM DE nicht übernommen. Bitte lesen Sie die Angaben im jeweils gültigen Verkaufsprospekt einschließlich der Allgemeinen und Besonderen Anlagebedingungen bzw. der Satzung des Fonds, auf dessen ausschließlicher Basis ein Kauf von Anteilen erfolgt. Jeder Kauf und Verkauf von Anteilen auf der Basis von Auskünften oder Erklärungen, welche nicht in diesem Prospekt enthalten sind, erfolgt ausschließlich auf Risiko des Käufers. Die Verkauf und Verkaufsprospekte in deutscher Sprache, die Wesentlichen Anlegerinformationen (KIID – „Key Investor Information Document“) in Papierform in deutscher Sprache, die Wesentlichen Anlegerinformationen (Kundeninformationsdokumente/KID) in deutscher Sprache, die Fondsbestimmungen sowie Jahres- und Halbjahresberichte kostenlos bei AXA Investment Managers Deutschland GmbH, bei der oben genannten Informations- und Zahlstelle in Österreich sowie unter www.axa-im.at. Bei dieser Informations- und Zahlstelle können auch sonstige produktbezogene Angaben und Unterlagen eingesehen sowie Rücknahmeanträge eingereicht werden. Die Ausgabe- und Rücknahmepreise sind ebenfalls bei dieser Informations- und Zahlstelle sowie unter www.axa-im.at abrufbar. Informationen für die Anleger im Fürstentum Liechtenstein: Investoren und Interessenten im Fürstentum Liechtenstein erhalten den jeweils aktuellen Verkaufsprospekt in deutscher Sprache, die Wesentlichen Anlegerinformationen in deutscher Sprache sowie die Geschäfts- und Halbjahresberichte kostenlos bei AXA Investment Managers Deutschland GmbH, Thurn- und Taxis-Platz 6, 60313 Frankfurt am Main oder in elektronischer Form auf der Internetseite www.axa-im.li oder kostenlos bei folgender Zahlstelle: LGT Bank AG, Herrngasse 12, FL-9490 Vaduz. Unternehmenserfolge und Wertentwicklungsergebnisse der Vergangenen bieten keine Gewähr und sind kein Indikator für die Zukunft. Wert und Rendite einer Anlage in Fonds können steigen und fallen und werden nicht garantiert. Darüber hinaus wirken sich Provisionen und Kosten nachteilig auf die Wertentwicklung eines Fonds aus. Die im vorliegenden Dokument enthaltenen Informationen stellen weder ein Angebot noch eine Aufforderung zum Kauf von Fondsanteilen dar. Die Angaben in diesem Dokument sind keine Entscheidungshilfe oder Anlageempfehlung, (aufsichts-) rechtliche oder steuerliche Beratung durch AXA IM DE, sondern werden ausschließlich zu Informationszwecken zur Verfügung gestellt. Auf der alleinigen Grundlage dieses Dokuments dürfen keine Anlage- oder sonstige Entscheidungen gefällt werden. Vor jeder Transaktion sollte eine ausführliche und an der individuellen Kundensituation ausgerichtete Anlageberatung unter Berücksichtigung der steuerlichen Belange und aller einschlägigen Risiken erfolgen. Im Rahmen dieser Beratung werden Sie u.a. über die Kosten und Gebühren, die mit dem Erwerb eines Fonds verbunden sind, aufgeklärt. Es wird darauf hingewiesen, dass AXA Investment Managers Deutschland GmbH und/oder mit ihr verbundene Unternehmen bei der Erbringung von Wertpapierdienstleistungen Zuwendungen (Provisionen, Gebühren oder sonstige Geldleistungen sowie alle geldwerten Vorteile) annehmen und/oder gewähren können.
Stand: 02/2021
Design & Produktion: Internal Design Agency | 18-UK-010733 | Foto: Gettyimages