

Der Strukturwandel als Motor der Kapitalanlage

Jörg Schubert, Vorstand BANTLEON AG

**Nur zur internen Verwendung.
Keine Weitergabe an private Anleger!**



Der Strukturwandel als strategischer Treiber

Geldpolitischer Wandel

Demografischer Wandel

Technologischer Wandel

Unternehmerischer Wandel

BANTLEONS Antwort: Investments in substanziellen Werten und disruptiven Technologien

Substanz

Infrastruktur

Technologie

Sondersituationen

Defensive Aktieninvestments

Stabilität durch materielle Assets und laufende Erträge

Identifikation struktureller Gewinner als Renditetreiber

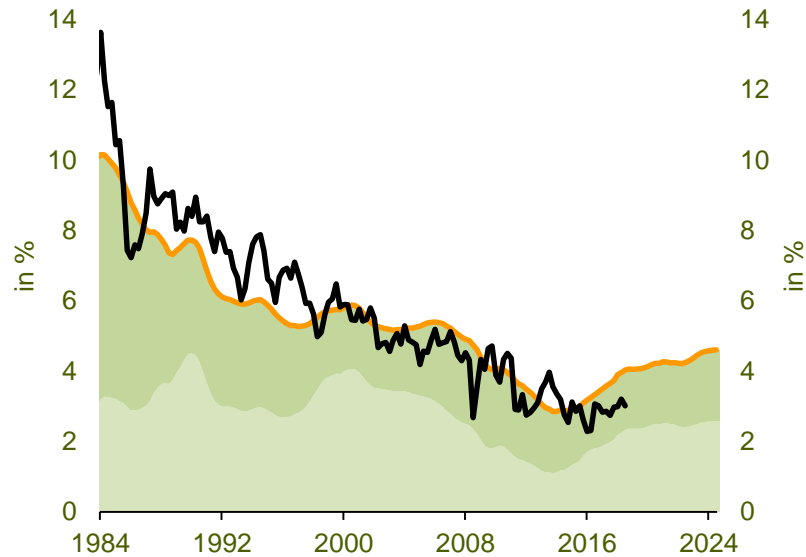
Markunabhängigkeit durch ereignisorientierte Investments

Gesellschaftlicher Wandel und ökologischer Wandel

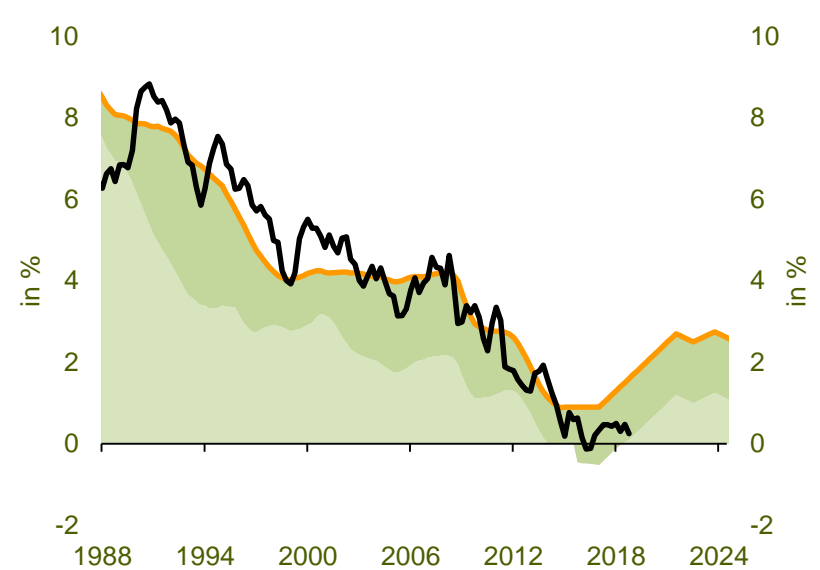
Nur zur internen Verwendung. Keine Weitergabe an private Anleger!

Warum Substanz?

USA



Eurozone



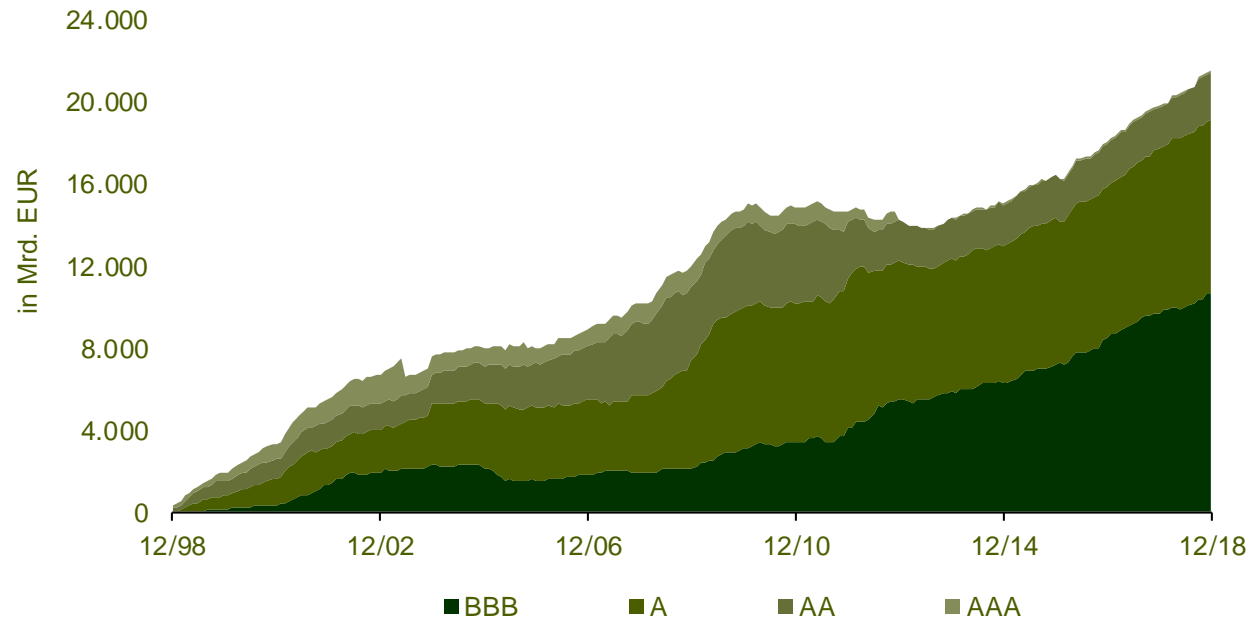
- Inflation
- Nomineller Wachstumstrend
- Produktivität & Arbeitskräfte
- Rendite lang laufender Staatsanleihen

» Der Zinsanstieg normalisiert die Geschäftsmodelle.

Nur zur internen Verwendung. Keine Weitergabe an private Anleger!

Warum Substanz?

Das Volumen von EUR-Unternehmensanleihen hat sich in den letzten zehn Jahren verdoppelt ...



» ... und die Hälfte davon befindet sich an der Schwelle zum Non-Investment Grade.

Nur zur internen Verwendung. Keine Weitergabe an private Anleger!

Warum Infrastruktur und Technologie?

Handelsblatt

DEUTSCHLANDS WIRTSCHAFTS- UND FINANZZEITUNG



Alibaba plant den globalen Angriff

Unter dem Vorwand, den Mittelstand zu fördern, schließt Alibaba-Chef Jack Ma mit Regierungschefs Abkommen – auch in Europa. **Doch sein wahres Ziel ist es, mit einer eigenen Plattform den weltweiten Onlinehandel an sich zu reißen.**

» (Operative) Substanz stabilisiert das Portfolio und liefert stetige Erträge.

Nur zur internen Verwendung. Keine Weitergabe an private Anleger!

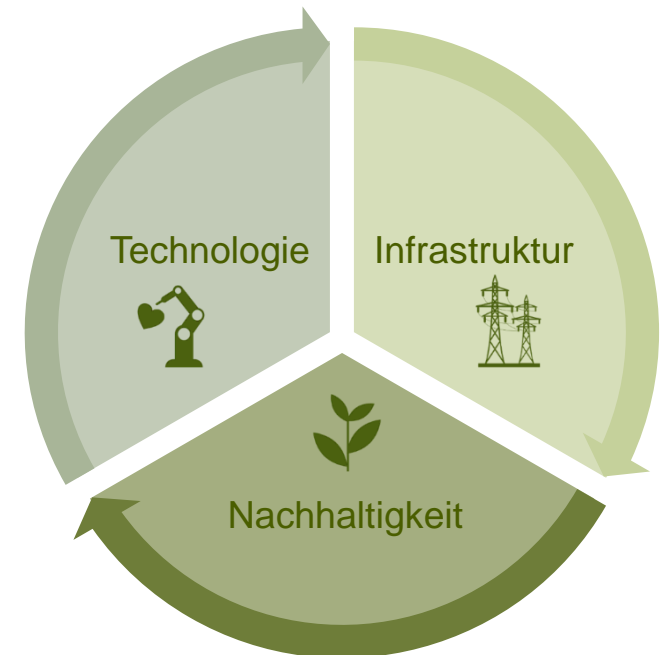
Ausblick

Für Anleger bleibt das Umfeld attraktiv, aber komplex

- Gewinne wachsen weiter, aber auf niedrigeren Niveaus
- Das Deleveraging beginnt erst
- Strukturelle Entwicklungen bestimmen die Unternehmensentwicklung

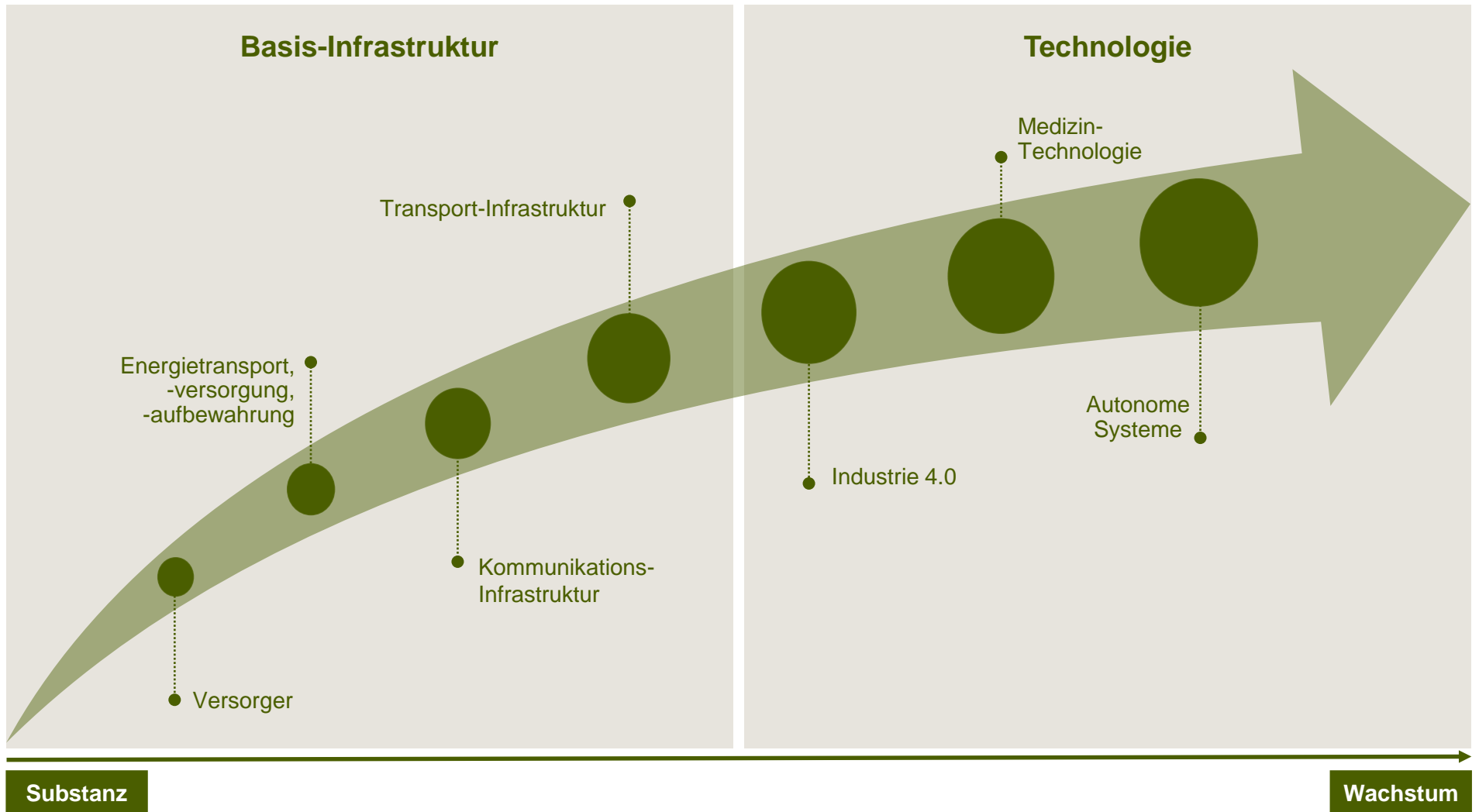
➔ Fokus auf operative Substanz wird wichtiger werden

Qualität, Substanz, Wachstum



Nur zur internen Verwendung. Keine Weitergabe an private Anleger!

Investieren in den strukturellen Wandel



Nur zur internen Verwendung. Keine Weitergabe an private Anleger!

Basis-Infrastruktur: Merkmale



Straßen



Schienenverkehr



Flug- & Seehäfen



Stromversorgung



Wasser



Telekommunikation

- Robustheit gegenüber Konjunkturschwankungen

- Solide, stetige Cashflows der Unternehmen

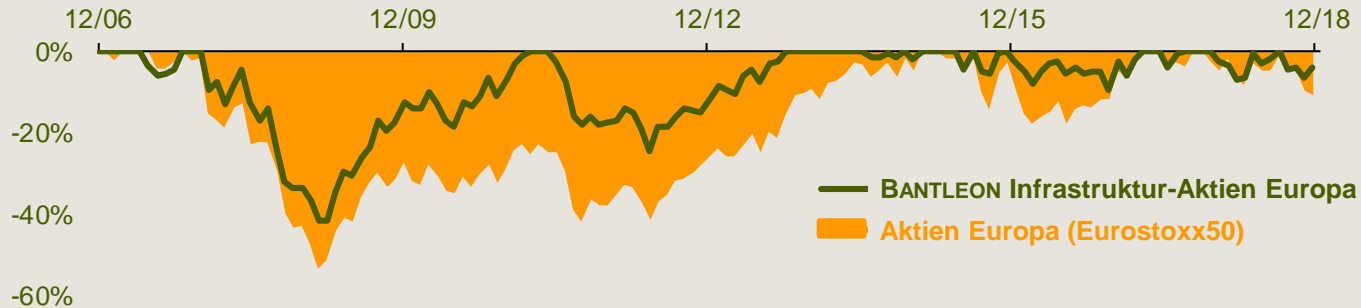
- Solide, stetige Ausschüttungspolitik

- Niedrige Volatilität

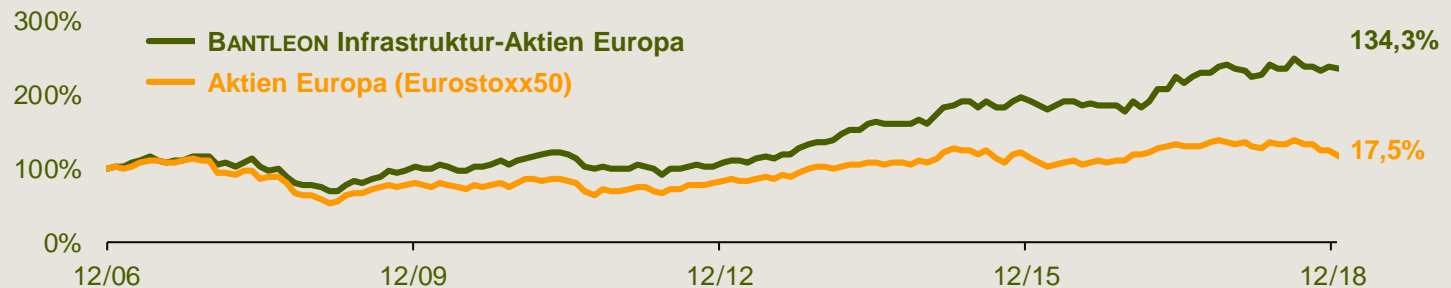
Nur zur internen Verwendung. Keine Weitergabe an private Anleger!

Basis-Infrastruktur: Portfolio-Charakteristik

Drawdown: Niedriges Risiko



Wertentwicklung: Stetiger Mehrertrag



Die dargestellten Zeitreihen basieren auf einem physisch gleich gewichteten, zurückgerechneten Aktienportfolio. Es handelt sich nicht um ein quantitatives Backtesting oder um einen realen Track Record, sondern um eine schematische Darstellung der Charakteristik eines solchen Portfolios.

Nur zur internen Verwendung. Keine Weitergabe an private Anleger!

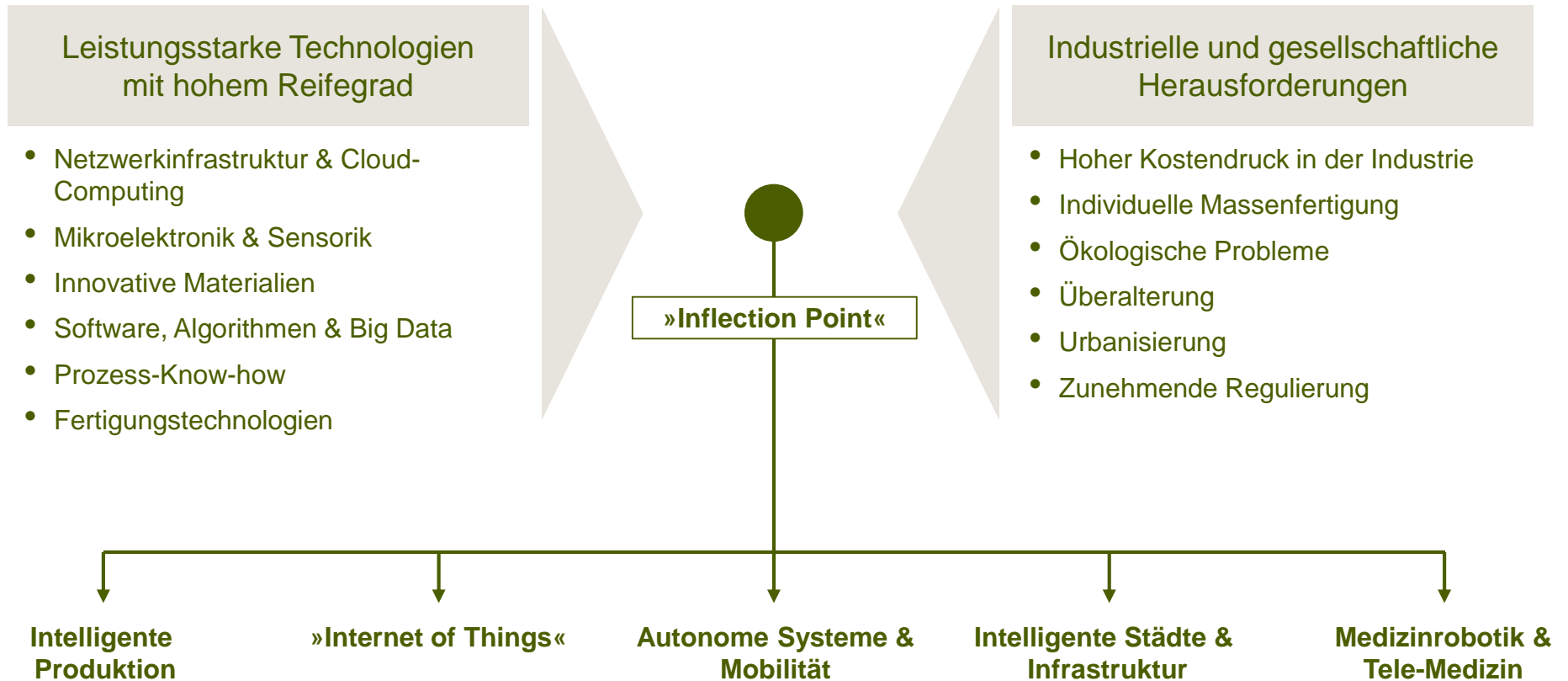
Technologie: Disruptionsphase 1 ist fortgeschritten

- Signifikante Fortschritte bei Rechenleistung, Speicherkapazität und Miniaturisierung
- Einführung von (mobilem) Breitband-Internet
- Smartphones revolutionieren den Alltag
- Profiteure waren Online-Retail, Konsumenten-anwendungen und Lifestyle-Technologie



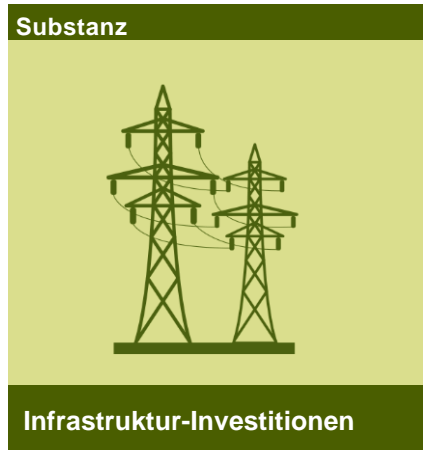
Nur zur internen Verwendung. Keine Weitergabe an private Anleger!

Technologie: Disruptionsphase 2 beginnt



Nur zur internen Verwendung. Keine Weitergabe an private Anleger!

Zusammenfassung Zukunftstrends



Bedarf und Nachfrage

- Infrastruktur bewegt sich weltweit in einem unendlichen Zyklus mit zunehmender Bedeutung
- Technologie bleibt ein Haupttreiber von Wachstums- und Produktivitätssteigerungen
- Steigende Relevanz für Anleger. Verbesserung des Chance-Risiko-Potenzials

Merkmale

- Niedriges Beta, hohe Dividendenrenditen, solide Bilanzen
- Hohes Wachstum bei industriellen Technologien, solide Bilanzen
- Risikooptimierung, Wachstum

Nur zur internen Verwendung. Keine Weitergabe an private Anleger!

BANTLEON CHANGING WORLD

Ein einzigartiger Mischfonds, der flexibel in Zukunftstrends investiert:



**Basis-
Infrastruktur**



**Industrielle
Technologie**



**Substanzorientierte
Anleihen**



Nur zur internen Verwendung. Keine Weitergabe an private Anleger!

Erfahren Sie mehr ...



... und verpassen Sie nicht den Vortrag:

»Was braucht die Kapitalanlage der Zukunft?«

Susanne Linhardt, Senior Portfolio Manager Global Equities

Mittwoch, den 30. Januar 2019 um 15:55 Uhr im Saal 7

Nur zur internen Verwendung. Keine Weitergabe an private Anleger!

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.

Die vollständigen Angaben zu den »BANTLEON Publikumsfonds« (Umbrellafonds BANTLEON ANLEIHENFONDS, BANTLEON OPPORTUNITIES und BANTLEON SELECT SICAV) 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, CH-8001 Zürich (Zahlstelle in der Schweiz) angefordert werden.

Die vollständigen Angaben zu den »BANTLEON Spezialfonds« sind dem Emissionsdokument des Umbrellafonds BANTLEON SIF SICAV, ergänzt durch den geprüften Jahresbericht, zu entnehmen. Diese Unterlagen stellen die allein verbindliche Grundlage für die Zeichnung von Aktien an Teilfonds der BANTLEON SIF SICAV dar. Das Emissionsdokument kann kostenlos in elektronischer Form unter www.bantleon.com oder in gedruckter Form bei der BANTLEON BANK AG, Bahnhofstrasse 2, CH-6300 Zug, oder bei der BANTLEON AG, Aegidientorplatz 2a, D-30159 Hannover, bezogen werden. Die Teilfonds der BANTLEON SIF SICAV richten sich ausschließlich an sachkundige Anleger im Sinne des Artikels 2 Absatz 1 des Luxemburger Gesetzes vom 13. Februar 2007 über spezialisierte Investmentfonds (»Gesetz vom 13. Februar 2007«).

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« und »BANTLEON Spezialfonds« 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. Dieses Dokument darf nur mit ausdrücklicher Zustimmung der BANTLEON BANK Gruppe vervielfältigt, an Dritte weitergegeben oder verbreitet werden.

Nur zur internen Verwendung. Keine Weitergabe an private Anleger!