

Karolyn Krekic
Managing Director
Juli 2020

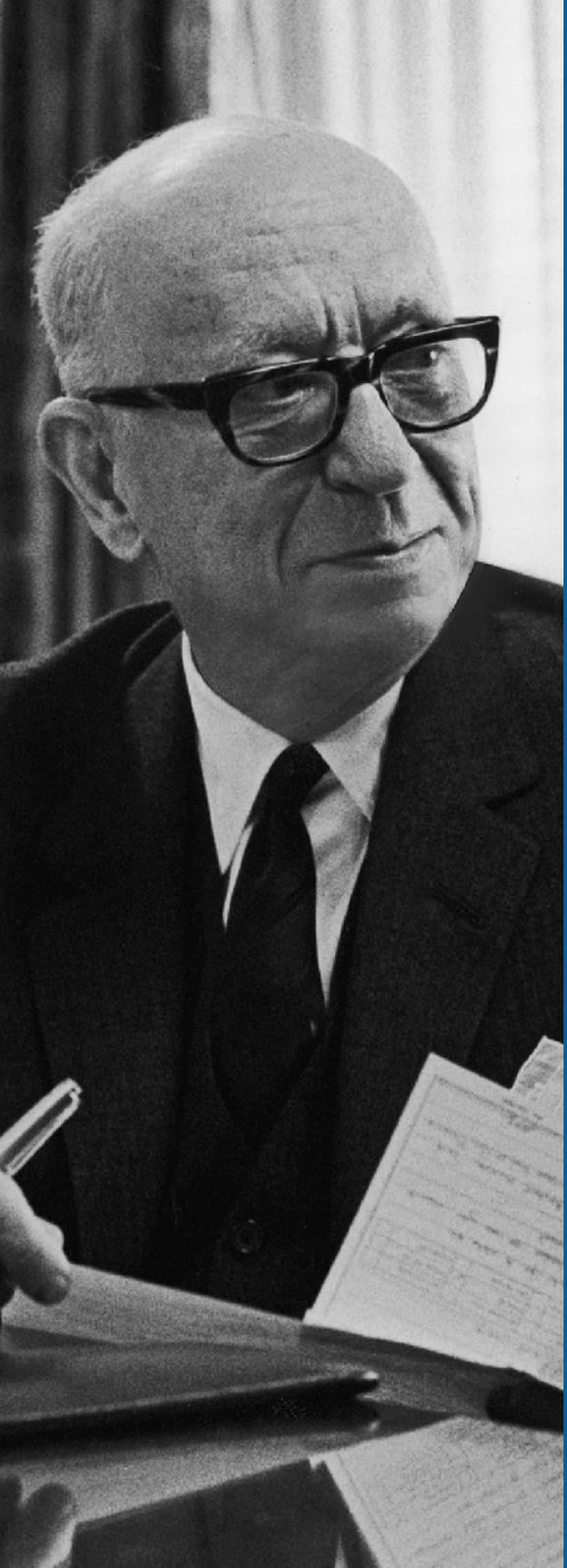
Werbematerial



Die Millennials

Wie beeinflussen sie die
Weltwirtschaft?





Über Capital Group

Unsere Geschichte

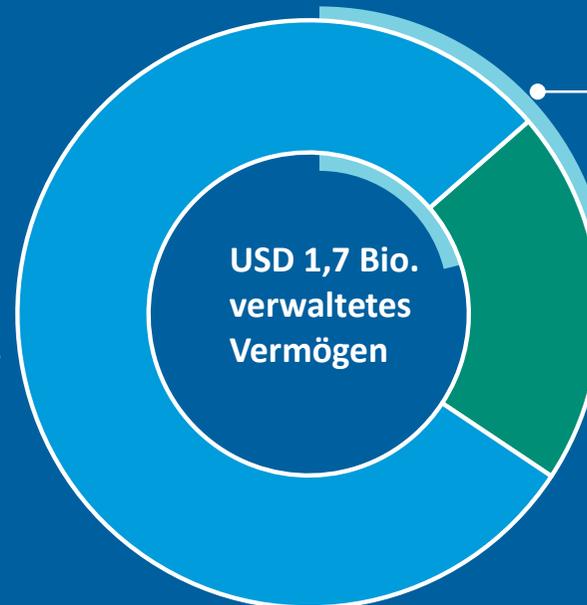
1931

Jonathan Bell Lovelace gründete ein kleines Unternehmen basierend auf dem Grundgedanken, dass fundamentales Research unerlässlich ist, um überdurchschnittliche, langfristige Anlageergebnisse zu erzielen.

Heute

Als ein nicht börsennotiertes Unternehmen mit dem Fokus, konsistente und positive Ergebnisse für langfristige Investoren zu erzielen, ist Capital Group heute eine der weltweit größten Investmentgesellschaften.

**USD
1,4 Bio.**
In Aktien



USD 373 Mrd.
in Multi-Asset

**USD 365
Mrd.**
in Anleihen

USD 1,7 Bio.
verwaltetes
Vermögen

Die Ergebnisse der Vergangenheit sind kein Hinweis auf künftige Ergebnisse.

Stand 31. März 2020. Alle Angaben in USD. Quelle: Capital Group. Die Unternehmen der Capital Group managen Aktien in drei Einheiten, die ihre Anlageentscheidungen autonom treffen und unabhängig voneinander auf Hauptversammlungen abstimmen. Die Anleihspezialisten sind für das Anleihe-Research und das Anleihenmanagement im gesamten Unternehmen verantwortlich. Bei aktienähnlichen Anleihen werden sie aber ausschließlich für eine der drei Aktieneinheiten tätig.

Aufgrund von Rundungsungenauigkeiten addieren sich die Zahlen möglicherweise nicht zu 100. Anleihen-Vermögenswerte werden von Capital Fixed Income Investors verwaltet.



Umfassendes globales Reserach als Basis unseres Ansatzes

Nur wenige Wettbewerber haben ein so großes und tiefes Research wie wir.

- Wir verbinden Research vor Ort mit umfassenden gesamtwirtschaftlichen Analysen weltweit.
- Die Aktien- und Anleihenanalysten arbeiten zusammen und teilen ihre Erkenntnisse.

Globales fundamentales Research ist der Schlüssel, um Chancen und Risiken zu erkennen.

Globales Research in der Praxis

Unsere Research-Büros¹



1. Peking: beschränkt auf makroökonomisches Research. Bombay: nur Capital Group International, Inc (CGII). Sao Paolo: Private Equity Büro.

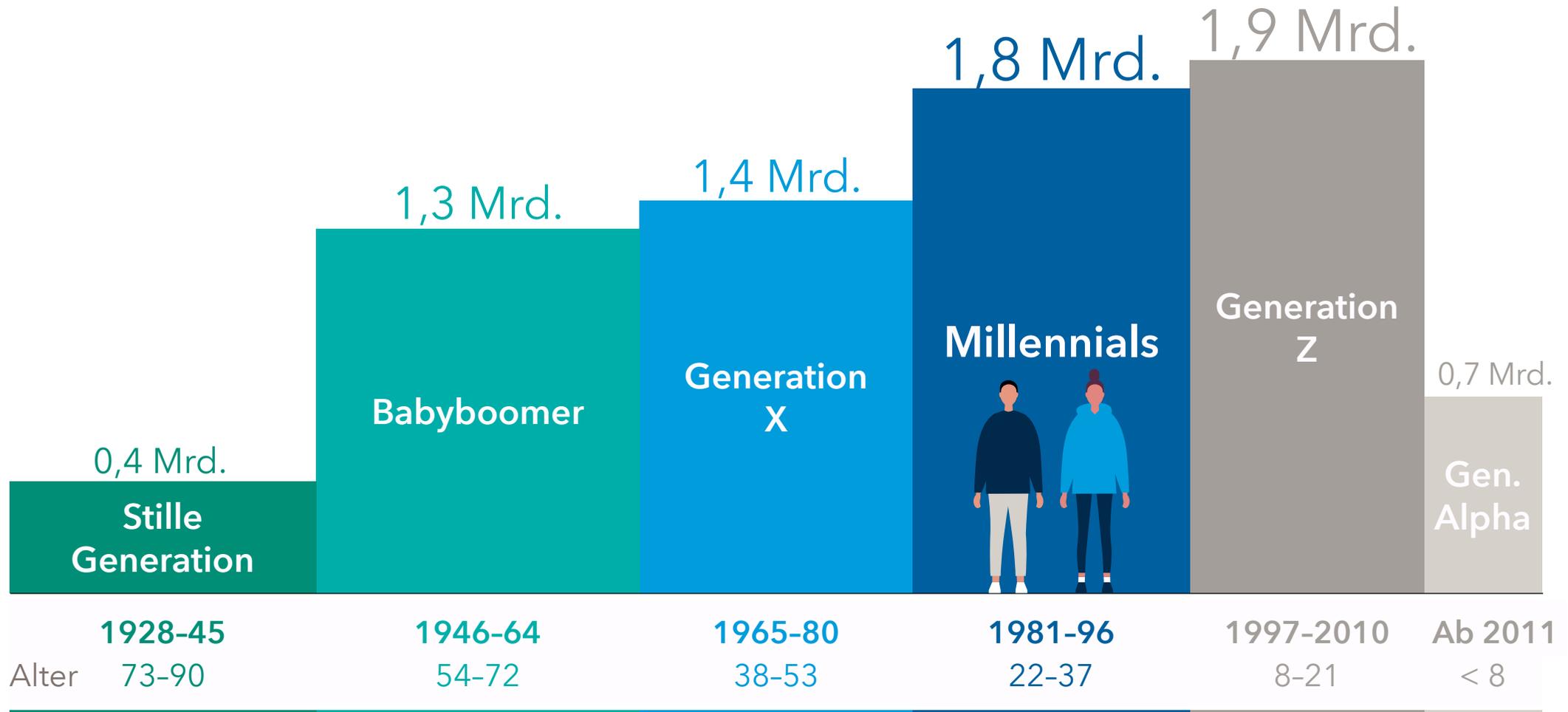
Stand 31. März 2020. Quelle: Capital Group

Die Volkswirte sind für alle Assetklassen verantwortlich. Anzahl der Volkswirte ohne 9 Sektorspezialisten für China.

Die Unternehmen der Capital Group managen Aktien in drei Einheiten, die ihre Anlageentscheidungen autonom treffen und unabhängig voneinander auf Hauptversammlungen abstimmen. Die Anleihspezialisten sind für das Anleihe-Research und das Anleihenmanagement im gesamten Unternehmen verantwortlich. Bei aktienähnlichen Anleihen werden sie aber ausschließlich für eine der drei Aktieneinheiten tätig.

Wer sind die Millennials?

Wer sind die Millennials?



Quellen: Capital Group (November 2018), Pew Research Center (März 2018), United Nations Population Division, auf Grundlage von 2017 veröffentlichten Daten aus dem Jahr 2015.

Eine einflussreiche Gruppe in den Emerging Markets ... und weltweit



1,8 Milliarden

Heterogene Gruppe,
so groß wie die Bevölkerung
Chinas, der USA und Japans
zusammen



86%

der Millennials leben in
Emerging Markets



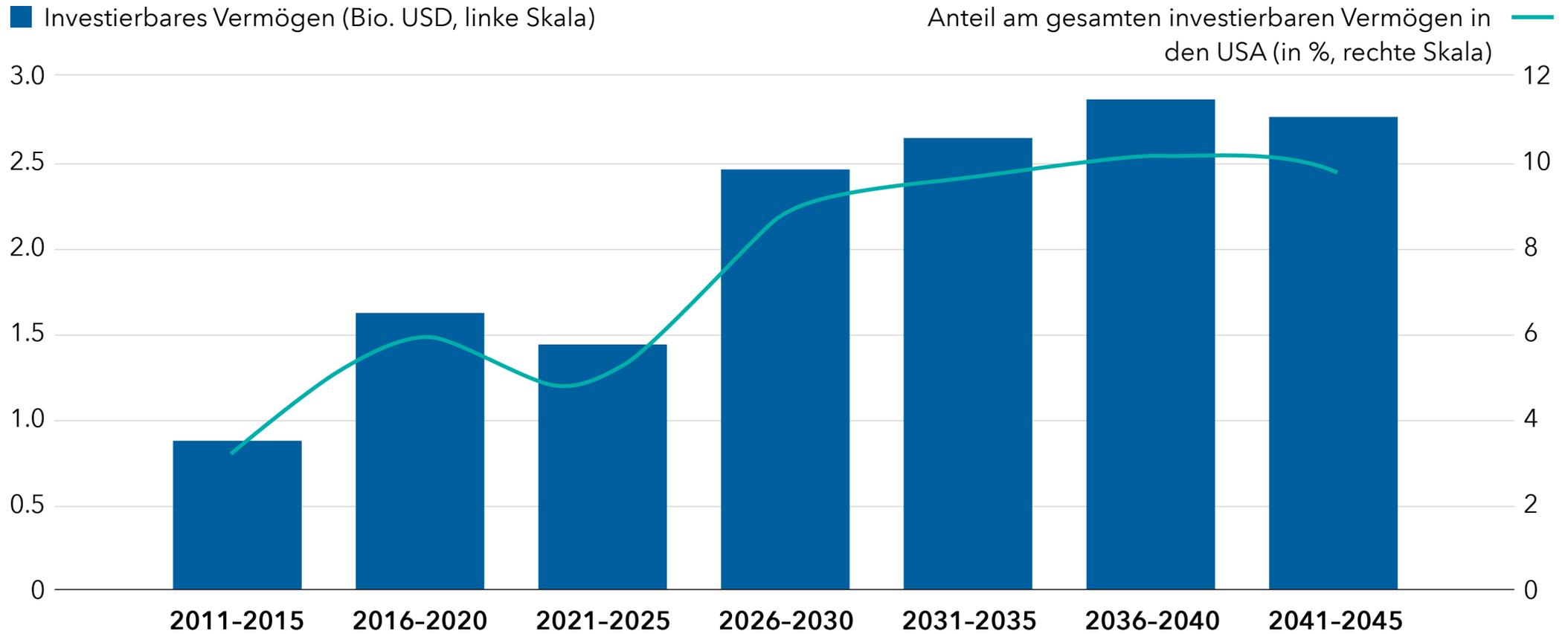
335 Millionen

Millennials leben in China -
doppelt so viele wie in Europa
und fünf Mal so viele wie
in den USA



Warum sind sie heute so wichtig?

Die Millennials und die Generation X werden in den nächsten Jahrzehnten rund 30 Bio. US-Dollar erben



Die Zahlen sind Schätzungen. Erlaubnis zur Nutzung liegt vor.

Quelle: Cerulli Associates: Cerulli Quantitative Update - Retail Investor Product Usage 2011 (auf Basis von Daten von Cerulli Associates, Federal Reserve, Center for Disease Prevention and Control, Current Population Study, Internal Revenue Service).

Was zeichnet die Millennials aus?



Digitale
Generation



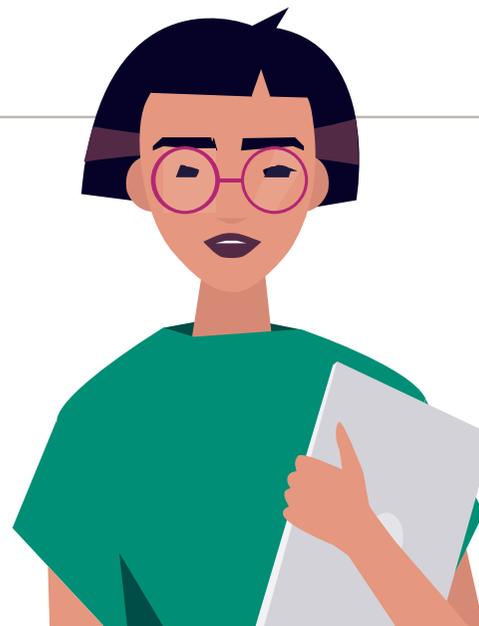
Erlebnisse sind
wertvoller als
Besitz



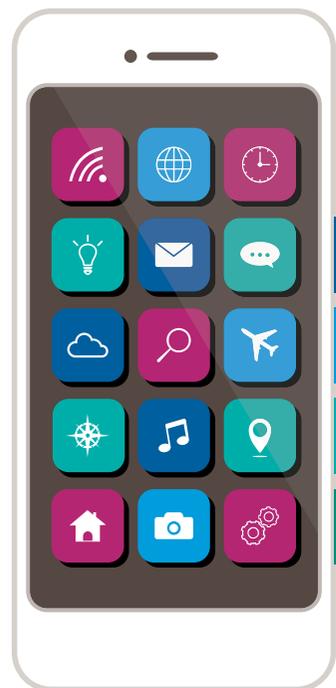
Soziales
Bewusstsein



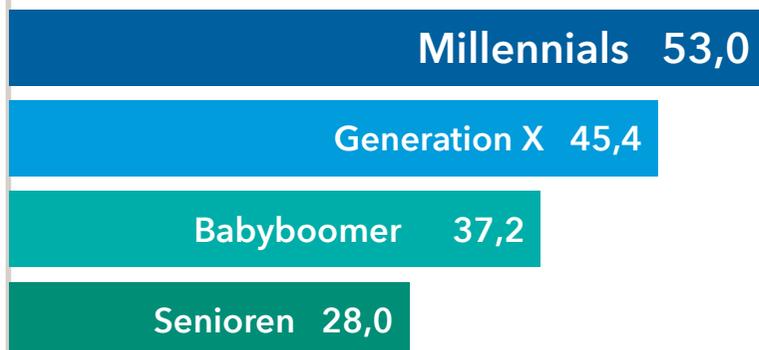
Marke und
Authentizität



Erste Generation, die in einer digitalen Welt aufgewachsen ist



Wöchentliche Zeit im Netz¹ Stunden



91%

der Millennials behaupten, ein „gesundes“ Verhältnis zur Technologie zu haben ...²



150

... schauen aber etwa 150 Mal am Tag auf ihr Handy³



30%

aller Facebook-Nutzer sind Millennials⁴



53%

wachen mindestens ein Mal pro Nacht auf und schauen auf ihr Handy²

Diese Angaben dienen nur der Information. Sie sind kein Angebot, keine Aufforderung und keine Empfehlung zum Kauf oder zum Verkauf der hier erwähnten Wertpapiere.

¹ Fall 2016 Ipsos Affluent Survey USA, Ipsos, September 2016.

² Qualtrics und Accel Survey.

³ Inc.com, April 2017.

⁴ Worldwide, We Are Social, Hootsuite, Facebook, Juli 2018; mindestens 13 Jahre alt, auf Grundlage der mit Werbung erreichbaren Nutzer.

Zwei Unternehmensbeispiele



Netflix ist für 61% der Millennials die erste oder zweite Wahl beim Fernsehen¹

Investmentthese

- Weltweit führendes abonnementbasiertes Internet-TV-Netzwerk, Vorreiter im Streaming
- Schnelle weltweite Expansion - 139 Mio. Abonnenten in 190 Ländern²



Wachstum von Netflix z.Vj.²

+31%

Umsatz

+22%

Kostenpflichtige Mitgliedschaften

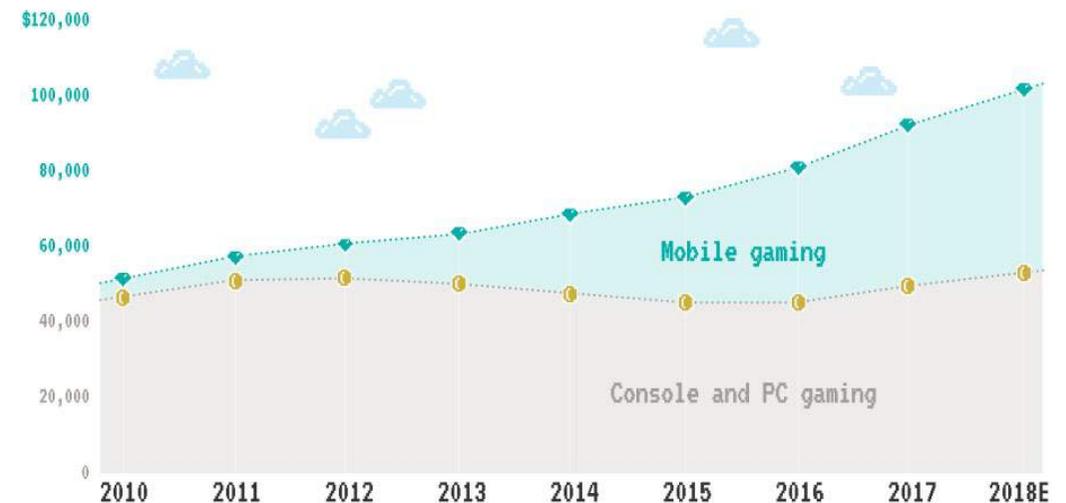
+9%

Durchschnittspreis

Nintendo nimmt Online-Spiele in seine langfristige Geschäftsstrategie auf

Investmentthese

- Die zahlreichen Nutzer der Switch-Konsole und das Online-Abonnementmodell sorgen für starkes Wachstum im Softwarebereich
- Mögliches Aufwärtspotenzial durch Mobile Gaming in China



Daten per 30. Juni 2019 in US-Dollar. Quelle: Citi Research

Die Ergebnisse der Vergangenheit sind keine Garantie für künftige Ergebnisse. Diese Angaben dienen nur der Information. Sie sind kein Angebot, keine Aufforderung und keine Empfehlung zum Kauf oder zum Verkauf der hier erwähnten Wertpapiere.

¹ The Netflix Generation, Visual Capitalist, April 2017.

² Netflix Q1/2019 Shareholder Letter, 16 Oktober 2019.

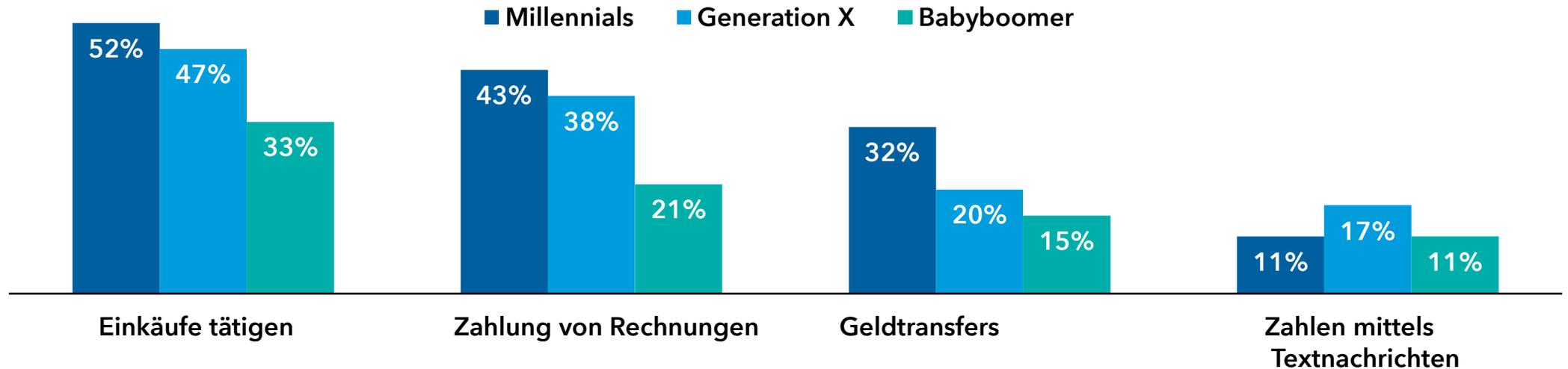
Millennials fordern Innovation für mobile Zahlungsmethoden



Millennials und ihre Finanzen¹



So nutzen Smartphone-Besitzer mobile Zahlungsmethoden²



¹ FICO Survey: The Digital Generation: How technology is transforming the way consumers bank, 2016.

² The Pew Charitable Trusts, Mai 2016.

Millennials: neue Herausforderungen für Finanzdienstleister

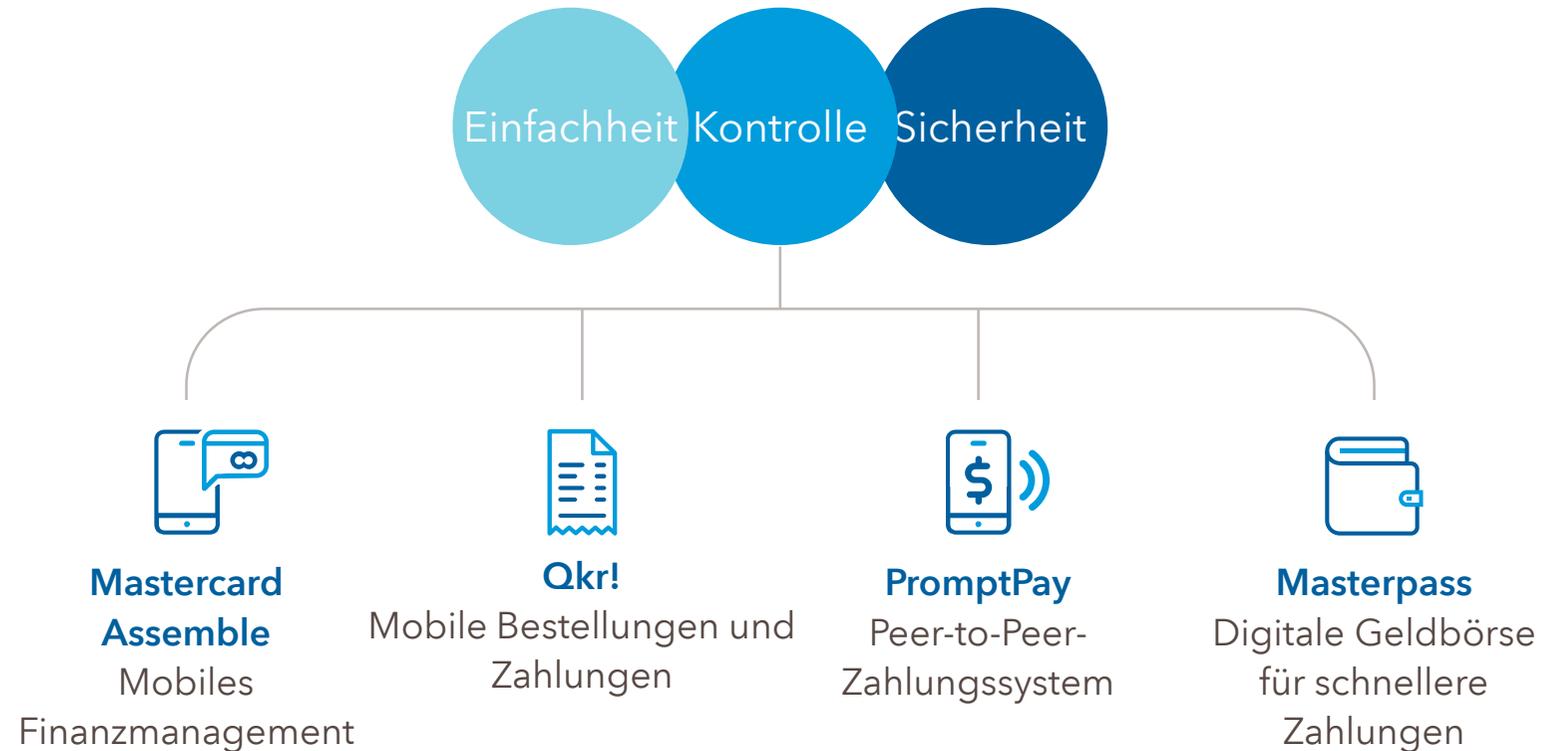


Mastercard nutzt Daten und Technologie, um innovative Lösungen zu entwickeln

Mastercard meint, dass eine Lösung für Millennials drei Dinge leisten muss:

Investmentthese

- Profitiert von der zunehmenden Verbreitung von Kartenzahlungen, kontaktlosen Zahlungsmethoden und Smartphone-Zahlungen weltweit
- Hat auch wegen des Wandels hin zu digitalen Zahlungsmethoden kontinuierlich hohes Gewinnwachstum erzielt
- Erfolgreiche Geschäftsführung und Technologieführerschaft



Die Ergebnisse der Vergangenheit sind keine Garantie für künftige Ergebnisse. Diese Angaben dienen nur der Information. Sie sind kein Angebot, keine Aufforderung und keine Empfehlung zum Kauf oder zum Verkauf der hier erwähnten Wertpapiere.

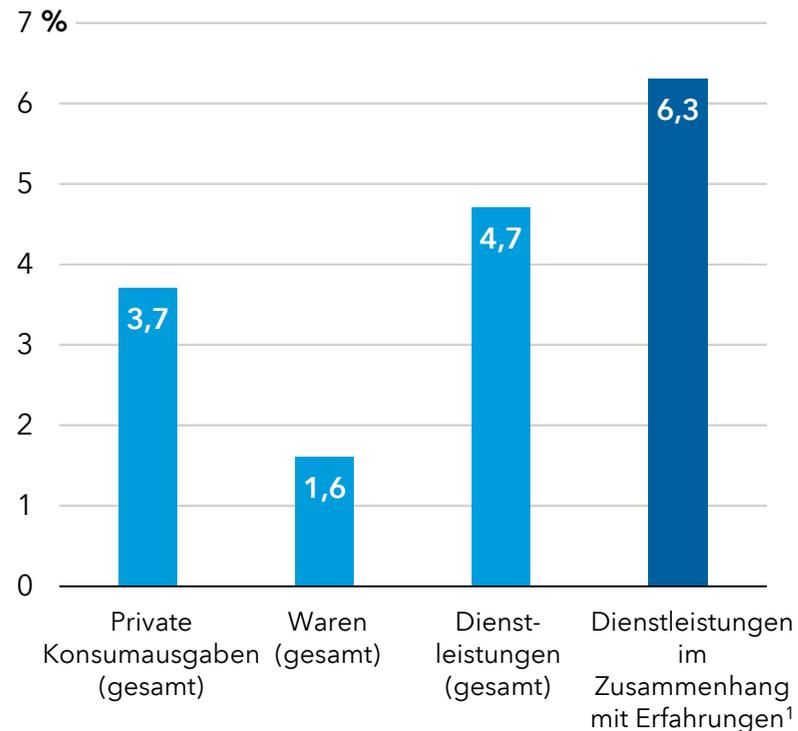
Quellen: Mastercard, Capital Group

Neue Konsummuster: Erlebnisse statt Waren



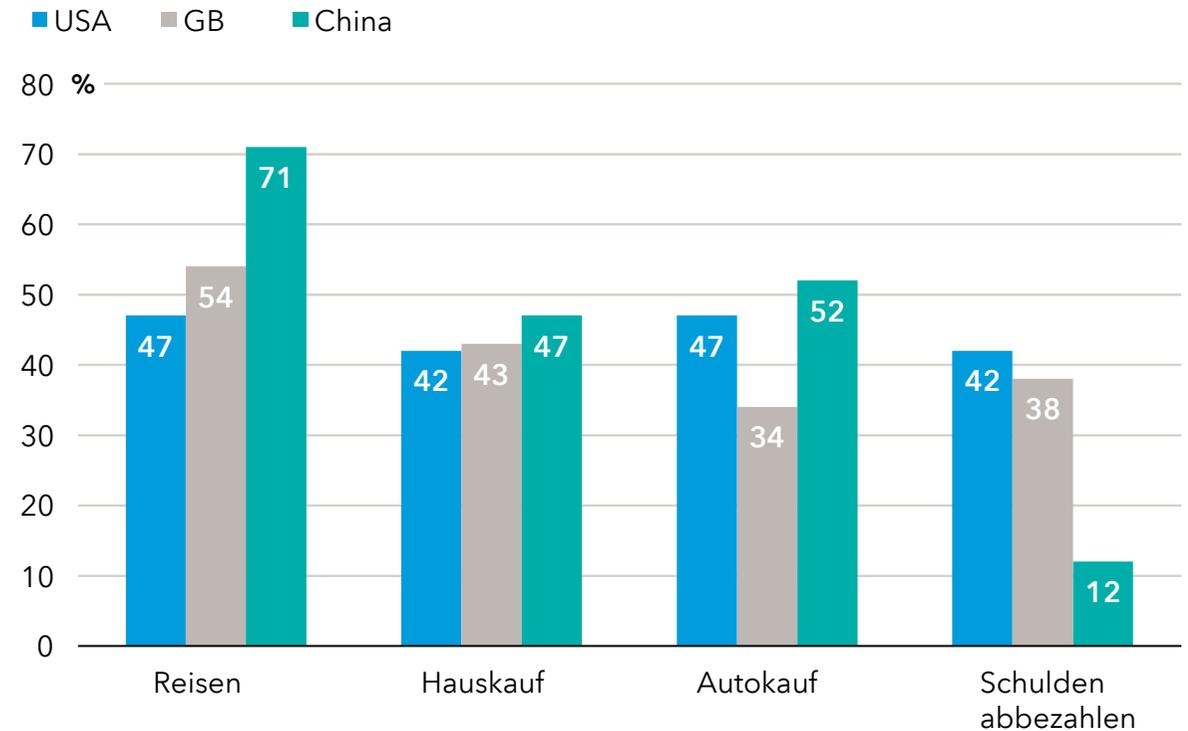
Millennials haben ein anderes Kaufverhalten als andere Generationen

Durchschnittliches Wachstum der privaten Konsumausgaben in den USA (2014-2016)



Quellen: US Bureau of Economic Analysis, Analyse von McKinsey, Dezember 2017
 1 Dienstleistungen im Zusammenhang mit Erlebnissen umfassen die folgenden Dienstleistungskategorien des Bureau of Economic Analysis: Clubs, Sportzentren, Parks, Theater, Museen, Spielcasinos, Nahrungsmitteldienstleistungen, Unterkünfte, Flugreisen, Pauschalreisen und Auslandsreisen von US-Bürgern.

Wählen Sie, welche zwei oder drei Dinge für Sie in den nächsten fünf Jahren am wichtigsten sind



Quelle: Airbnb and The Rise of Millennial Travel, Airbnb, November 2016

Millennials wecken das soziale Bewusstsein der Unternehmen



83%

sind überzeugt, dass sich Unternehmen sozial engagieren sollten¹



82%

meinen, dass Unternehmen großen Einfluss auf soziale Verbesserungen haben können¹



3 von 4

sind bereit, für nachhaltigere Angebote mehr zu zahlen²



Doppelt

so hohe Wahrscheinlichkeit, dass sie in Unternehmen investieren, die soziale oder ökologische Probleme angehen³

¹ The Future of Business Citizenship 2014 Study, MSL Group, Februar 2014.

² 2015 Global Sustainability Report, Nielsen, Oktober 2015.

³ 2017 Sustainable Signals Report, Morgan Stanley, 9. August 2017.

Ein langfristig erfolgreiches Konzept

Seit über 45 Jahren erkennen wir Unternehmen, die Veränderungen des Welthandels bewirken und von ihnen profitieren



Frühe 70er

Grundstoff-
unternehmen
geben den
Ton an

Öl und
Metalle



70er & 80er

Verbreitung von
Home-PCs und
Unterhaltungs-
elektronik

Elektronik und
Computer



1990er

Mobile
Kommunikation
der neuen
Generation

Telekommuni-
kation und
Medien



Frühe 2000er

Gesundheits-
innovationen

Pharmazie und
Biotechnologie



2000er

Aufstieg der
Emerging
Markets und
schnelle
Urbanisierung in
China

Konsumgüter
und Bergbau



2010er

Das Zeitalter
des digitalen
Wandels

Onlinehandel
und Internet-
plattformen



2020er

Stärkere
Verbreitung
digitaler
Lösungen

Plattformen,
Netzwerke und
Gesundheit

Aufsichtsrechtliche Informationen

Capital International Management Company Sàrl (CIMC)

Unternehmenssitz
37A, avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxemburg

Telefon: +352 27 17 621-0
Fax: +352 27 17 6290-0
capitalgroup.com

Eingetragen in Luxemburg unter der
Nummer: R.C. B 41.479

© Copyright 2020. Alle Rechte
vorbehalten.

Dieses von der Capital International Management Company Sàrl (CIMC), 37A Avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburg, herausgegebene Dokument dient nur der Information. CIMC wird von der Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF, der Luxemburger Finanzmarktaufsicht) reguliert. CIMC managt diese(n) Fonds als Teilfonds des Capital International Fund (CIF). Der/die Fonds ist/sind als Investmentgesellschaften mit variablem Kapital (SICAV) nach Luxemburger Recht aufgelegt und von der CSSF als UCITS zugelassen. Alle Angaben beziehen sich nur auf den genannten Zeitpunkt (falls nicht anders angegeben) und können sich ändern.

Eine vollständige Übersicht über die Zahlstellen finden Sie auf der genannten Webseite.

Für Österreich: Dieser Fonds ist möglicherweise nur für eine langfristige Anlage geeignet.

Für Deutschland: Alle in diesem Risikohinweis genannten rechtlichen Dokumente erhalten Sie in gedruckter Form kostenfrei von der Zahlstelle.

Risikofaktoren, die vor einer Anlage zu beachten sind:

- **Diese Präsentation ist keine Investmentberatung oder persönliche Empfehlung.**
- **Der Wert von Anlagen und Erträgen kann schwanken, sodass Anleger ihr investiertes Kapital möglicherweise nicht oder nicht vollständig zurückerhalten.**
- **Die Ergebnisse der Vergangenheit sind kein Hinweis auf künftige Ergebnisse.**
- **Wenn Ihre Anlagengewährung gegenüber der Währung aufwertet, in der die Anlagen des Fonds denominated sind, verliert Ihre Anlage an Wert.**
- **Der Verkaufsprospekt und die Wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) nennen zusätzliche Risiken. Je nach Fonds können dazu auch die Risiken von Anlagen in festverzinslichen Wertpapieren, Emerging Markets und/oder High-Yield-Anleihen zählen. Die Märkte der Emerging-Market-Länder sind volatil und können illiquide werden.**

Weitere wichtige Informationen

Informationen zum Index dienen nur zur Erläuterung und zur Illustration. Der Fonds ist ein aktiv gemanagter UCITS. Er wird nicht in Anlehnung an eine Benchmark gesteuert.

Angeboten wird/werden der/die Fonds ausschließlich im Verkaufsprospekt, zusammen mit den Wesentlichen Anlegerinformationen (KIID). Diese Dokumente enthalten zusammen mit dem aktuellen Rechenschaftsbericht, dem Halbjahresbericht und anderen nach dem Recht Ihres Landes ggf. erforderlichen Dokumenten umfassendere Informationen über den/die Fonds (auch über Risiken, Gebühren und Kosten) und sollten vor einer Anlage sorgfältig gelesen werden. Die Dokumente und andere fondsrelevante Informationen werden aber nicht an Personen in Ländern ausgegeben, in denen dies rechtswidrig wäre oder gegen aufsichtsrechtliche Vorschriften verstieße. Sie erhalten die Dokumente online unter www.capitalgroup.com/europe. Dort finden Sie auch die aktuellen Fondspreise.

Die steuerliche Behandlung hängt von Ihrer persönlichen Situation ab und kann sich in Zukunft ändern. Anleger sollten daher eigenen steuerlichen Rat einholen. Diese Informationen sind kein Angebot und keine Aufforderung zum Kauf oder zum Verkauf von Wertpapieren oder zur Inanspruchnahme von Investmentleistungen.