

Big Tech – Nur eine Schwächephase

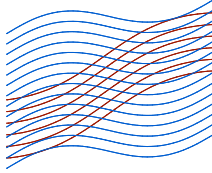
ACATIS Investment, 23.11.2022

Stefan Riße

Kapitalmarktstrategie ACATIS Investment

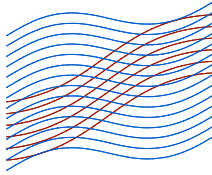
ACATIS

The bottom half of the slide is decorated with a series of wavy, overlapping lines in shades of blue and orange, creating a dynamic, abstract background.



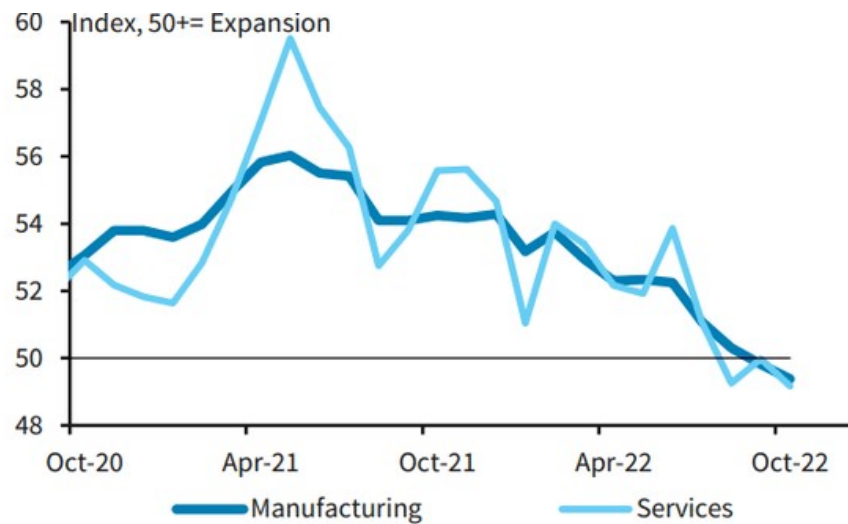
Konjunktur –

Die Inflation wird stark runter kommen

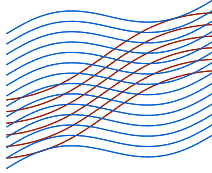


Globale Konjunkturabkühlung in allen Regionen

Globaler Einkaufsmanager-Index global und in verschiedenen Regionen in Punkten



Quelle: S&P Global, NBS Haver Analytics, Barclays Research

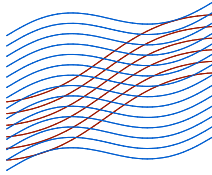


Auf den Weltmeeren sieht man die globale Abkühlung

Container-Frachtraten in US-Dollar auf verschiedenen Strecken

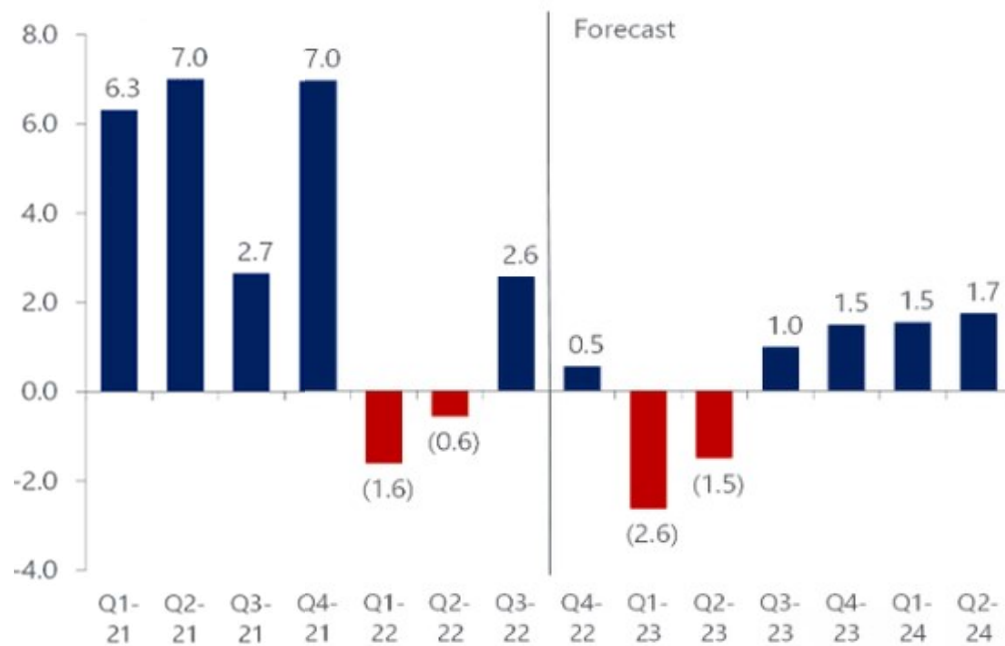


Quelle: Bloomberg

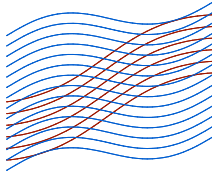


So könnte die Wirtschaft sich in den USA entwickeln

BIP USA annualisiertes Wachstum in % gg.Vormonat Vergangenheit (links) und Prognose (rechts)

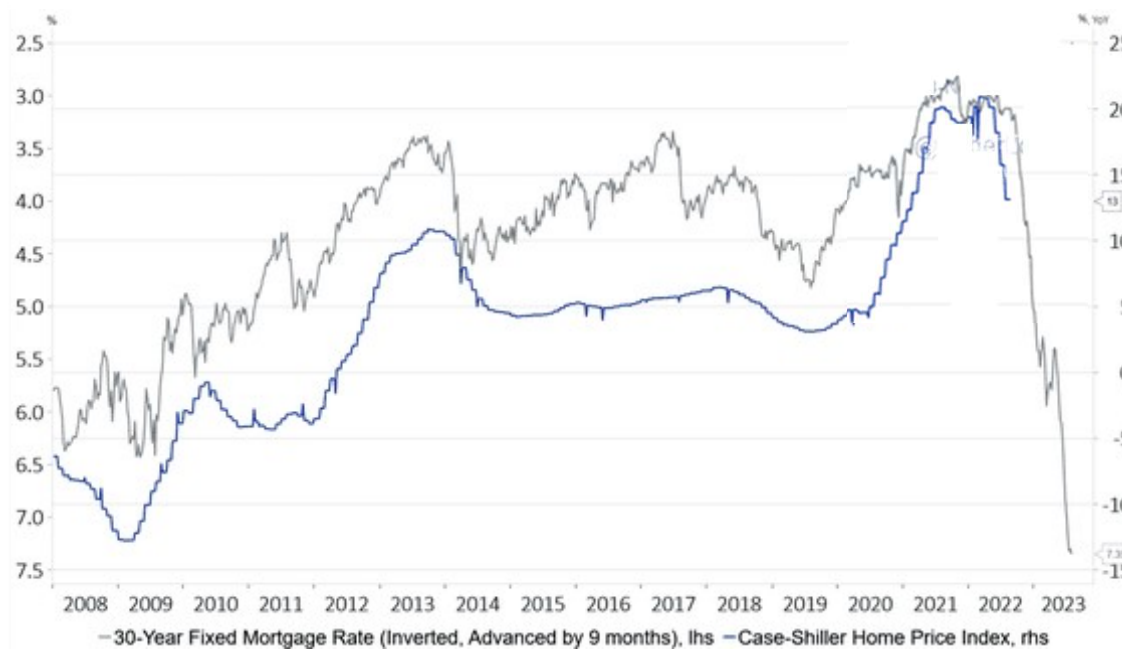


Quelle: Oxford Economics/Haver Analytics

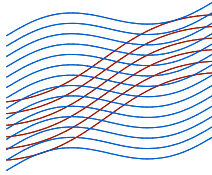


Immobilienmarkt dürfte stark zur Konjunkturabkühlung beitragen

Case Shiller Home Price Index Veränderung in % gg. Vorjahr vs. Hypothekenzinsen USA invertiert in %

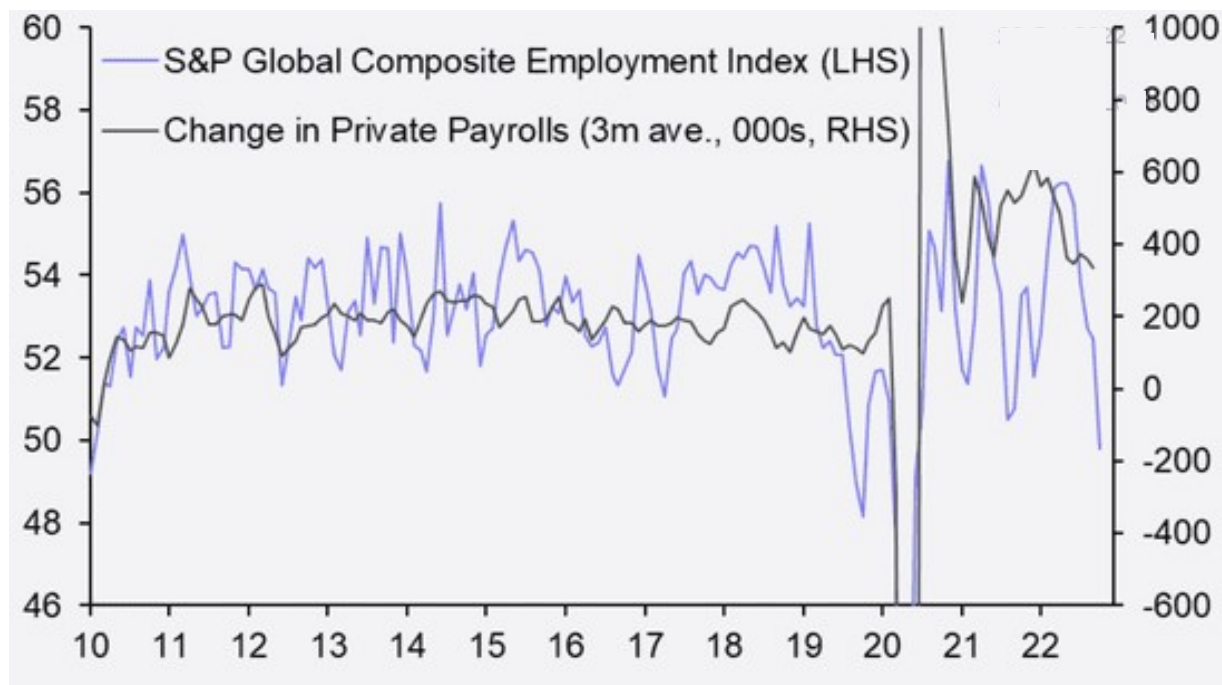


Quelle: IA Investment Management, Macrobond

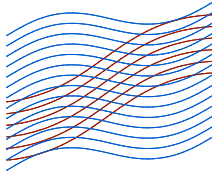


Spuren der Wirtschaftsabkühlung sollten sich bald am Arbeitsmarkt zeigen

Einkaufsmanagerindex Beschäftigung vs. Veränderung der Beschäftigtenzahlen im nicht landwirts. Bereich in den USA



Quelle: Refinitiv, S&P Global

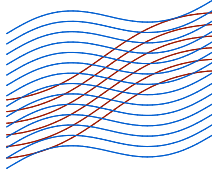


Lagerbestände über dem Durchschnitt dürften zu Sonderangeboten führen

Ratio Lagerbestände vs. Verkäufe

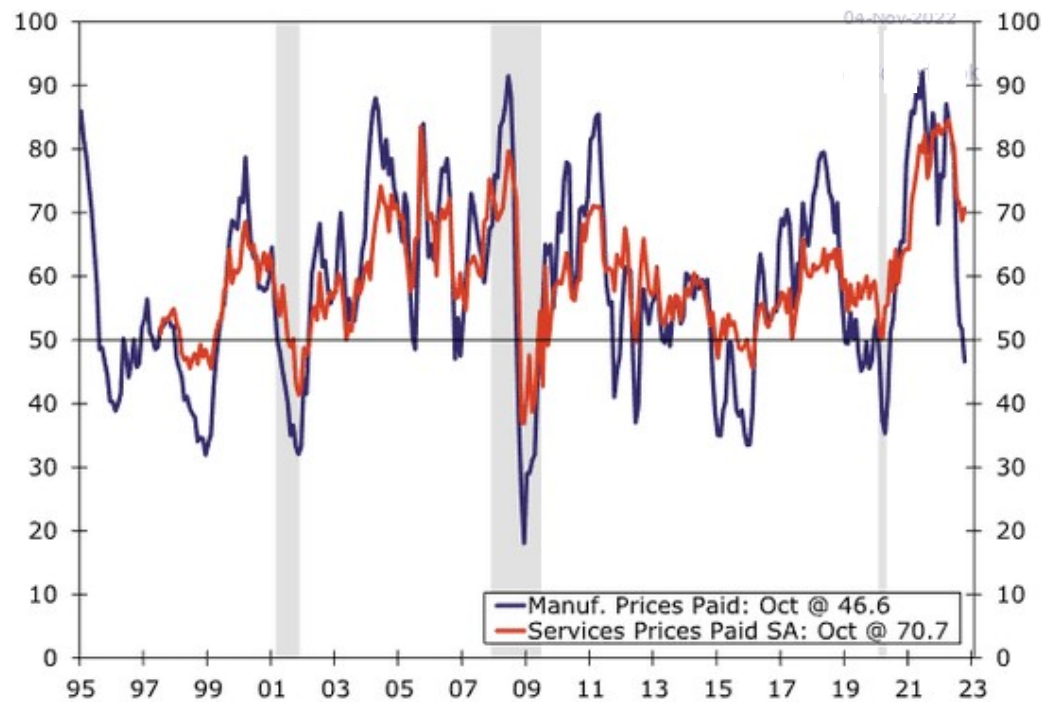


Quelle: The Daily Shot

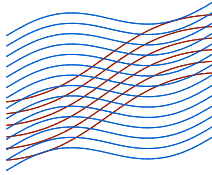


Inflation sollte in den USA schnell zurück gehen

ISM Verarbeitendes Gewerbe und Dienstleistungen, bezahlte Preise in Punkten



Quelle: Institute of Supply Management, Wells Fargo

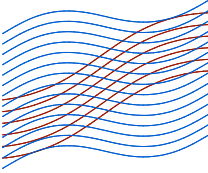


Verbraucherpreise sollten Preisindizes weiter folgen

US ISM Verarbeitendes Gewerbe, bezahlte Preise vs. Verbraucherpreise

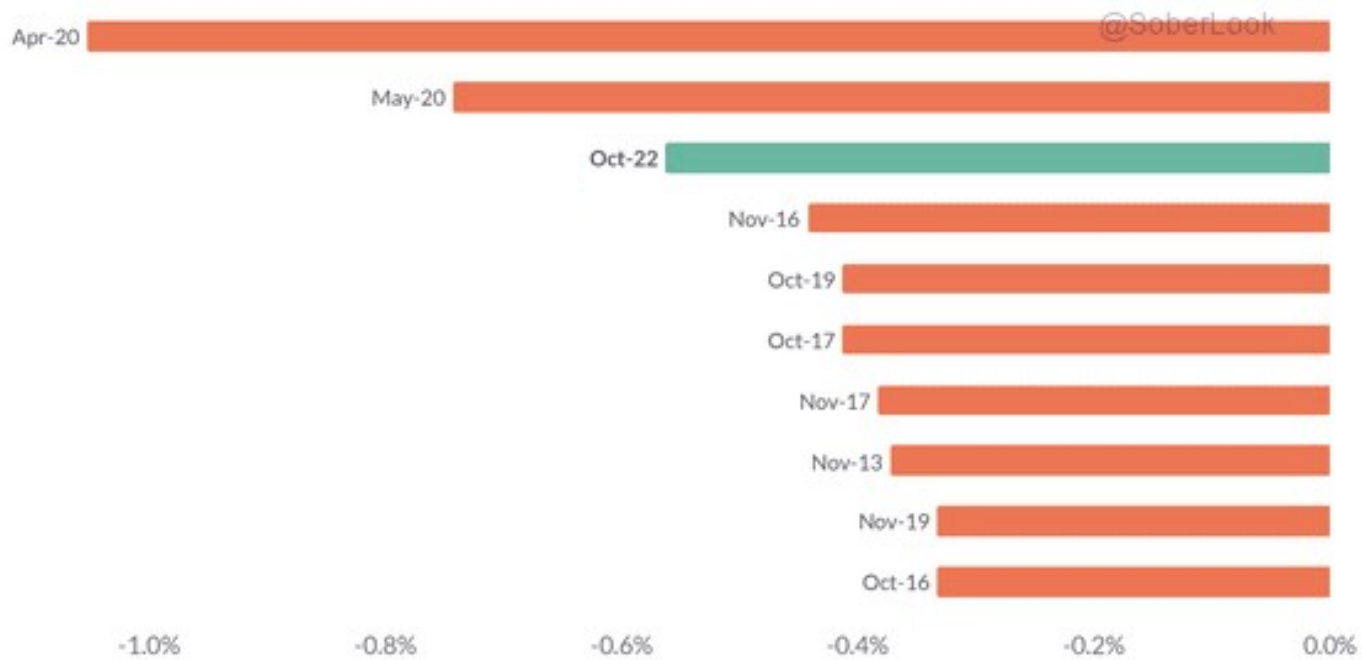


Quelle: ISM, BLS

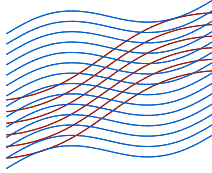


Mieten fallen erstmals

Monate mit stärkstem Mietpreisrückgang in % für US-Appartements

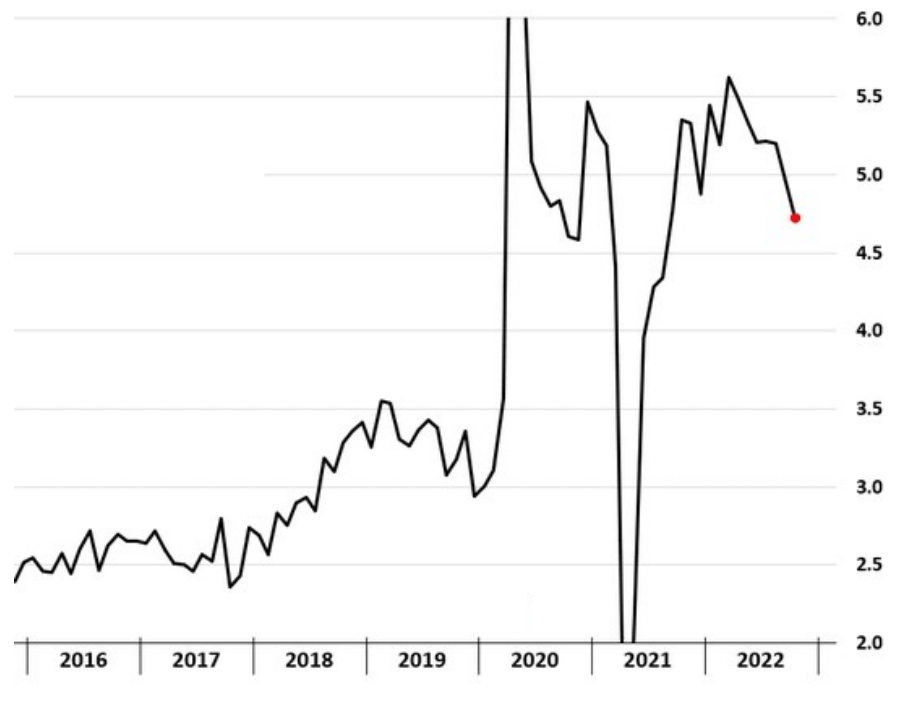


Quelle: Real Page Market Analytics

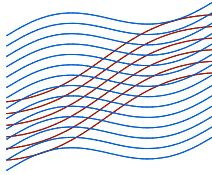


Lohnanstieg in den USA kommt zurück

Stundenlöhne USA Veränderung gg. Vorjahr in %

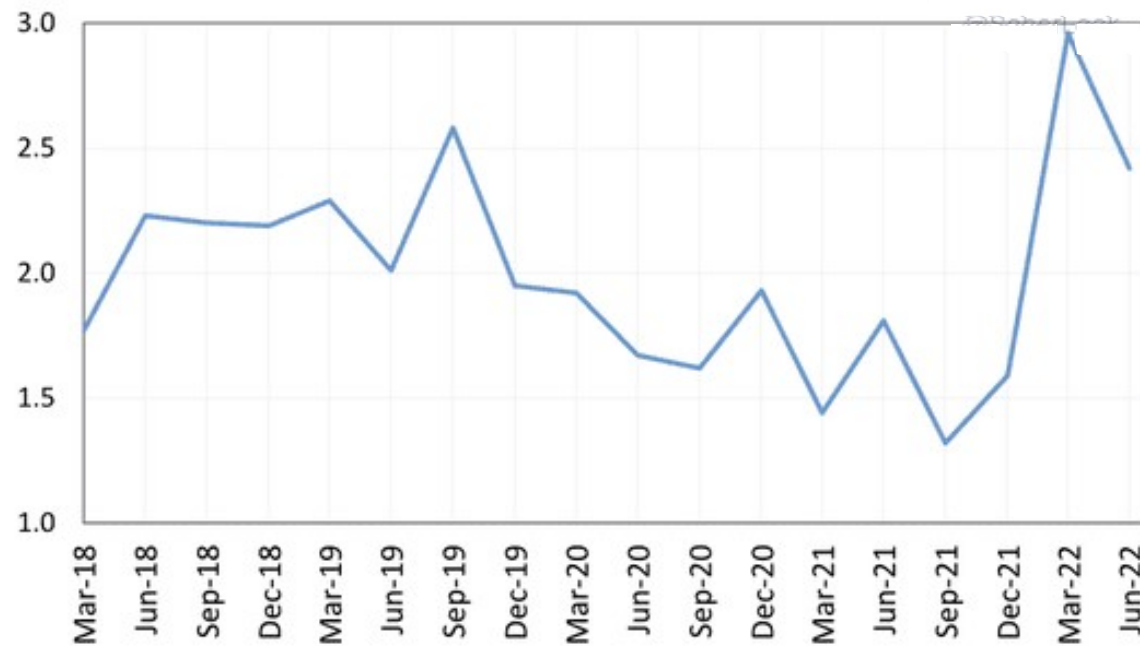


Quelle: The Daily Shot

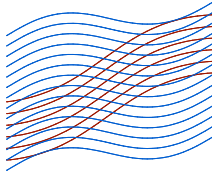


Lohnabkommen fallen in der Eurozone noch sehr moderat aus

Veränderung zukünftiger Löhne entsprechend Vereinbarungen in % gg. Vorjahr

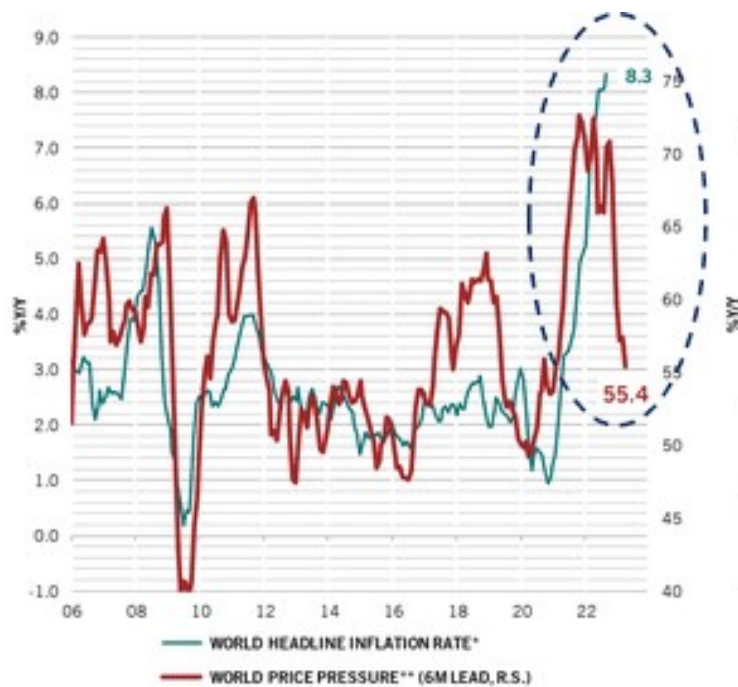


Quelle: EZB, Evercore ISI

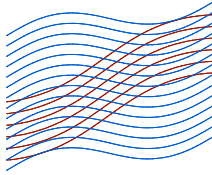


Weltweit müsste die Inflation zurück gehen

Inflationsrate Welt (40 Länder) in % gg. Vorjahr vs. Price Pressure Index (PMI), in Punkten



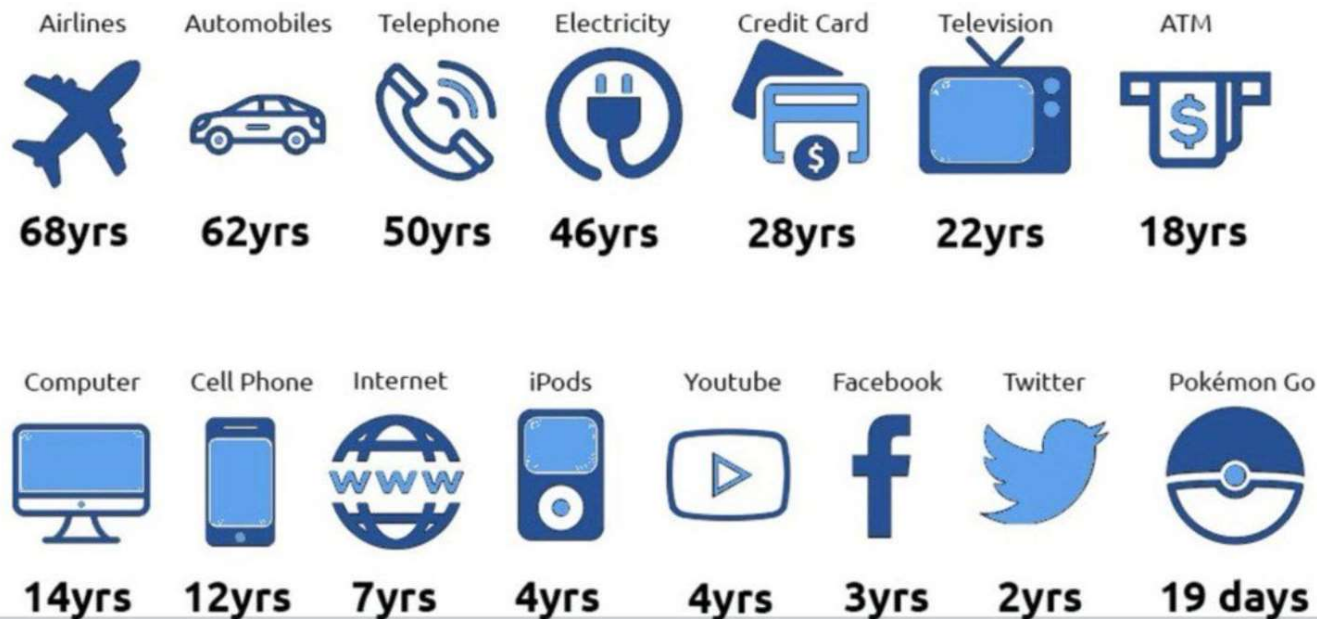
Quelle: Pictet Asset Management, CDC, Refinitiv, IHS Markit



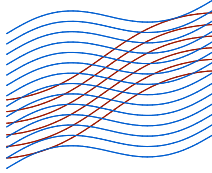
Unsere Favoriten –
Langfristig überdurchschnittliches Wachstum

Neue Produkte werden rasend schnell eingeführt

NUMBER OF YEARS IT TOOK FOR EACH PRODUCT TO GAIN 50 MILLION USERS:

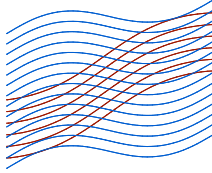


Quelle: VitalWifi auf Twitter 2. April 2019



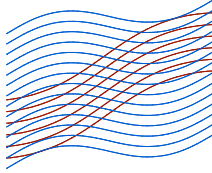
Und diese Entwicklungen spiegeln sich in unserem Aktienportfolio wider

- Die drei Platzhirsche des Cloudgeschäfts
 - Amazon – und Versandhandel können sie auch...
 - Microsoft – der Monopolist der Büroarbeit
 - Alphabet – die Meister der künstlichen Intelligenz
- Intuitive Surgical – Operationsroboter
- Illumina – Gensequenzierung
- Genmab und BioNTech – neuartige Krebsbekämpfung

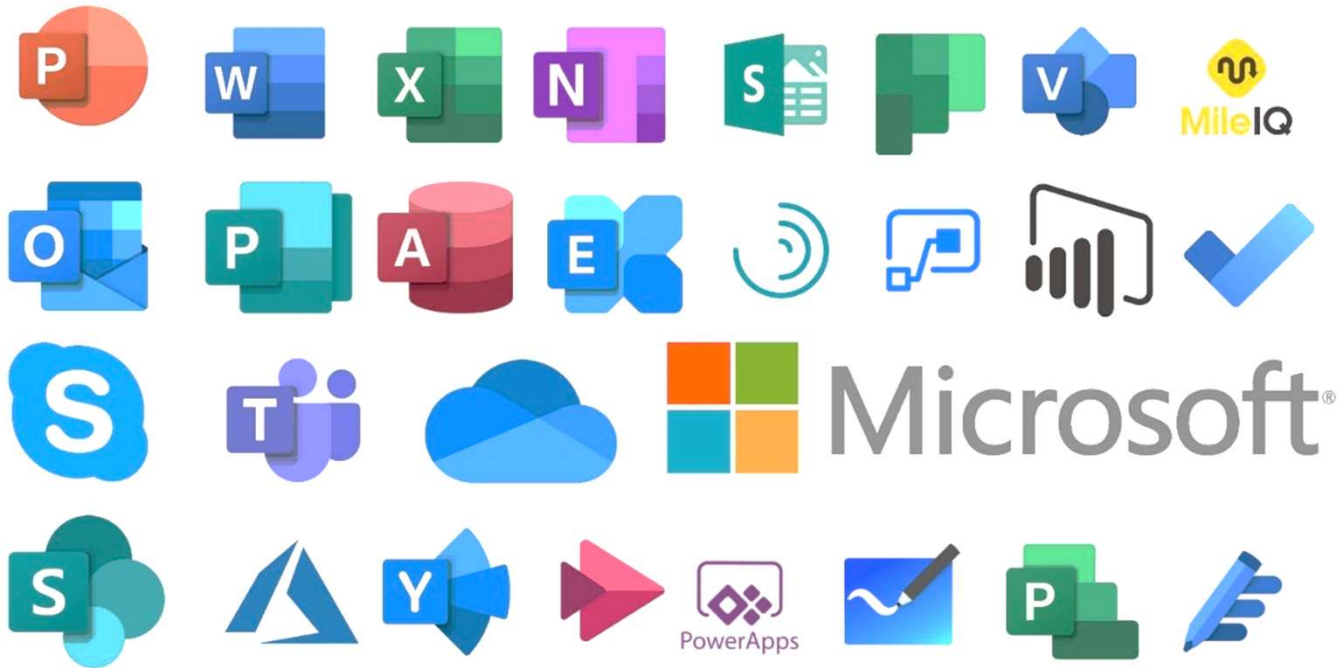


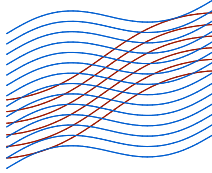
Die wachsende Profitabilität von Amazon ist einfach überwältigend

- Umsatzwachstum 2013-2021
 - Konzern: 25,9% p.a.
 - Cloudgeschäft (AWS): 45,4% p.a.
- Umsatzrentabilität 2021
 - Konzern: 5,3%
 - AWS: 29,8%
- Das Cloudgeschäft liefert heute 74,5% des operativen Ergebnisses.



Microsoft – Monopol bei der Büroarbeit

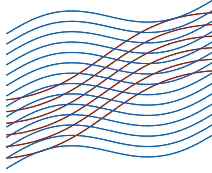




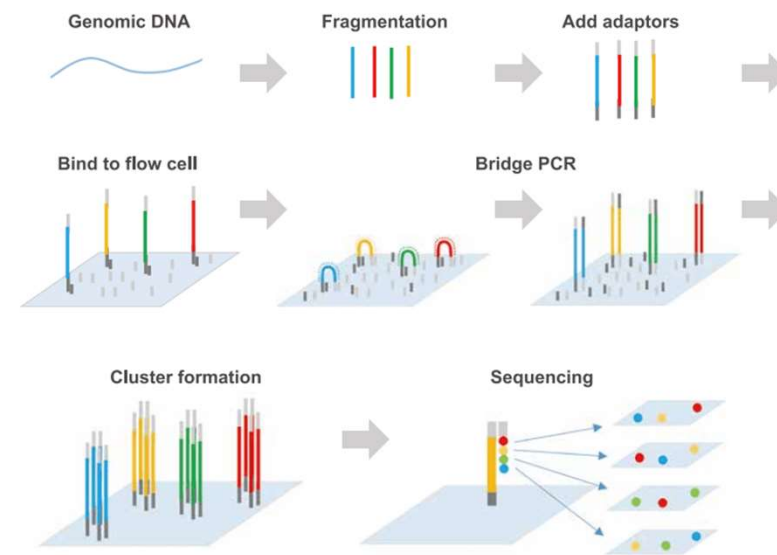
Google – Anwendungen für jeden Tag

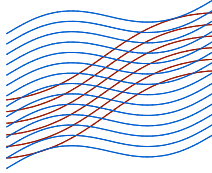
Google



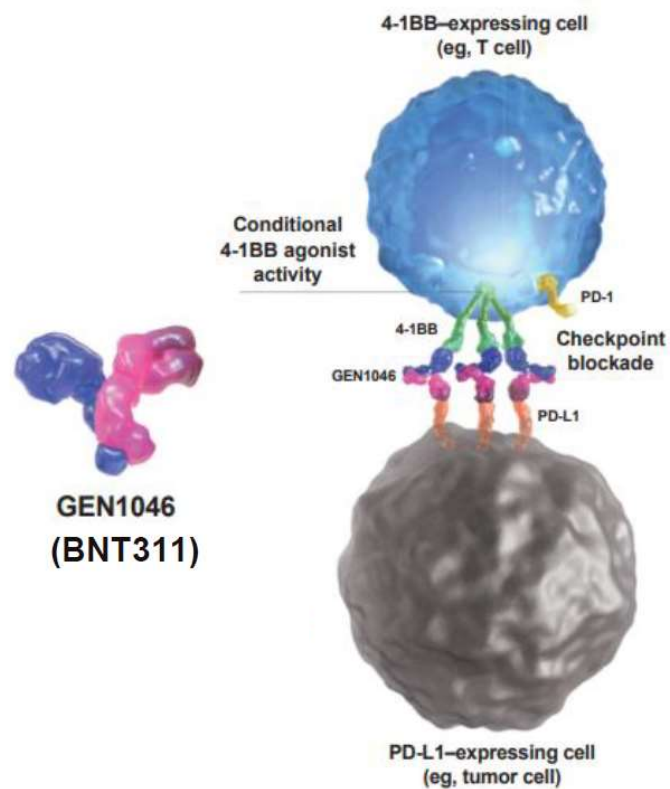


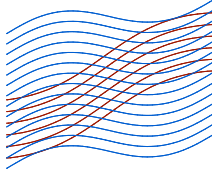
Illumina – Gensequenzierung schnell gemacht





Firmen wie BioNTech und Genmab entwickeln gemeinsam doppelbindende Antikörper





Disclaimer

- Diese Unterlage dient ausschließlich Informationszwecken. Sie richtet sich ausschließlich an professionelle Kunden bzw. geeignete Gegenparteien im Sinne des WpHG und ist nicht zur Weitergabe an Privatkunden bestimmt.
- Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind keine Garantie für künftige Erträge.
- ACATIS übernimmt keine Gewähr dafür, dass die Marktprognosen erzielt werden. Die Informationen beruhen auf sorgfältig ausgewählten Quellen, die ACATIS für zuverlässig erachtet, doch kann deren Richtigkeit, Vollständigkeit oder Genauigkeit nicht garantiert werden. Holdings und Allokationen können sich ändern.
- Die Meinungen sind die des Fondsmanagers zum Zeitpunkt der Veröffentlichung und stimmen möglicherweise nicht mit der Meinung zu einem späteren Zeitpunkt überein. Die Meinungen dienen dem Verständnis des Anlageprozesses und sind nicht als Anlageempfehlung gedacht.
- Die in diesem Dokument diskutierte Anlagemöglichkeit kann für bestimmte Anleger je nach deren speziellen Anlagezielen und je nach deren finanzieller Situation ungeeignet sein. Außerdem stellt dieses Dokument kein Angebot an Personen dar, an die es nach der jeweils anwendbaren Gesetzgebung nicht abgegeben werden darf.
- Dieses Dokument ist keine Aufforderung zur Zeichnung von Fondsanteilen und dient lediglich Informationszwecken. Privatpersonen und nicht-institutionelle Anleger sollten die Fonds nicht direkt kaufen.
- Bitte kontaktieren Sie Ihren Anlageberater für weitere Informationen zu den ACATIS Produkten. Die Informationen dürfen weder reproduziert noch an andere Personen verteilt werden.
- Nicht alle ACATIS Fonds sind in allen europäischen Ländern zum Vertrieb zugelassen. Produkte und Dienstleistungen können sich von Land zu Land unterscheiden.
- Die ACATIS Investment KVG mbH hat ihren Hauptsitz in Deutschland und stellt Verkaufsprospekt, Halbjahresbericht, Jahresbericht und „KID“ auf deutsch kostenlos zur Verfügung. Die Unterlagen sind über die Webseite www.acatis.de abrufbar.
- Die ACATIS Investment Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH wird von der BaFin, Marie-Curie-Straße 24-28, in 60439 Frankfurt reguliert.