



Millennials

Eine Generation mit grosser Zukunft

Raiffeisen Schweiz, Investment Advisory

April 2021

RAIFFEISEN

Wer und was sind die Millennials?

Eine Generation mit ganz spezifischen Merkmalen



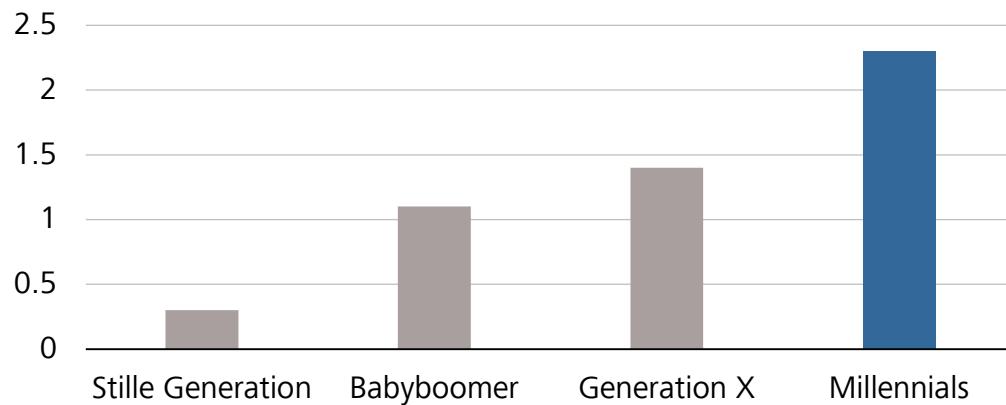
- 1 «Digital Natives»: Mit den neuen Medien gross geworden
- 2 Hinterfragende Grundhaltung
- 3 Vielfach deutlich andere Lebensvorstellung wie Vorgängergenerationen
- 4 Viele Gemeinsamkeiten aber auch Unterschiede rund um den Globus
- 5 Affinität zu Nachhaltigkeit

Warum die Millennials wichtig sind

Die heute schon beachtliche Relevanz wird weiter zunehmen

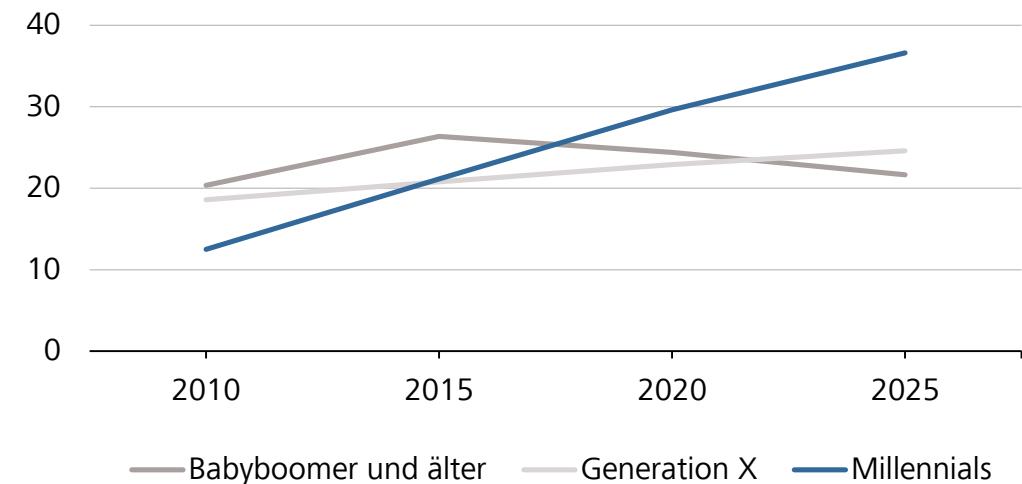
Grosse Bedeutung als Altersschicht...

Anzahl Menschen, in Milliarden



...und wachsende Bedeutung als Konsumentengruppe

Aggregiertes Einkommen, in Billionen USD



1 Demographie: Grösste Altersgruppe der Welt

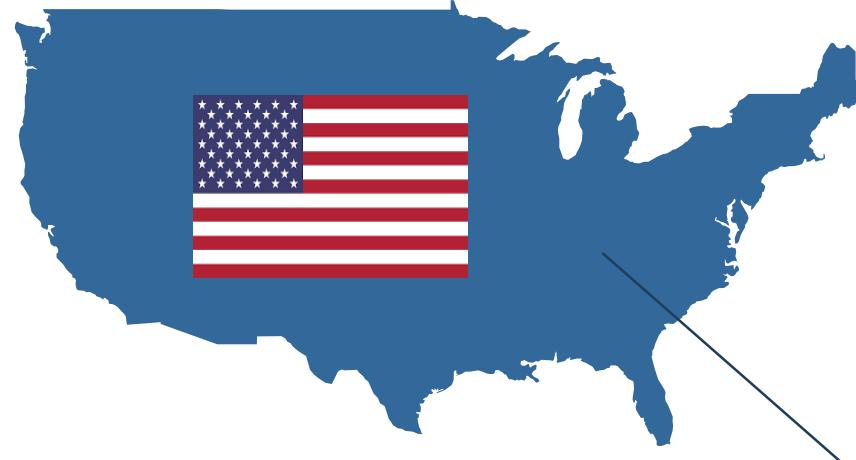
2 Einkommen: Millennials sind noch nicht vollständig im Arbeitsmarkt

3 Konsum: Aggregierte Ausgaben der Millennials nehmen zu, jene der Babyboomer nehmen ab

Quellen: GS Asset Management, Raiffeisen Schweiz Investment Advisory

Warum Millennial nicht gleich Millennial ist (I/II)

Unterschiedliche Ausgangslage in den Schwellen- und den Industrieländern



Millennials werden wahrscheinlich weniger
vermögend sein als deren Eltern

1 87 Millionen Millennials

2 Durchschnittseinkommen: 44'000 USD

3 Aggregiertes Einkommen: 3.8 Bio. USD

Millennials werden
wahrscheinlich
vermögender sein als
deren Eltern



1 415 Millionen Millennials

2 Durchschnittseinkommen: 6'000 USD

3 Aggregiertes Einkommen: 2.4 Bio. USD

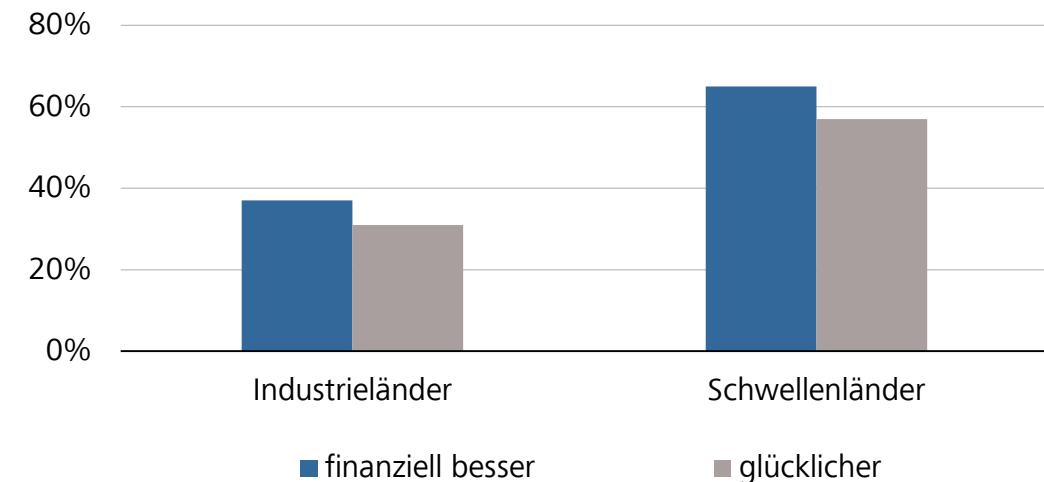
Quellen: GS Asset Management, Raiffeisen Schweiz Investment Advisory

Warum Millennial nicht gleich Millennial ist (II/II)

Unterschiedliche Zukunftserwartungen der Millennials

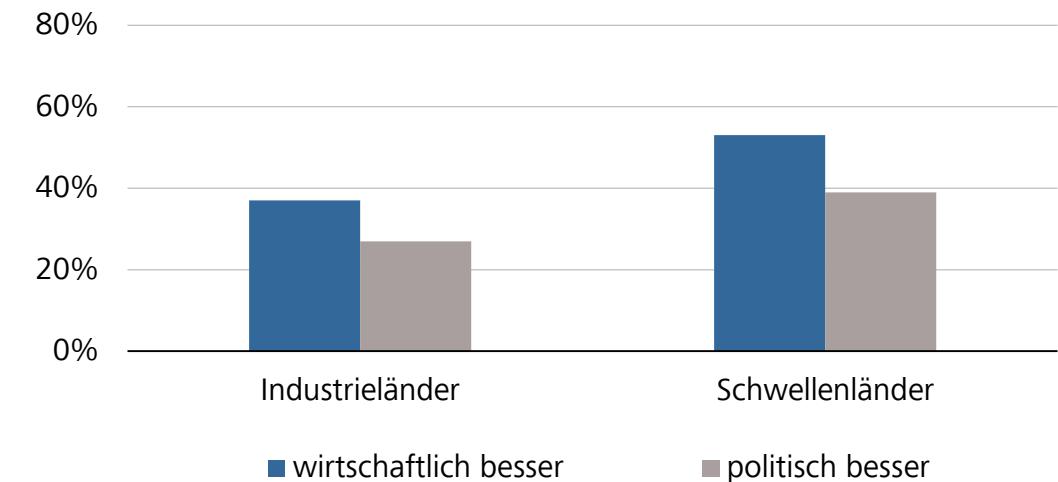
Sowohl in persönlicher Hinsicht...

Im Vergleich zur Situation ihrer Eltern



...als auch bezüglich der allgemeinen Situation

Anteil der Millennials, die eine verbesserte Zukunft erwarten



- 1 Zuversicht: Millennials von Schwellenländern blicken optimistischer in die Zukunft als jene aus den Industrieländern
- 2 Vermögen: Industrieländer-Millennials verfügen heute über mehr finanzielle Mittel als jene aus Schwellenländern
- 3 Das Vermögenswachstum der Schwellenländer-Millennials dürfte höher ausfallen als bei jenen in den Industrieländern

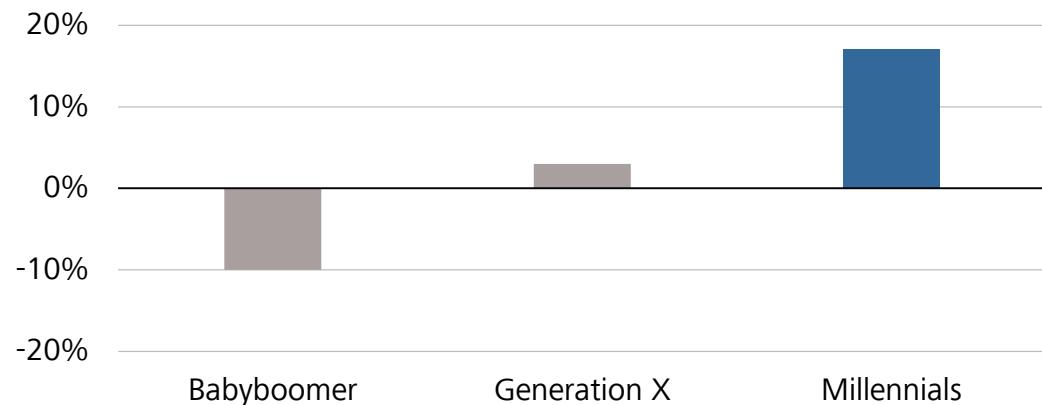
Quellen: Deloitte, Raiffeisen Schweiz Investment Advisory

Die Millennials im Anlagekontext (I/III)

Als Konsumentengruppe werden die Millennials immer wichtiger und prägender...

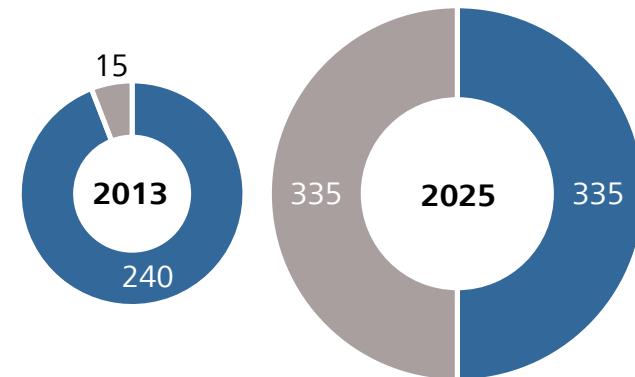
Steigende Bedeutung der Millennials als Konsumenten

Veränderung der Total-Ausgaben über die nächsten 5 Jahre



Geschäftsmodelle werden umgekrempelt

Aggregierte Gewinne in den fünf am meisten betroffenen Sektoren



Traditionelle Geschäftsmodelle

- Werkzeugverleih
- Hotel und Herbergen
- Bücherverleih
- Fahrzeugverleih
- DVD-Verleih

Sharing Economy

- C2C lending* & Crowdfunding
- «Online»-Arbeit
- Home sharing
- Car sharing
- Film- & Musik-Streaming

* C2C (Consumer-to-Consumer) steht für eine Geschäftsbeziehung zwischen Privatpersonen. C2C lending meint also ein Kreditverhältnis ohne Involvierung von Unternehmen wie bspw. Banken

- 1 Ablösung: Während die Babyboomer aggregiert weniger ausgeben werden, steigen die Totalausgaben der Millennials
- 2 «Sharing Economy»: Möglichkeit zur Nutzung ist wichtiger als Eigentum
- 3 Online: Als «Digital Natives» spielt das Internet für die Millennials in allen Lebensbereichen eine zentrale Rolle

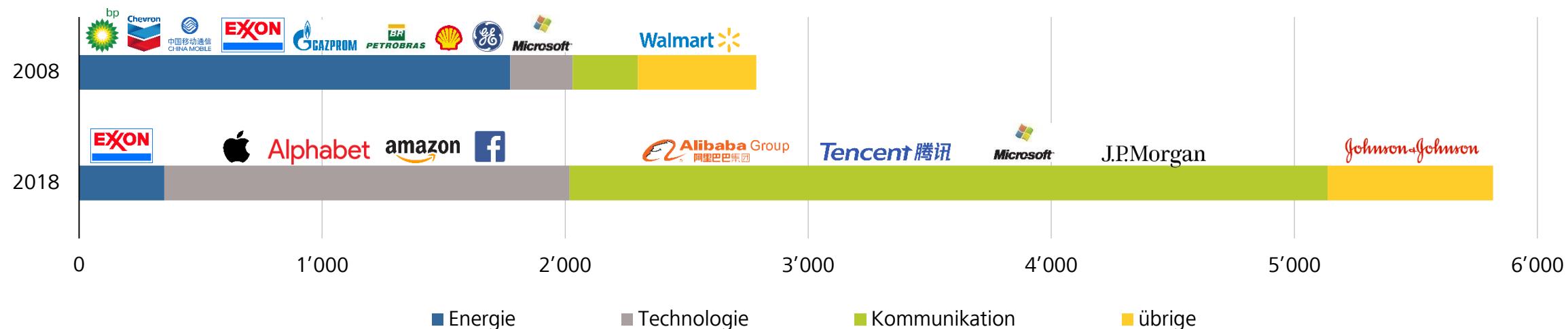
Quellen: GS Asset Management, PwC, Raiffeisen Schweiz Investment Advisory

Die Millennials im Anlagekontext (II/III)

...mit entsprechend sichtbaren Folgen an den Märkten

Deutliche Auswirkungen an den Börsen

Marktkapitalisierung der zehn wertvollsten Unternehmen, in Mrd. USD



- 1 Sektor: Auch durch das Konsumverhalten der Millennials hat eine deutliche Sektorverschiebung stattgefunden
- 2 Bewertung: Diese «neuen» Unternehmen sind fast doppelt so wertvoll wie die «alten» Unternehmen
- 3 Indikation: Diese Verschiebungen an den Börsen widerspiegeln, wofür die Millennials zukünftig Geld ausgeben

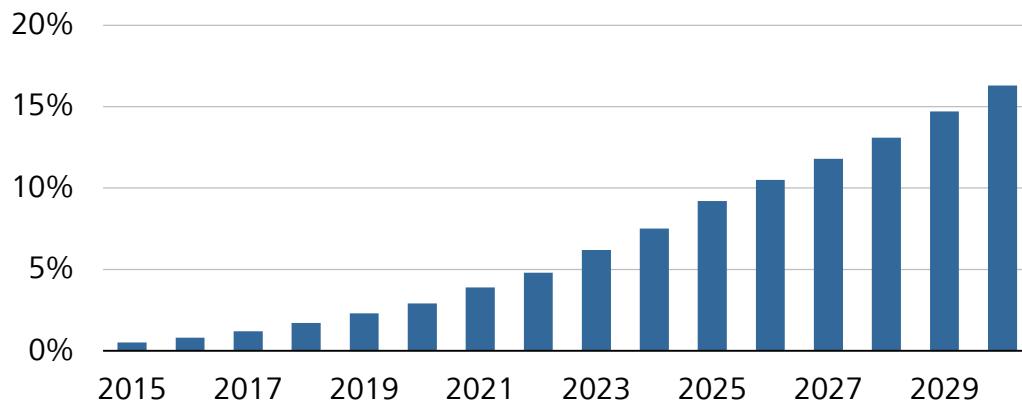
Quellen: Bloomberg, Raiffeisen Schweiz Investment Advisory

Die Millennials im Anlagekontext (III/III)

«Care & Share»: Der Einfluss der Millennials am Beispiel der Mobilität

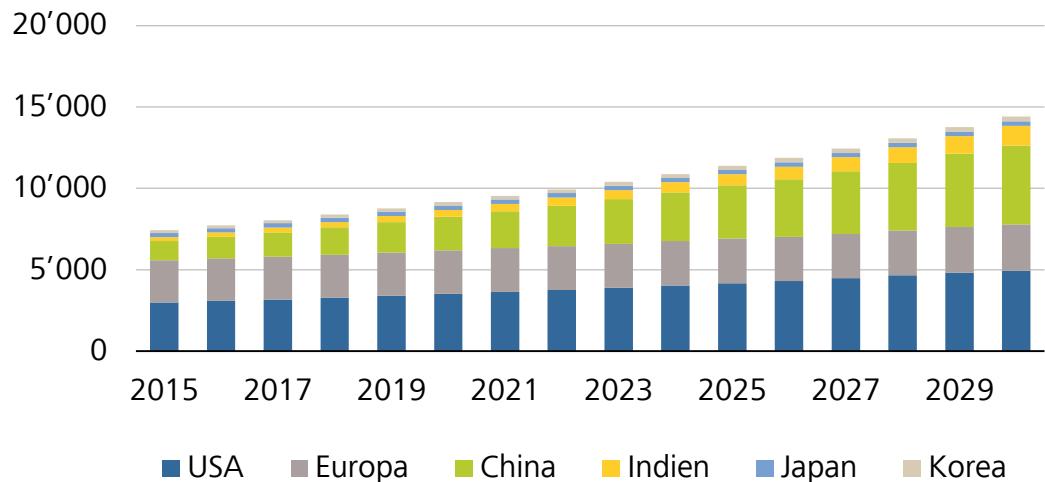
E-Mobilität legt zu – auch dank den Millennials

Anteil E-Fahrzeuge an den weltweiten Autoverkäufen



Immer häufiger wird das Auto «geteilt» genutzt

«Geteilte» Nutzung des Autos, in Mrd. Meilen



1 «Care»: Die Affinität der Millennials zu Nachhaltigkeit unterstützt die E-Mobilität

2 «Share»: Affinität der Millennials zur gemeinsamen Nutzung unterstützt Nachfrage nach Car Sharing

3 Fazit: Unkomplizierte Verfügbarkeit und Nachhaltigkeit steht über Eigentum und PS-Stärke

Quellen: GS Asset Management, Morgan Stanley Research, Raiffeisen Schweiz Investment Advisory

Umsetzung

Goldman Sachs Global Millennials Equity Portfolio

Umsetzungslösung

- Der Aktienfonds «Goldman Sachs Global Millennials Equity Portfolio» investiert in ein **fokussiertes globales Aktienportfolio** aus Unternehmen.
- Diese Unternehmen sollten vom **Lebensstil und den Konsumgewohnheiten** der Millennials überdurchschnittlich profitieren.
- Aufgrund der wachsenden Bedeutung der Millennials wird langfristig erwartet, dass sich Unternehmen, die sich auf diese fokussieren, **besser** entwickeln als der Gesamtmarkt.
- Neben höherer Renditeerwartung muss tendenziell mit etwas stärkeren **Wertschwankungen** gerechnet werden.



Informationen zum Produkt

Name	Goldman Sachs Global Millennials Equity Portfolio
ISIN	LU0786609619
Währung	USD
Performance¹	25.5%
Volatilität²	24.1%
TER³	1.88%
NAV	30.06
Dokumente	Anlagethema / Factsheet / Detailanalyse / KIID

¹ annualisiert über 3 Jahre

² Volatilität 360 Tage

³ Total Expense Ratio = Gesamtkostenquote

Quelle: Bloomberg, Daten per 31. März 2021



Chancen

- Unternehmen, welche Bedürfnisse der Millennials frühzeitig erkennen und geeignete, innovative Lösungen anbieten, sollten besonders profitieren.
- Da sich die Bedürfnisse der Millennials über ihren Lebenszyklus verändern, wird sich die Ausrichtung des Portfolios über die Zeit ebenfalls entsprechend anpassen.



Risiken

- Das Portfolio ist konzentriert (rund 40 Positionen) und kann erhebliches Engagement in spezifischen Sektoren (v.a. Technologie und Konsum) aufweisen.
- Die Wachstumsorientierung und Fokussierung des Portfolios lässt vergleichsweise höhere Kurschwankungen erwarten. Daher eignet sich das Produkt in erster Linie als langfristige Beimischung in einem breit diversifizierten Anlagevermögen.

Kontakt und rechtlicher Hinweis

Raiffeisen Schweiz

Investment Advisory

Raiffeisenplatz

9000 St. Gallen

071 225 95 00

investmentsolutions@raiffeisen.ch

Kein Angebot

Die in dieser Publikation veröffentlichten Inhalte werden ausschliesslich zu Informations- und Werbezwecken bereitgestellt. Sie stellen also weder ein Angebot im rechtlichen Sinne noch eine Aufforderung oder Empfehlung zum Erwerb resp. Verkauf von Anlageinstrumenten dar. Die Publikation stellt kein Kotierungsinserat und keinen Prospekt gemäss Art. 35 ff. FIDLEG dar. Die alleine massgeblichen vollständigen Bedingungen sowie die ausführlichen Risikohinweise zu diesen Produkten sind in den jeweiligen rechtsverbindlichen Verkaufsdokumenten (z.B. Prospekt, Fondsvertrag) enthalten. Diese Unterlagen können kostenlos bei Raiffeisen Schweiz Genossenschaft, Raiffeisenplatz, 9001 St.Gallen bezogen werden. Aufgrund gesetzlicher Beschränkungen in einzelnen Staaten richten sich diese Informationen nicht an Personen mit Nationalität oder Wohnsitz eines Staates, in dem die Zulassung von den in dieser Publikation beschriebenen Produkten beschränkt ist. Diese Publikation ist weder dazu bestimmt, dem Anwender eine Anlageberatung zukommen zu lassen, noch ihn bei Investmententscheiden zu unterstützen. Investitionen in die hier beschriebenen Anlagen sollten nur getätigkt werden, nachdem eine entsprechende Kundenberatung stattgefunden hat, und/oder die rechtsverbindlichen Verkaufsdokumente studiert wurden. Entscheide, die aufgrund der vorliegenden Unterlagen getroffen werden, erfolgen im alleinigen Risiko des Anlegers. Weiter verweisen wir auf die Broschüre «Risiken im Handel mit Finanzinstrumenten». Bei der aufgeföhrten Performance handelt es sich um historische Daten, auf Grund derer nicht auf die laufende oder zukünftige Wertentwicklung geschlossen werden kann. Für die Berechnung der Performancedaten wurden die bei der Ausgabe und gegebenenfalls bei der Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten nicht berücksichtigt.

Keine Haftung

Raiffeisen Schweiz unternimmt alle zumutbaren Schritte, um die Zuverlässigkeit der präsentierten Daten zu gewährleisten. Raiffeisen Schweiz übernimmt aber keine Gewähr für Aktualität, Richtigkeit und Vollständigkeit der in dieser Publikation veröffentlichten Informationen. Raiffeisen Schweiz haftet nicht für allfällige Verluste oder Schäden (direkte, indirekte und Folgeschäden), die durch die Verteilung dieser Publikation und deren Inhalt verursacht werden oder mit der Verteilung dieser Publikation im Zusammenhang stehen. Insbesondere haftet sie nicht für Verluste infolge der den Finanzmärkten inhärenten Risiken. Es ist Sache des Kunden, sich über allfällige Steuerfolgen zu informieren. Je nach Wohnsitzstaat können sich unterschiedliche Steuerfolgen ergeben. In Bezug auf allfällige, sich durch den Kauf der Titel ergebende Steuerfolgen lehnen Raiffeisen Schweiz und die Raiffeisenbanken jegliche Haftung ab..

Richtlinien zur Sicherstellung der Unabhängigkeit der Finanzanalyse

Die Publikation wurde von Raiffeisen Schweiz erstellt und ist nicht das Ergebnis einer Finanzanalyse. Die «Richtlinien zur Sicherstellung der Unabhängigkeit der Finanzanalyse» der Schweizerischen Bankiervereinigung (SBVg) finden demzufolge auf diese Publikation keine Anwendung.