



BRANCHENPERSPEKTIVEN 2019

Dagmar Kirsten

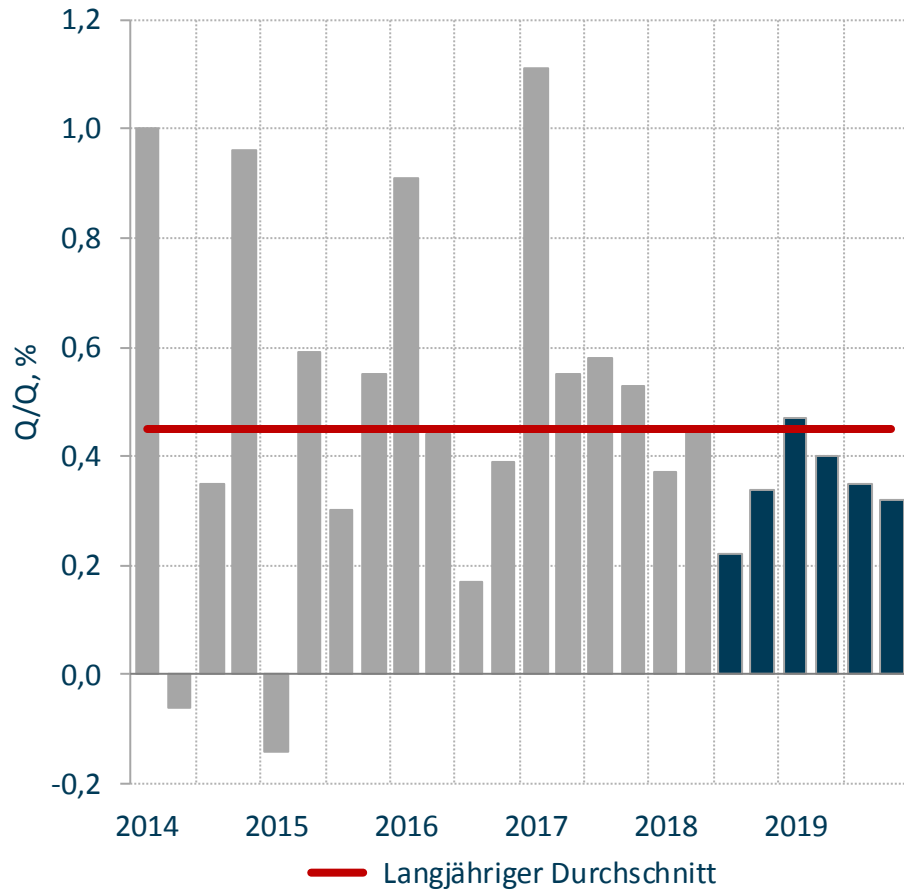
**Mehr erkennen.
Mehr erreichen.**

DEUTSCHLAND BLEIBT AUF EINEM STABILEN WACHSTUMSPFAD



Die Entwicklung wird vom Inland getragen – Exporte schwächer als erwartet

DEU: BIP-Wachstum
- Saisonbereinigte Quartalswerte -



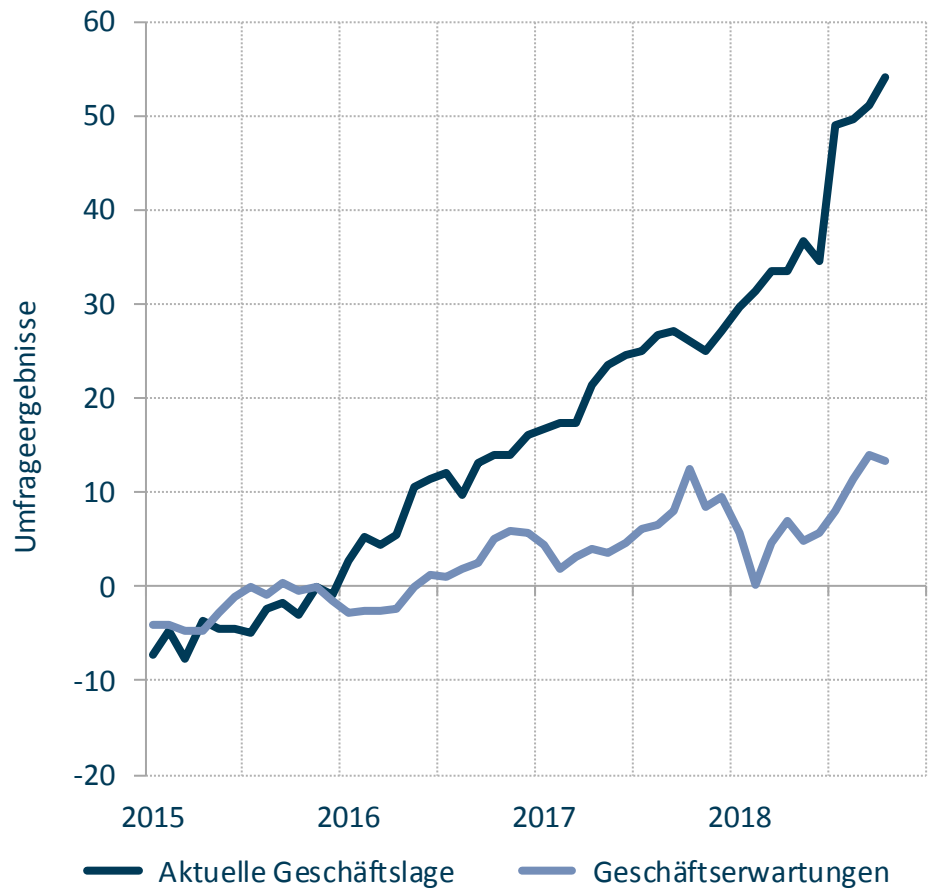
Reales Wachstum, J/J, %	2018	2019
BIP	1,7	1,5
Privater Verbrauch	1,6	1,8
Staatsverbrauch	1,0	1,8
Investitionen	3,1	1,9
Ausrüstungsinvestitionen	4,7	1,3
Bauinvestitionen	3,0	2,2
Exporte	3,3	2,1
Importe	4,0	2,9

KAPAZITÄTSENGPÄSSE BEGRENZEN DIE EXPANSION DES BAUGEWERBES

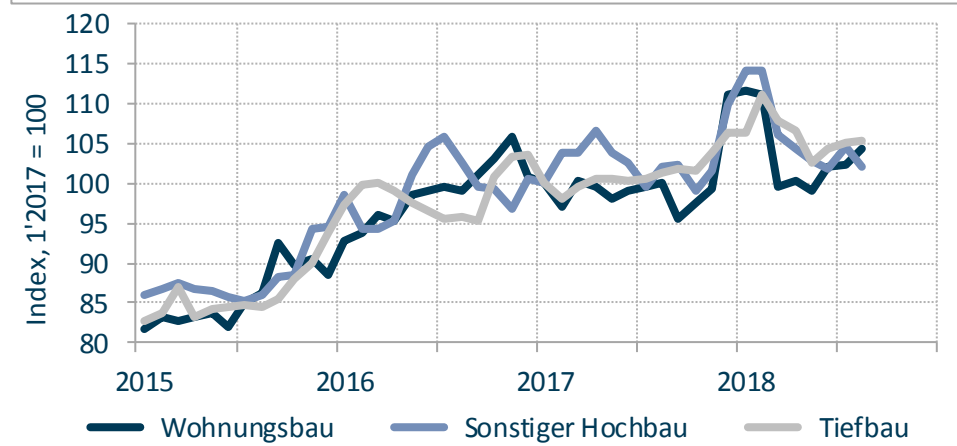


Der Mangel an Fachkräften spiegelt sich nun in steigenden Löhnen wider

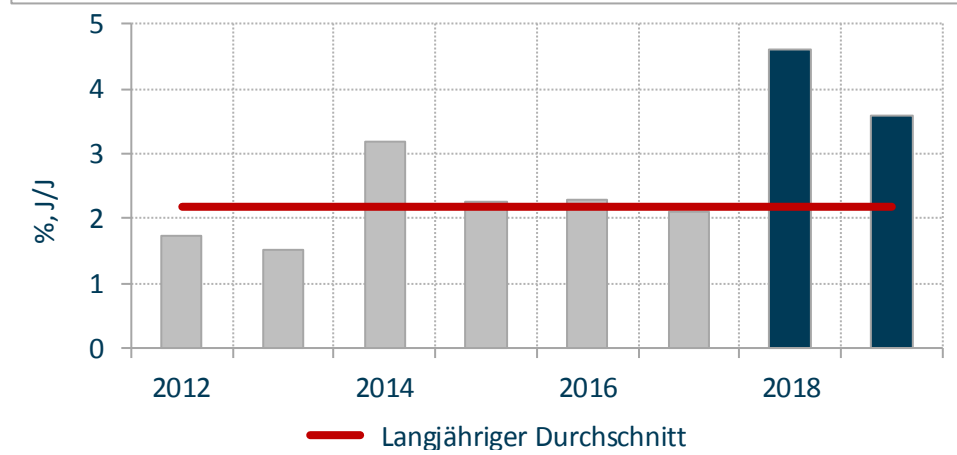
Baugewerbe: Ifo Geschäftsklima
- Monatswerte -



Baugewerbe: Auftragseingänge



Baugewerbe: Löhne



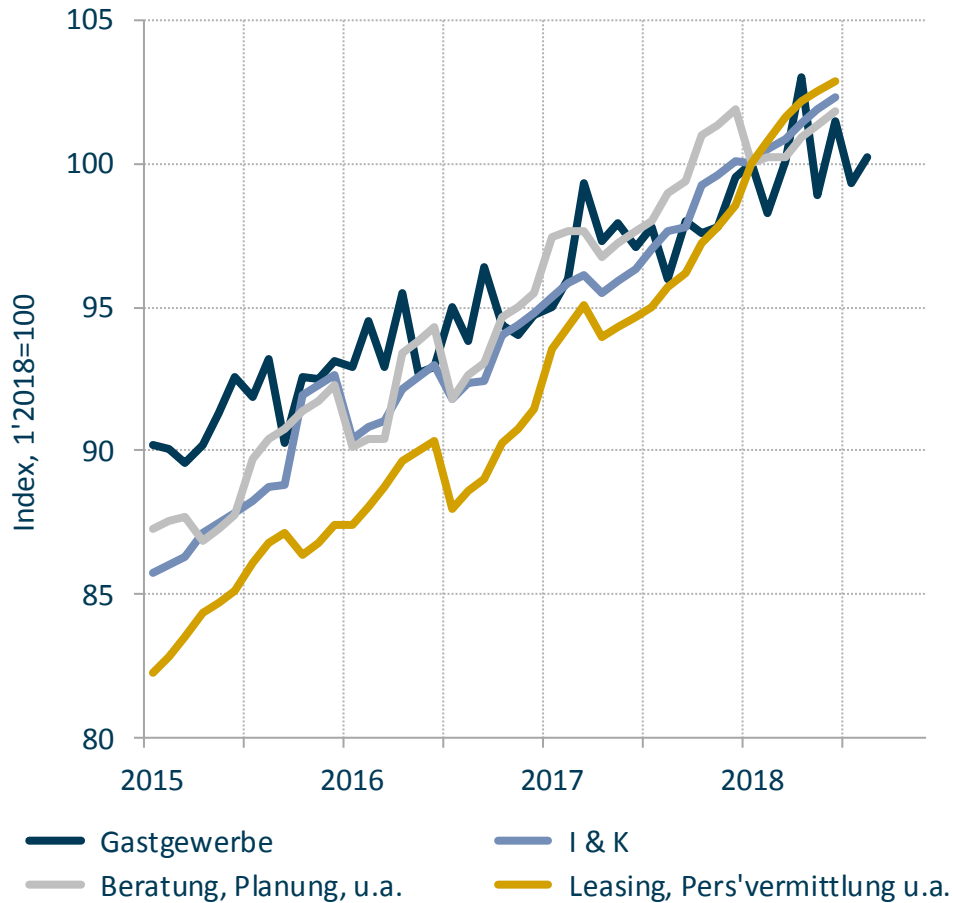
DIENSTLEISTUNGEN

PROFITIEREN WEITERHIN VON DER GUTEN BINNENKONJUNKTUR



Insbesondere unternehmensnahe Dienste mit solidem Wachstum im Jahr 2019

Dienstleistungen: Umsatz (nom.)
- Saisonbereinigte Quartalswerte -



Dienstleistungen: Wachstum (preisbereinigt)

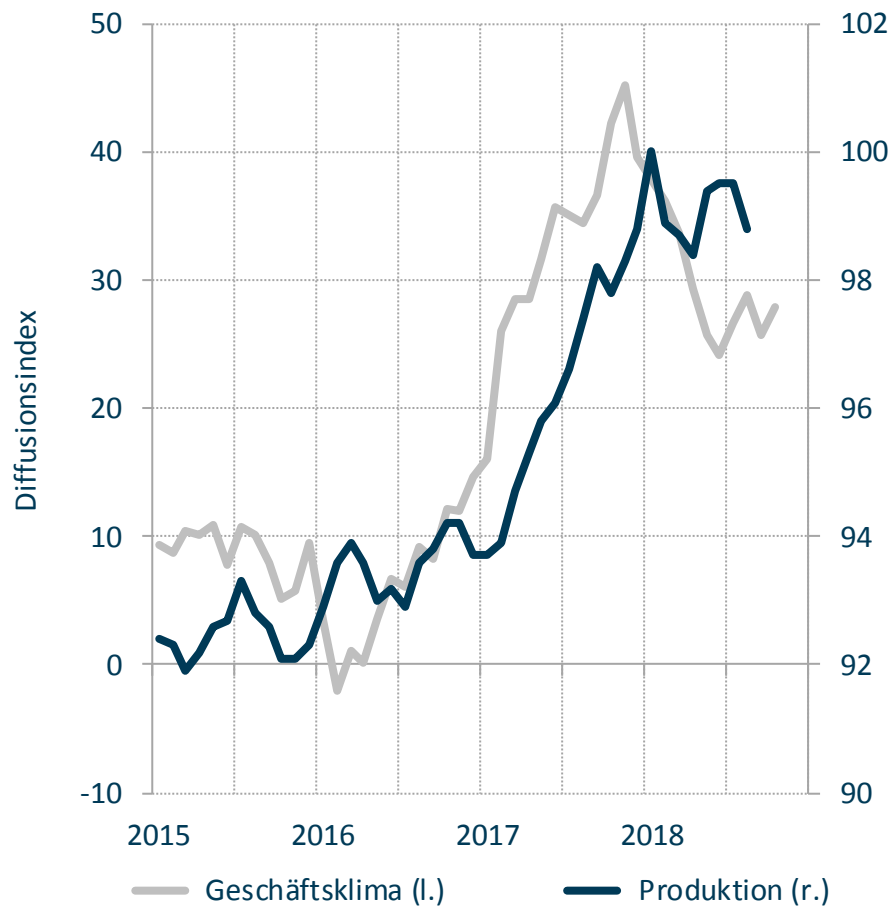
J/J, %	2018	2019
Leasing, Personalvermittlung u.a.	5,2	2,9
Gesundheit	3,0	2,8
Information & Kommunikation	3,4	2,7
Beratung, Planung, u.a.	3,4	2,5
Gastgewerbe	3,4	1,5
Verkehr	2,2	1,3
Interessenvertr., Pers. Hygiene u.a.	1,2	1,1
Kunst, Kultur, Erholung	1,1	0,8
Bildung	0,9	0,7

INDUSTRIE KANN NICHT AN GUTEN JAHRESAUFTAKT ANSCHLIEßEN

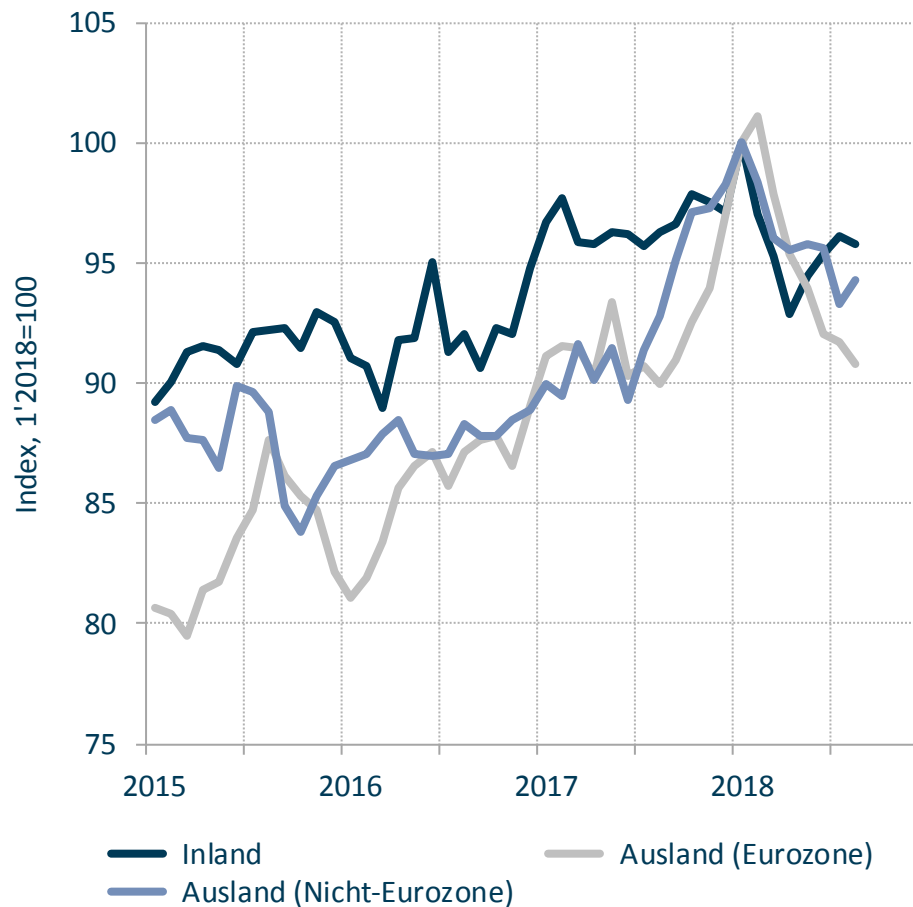


Auftragseingänge im Verlauf schwach, Geschäftsklima unter

Industrie: Geschäftsklima und Produktion
- Saisonbereinigter 3-Monats-Durchschnitt -



Verarbeitendes Gewerbe: Aufträge
- Saisonbereinigter 3-Monats-Durchschnitt -

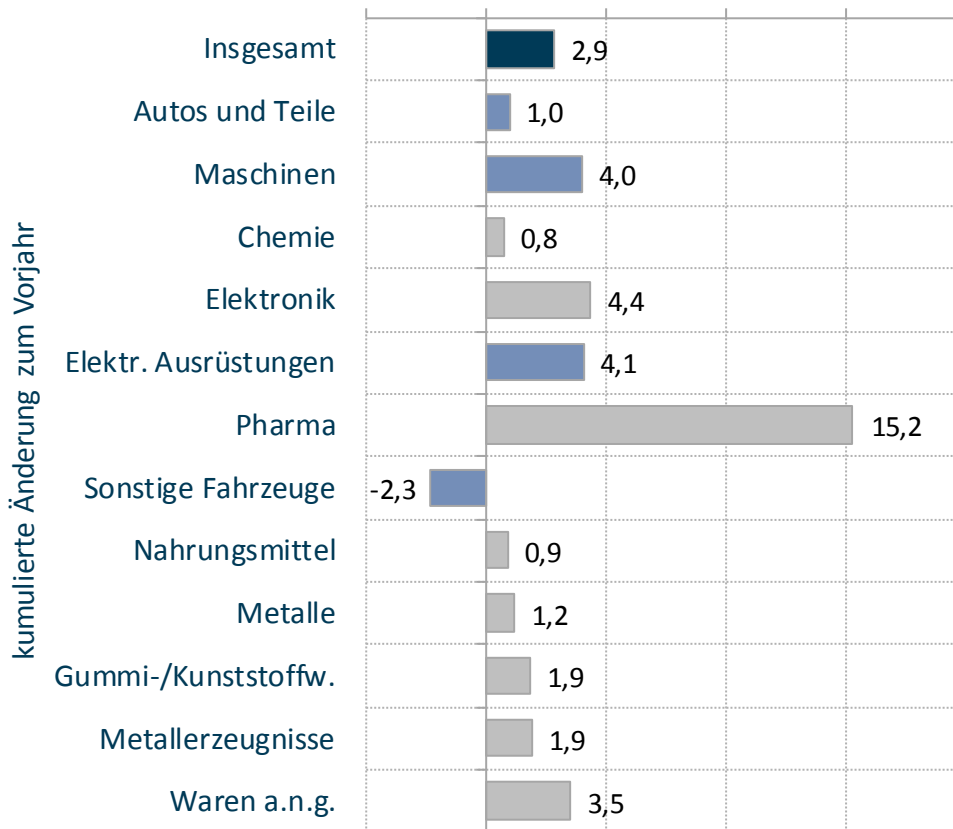


SCHWÄCHERER WELTHANDEL SCHLÄGT AUF DIE MEISTEN INDUSTRIESPARTEN DURCH

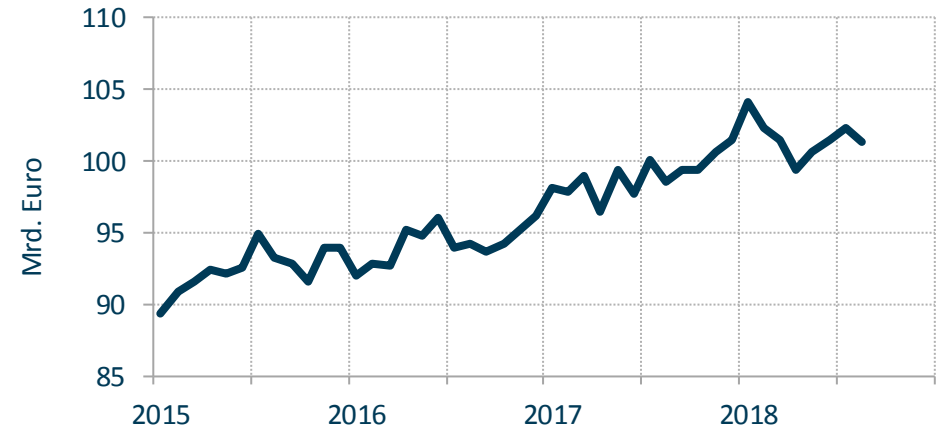


Exportwachstum resultiert im Wesentlichen aus dem Überhang, nur Pharma mit Dynamik

Verarbeitendes Gewerbe: Exporte (real) nach Branchen
- 2018, sortiert nach Anteilen an den Exporten -



Verarbeitendes Gewerbe: Exporte (real)



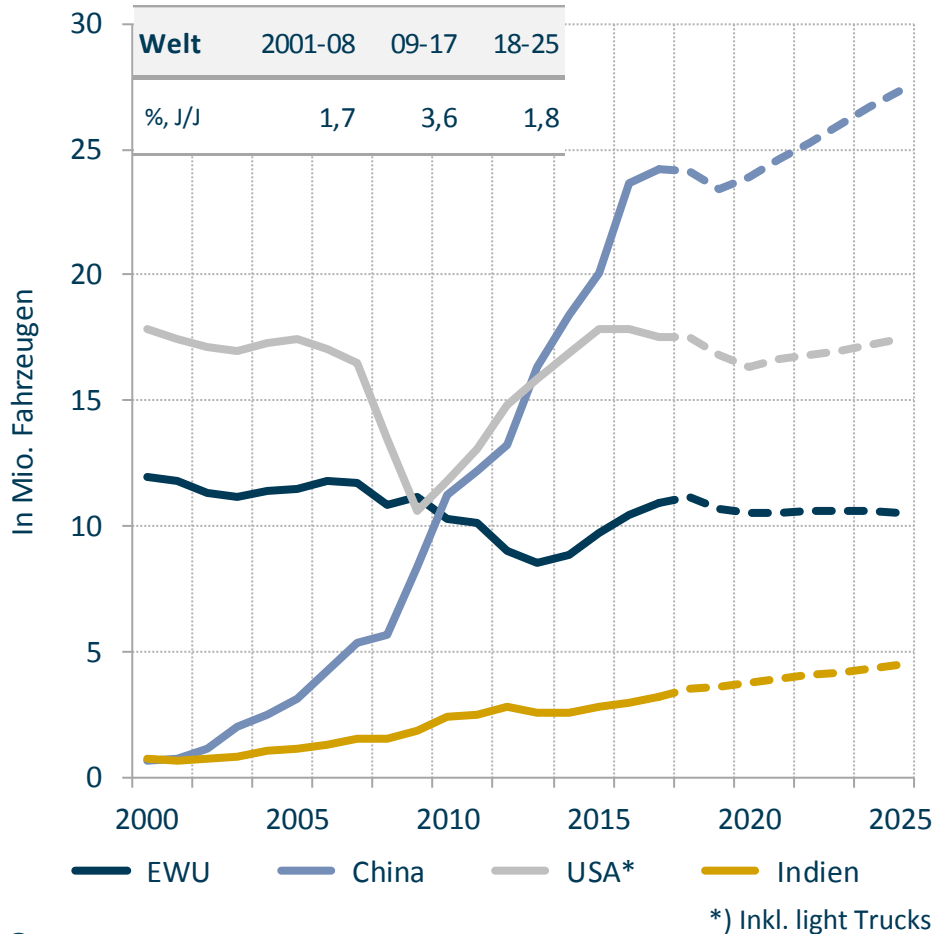
Industrie reales Wachstum (J/J, %)	2018	2019
Produktion	2,3	0,8
Exporte	2,4	1,2

AUTOINDUSTRIE KONJUNKTURELL VOR ABSCHWÄCHUNG

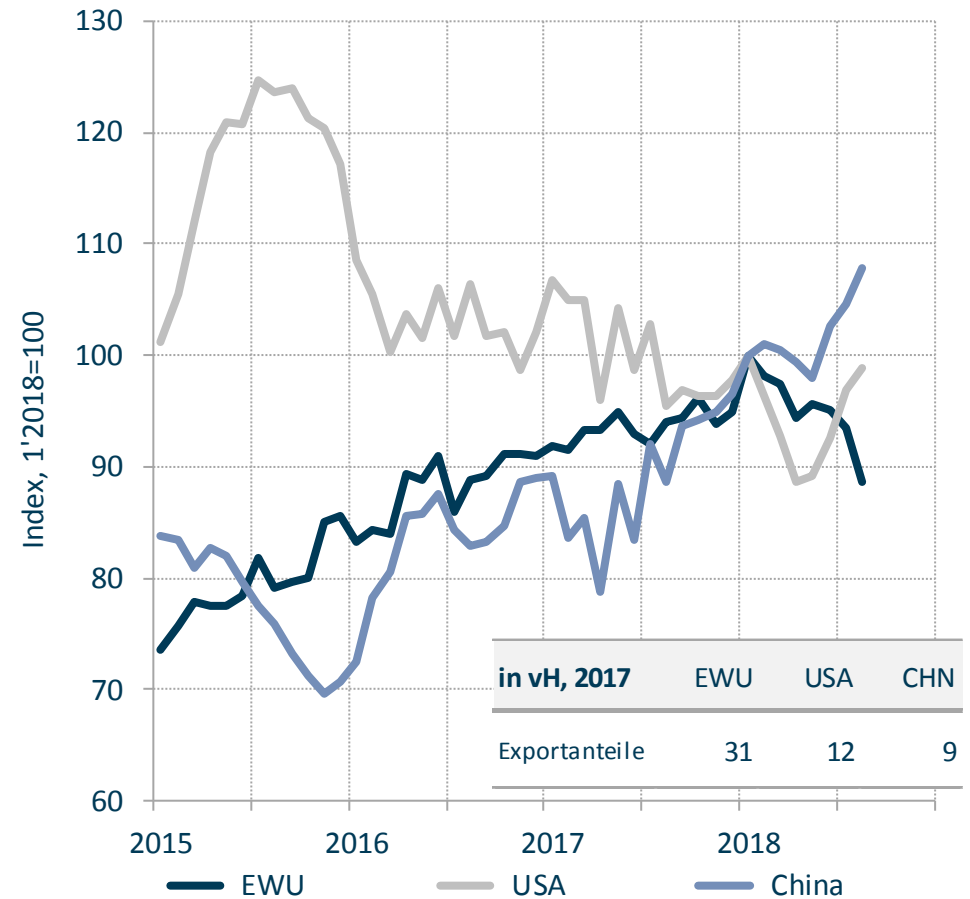


Auch langfristig kein neuer Wachstumstreiber absehbar

Pkw-Neuzulassungen
- Jahreswerte -



Deutsche Autoindustrie: Exporte
- Saisonbereinigter 3-Monats-Durchschnitt -

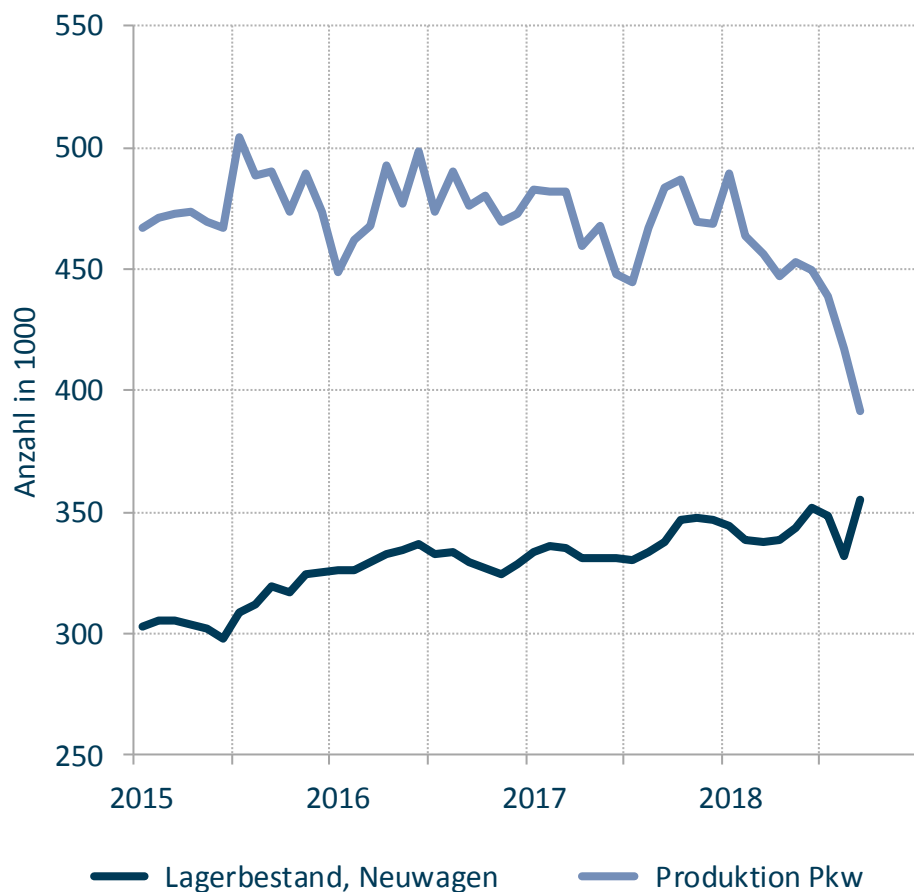


IN DEUTSCHLAND BELASTET NICHT NUR DER DIESELSKANDAL



Ähnlich wie in anderen europäischen Ländern Verwerfungen durch neue WLTP

Deutschland: Pkw-Produktion und -Lagerbestand
- Saisonbereinigter 3-Monats-Durchschnitt -

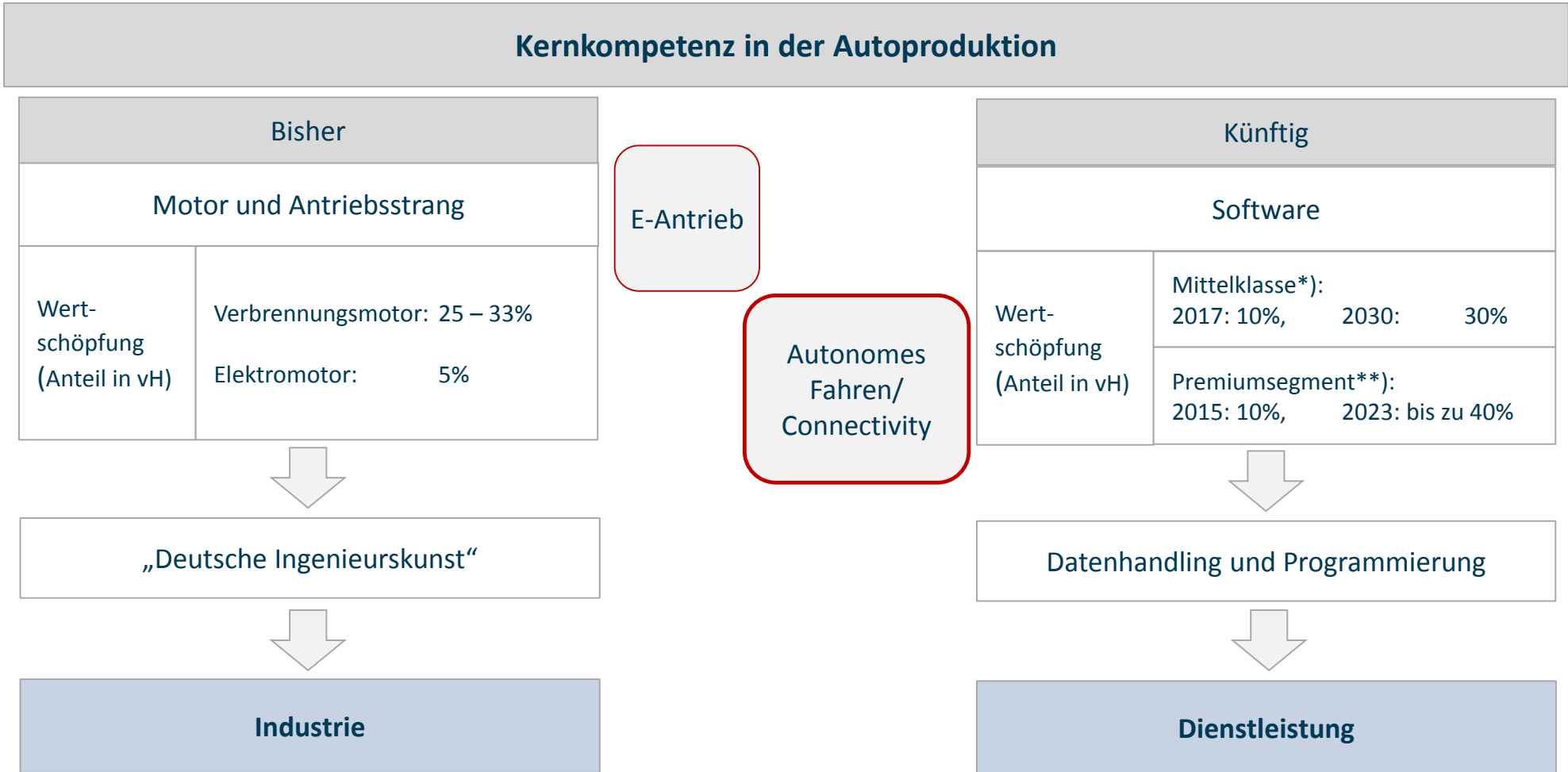


Autoindustrie, reales Wachstum (J/J, %)	2018	2019
Pkw-Produktion, Stückzahl	-3,4	-1,5
Nettoproduktion	2,2	-0,1
Exporte, Real	0,5	-1,0

NACH WIE VOR IST DER LANGFRISTIGE AUSBLICK KRITISCH



Deutschen Hersteller droht der Verlust der technologischen Führerschaft



*) Rethinking car software an electronics architecture, McKinsey, 2018

**) Continental, 2018

EINE ABSCHWÄCHUNG DER AUTOINDUSTRIE WIRKT SICH AUF ANDERE SEKTOREN AUS



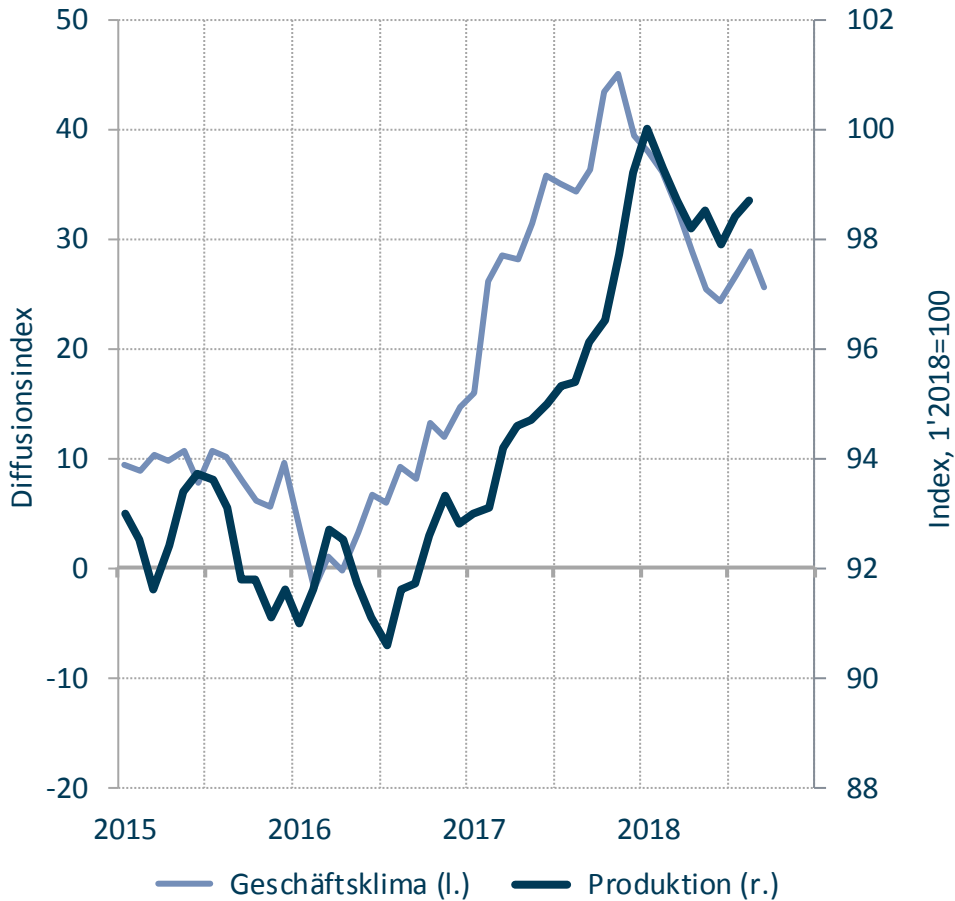
Direkte Lieferungen und Leistungen an die deutsche Autoindustrie, in vH des Produktionswertes	2014
Gießereien	39
Gummi- und Kunststoffwaren	15
Kfz-Handel, Reparatur	15
Glas- und Glaswaren	13
Metallerzeugnisse	11
Stahl, Rohre	10
Personalvermittlung	10
Werbung	6
Elektrische Ausrüstungen	5
Maschinen	4

MASCHINENBAU: TROTZ HOHEN AUFTRAGSBESTANDS OHNE SCHWUNG

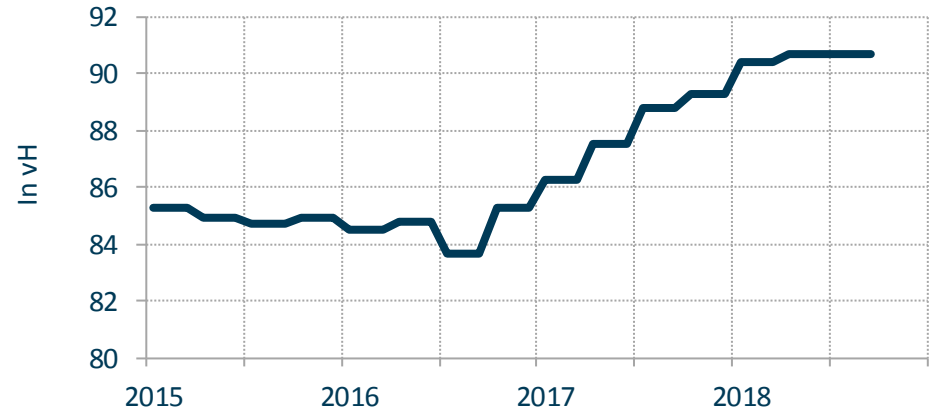


Allerdings sind die Kapazitäten fast auf Rekordniveau ausgelastet

Maschinenbau
- Saisonbereinigte Monatswerte -



Maschinenbau: Kapazitätsauslastung



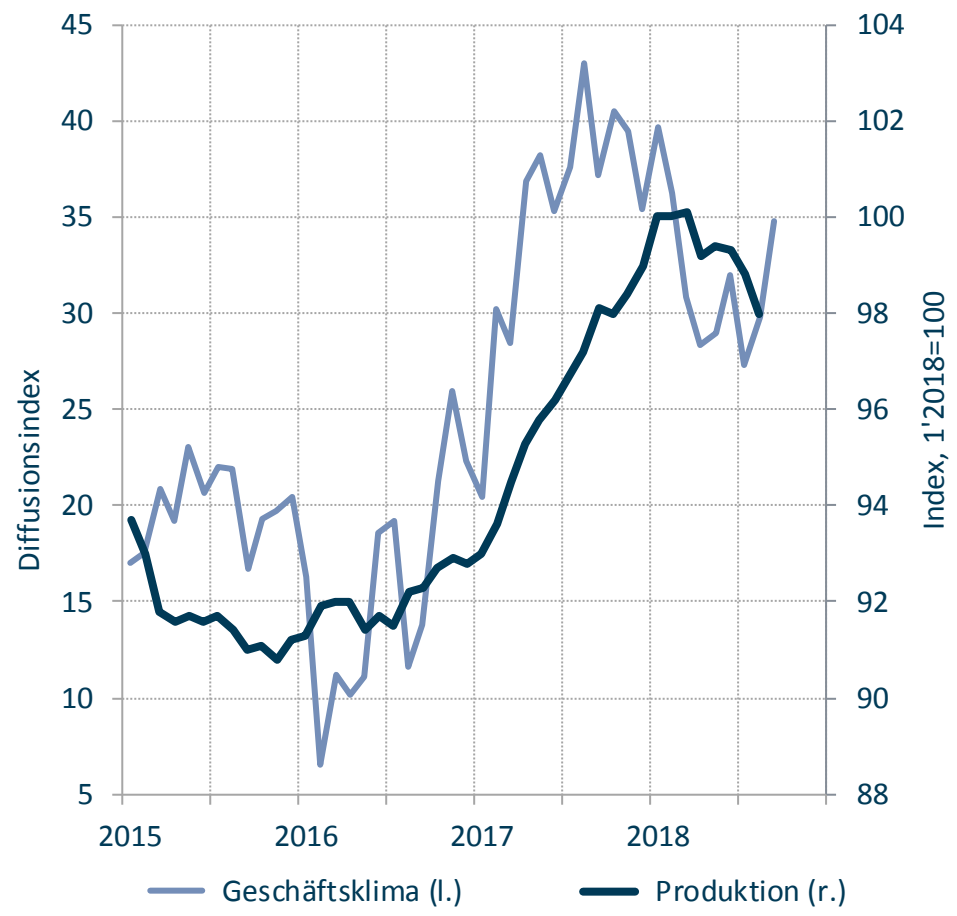
Maschinenbau, reales Wachstum (J/J, %)	2018	2019
Produktion	3,3	1,9
Exporte	2,7	2,5

ELEKTRISCHE AUSRÜSTUNGEN: EBENFALLS MIT ABSCHWÄCHUNG IM VERLAUF DES JAHRES 2018

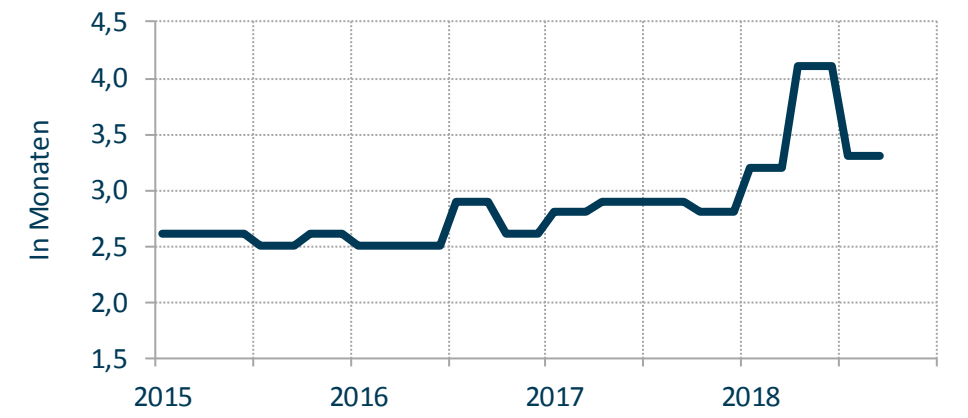


Der Auftragsbestand und die verbesserte Stimmung lassen Stabilisierung erwarten

Elektrische Ausrüstungen: Geschäftsklima und Produktion
- Saisonbereinigte Monatswerte -



Elektrische Ausrüstungen: Auftragsbestand



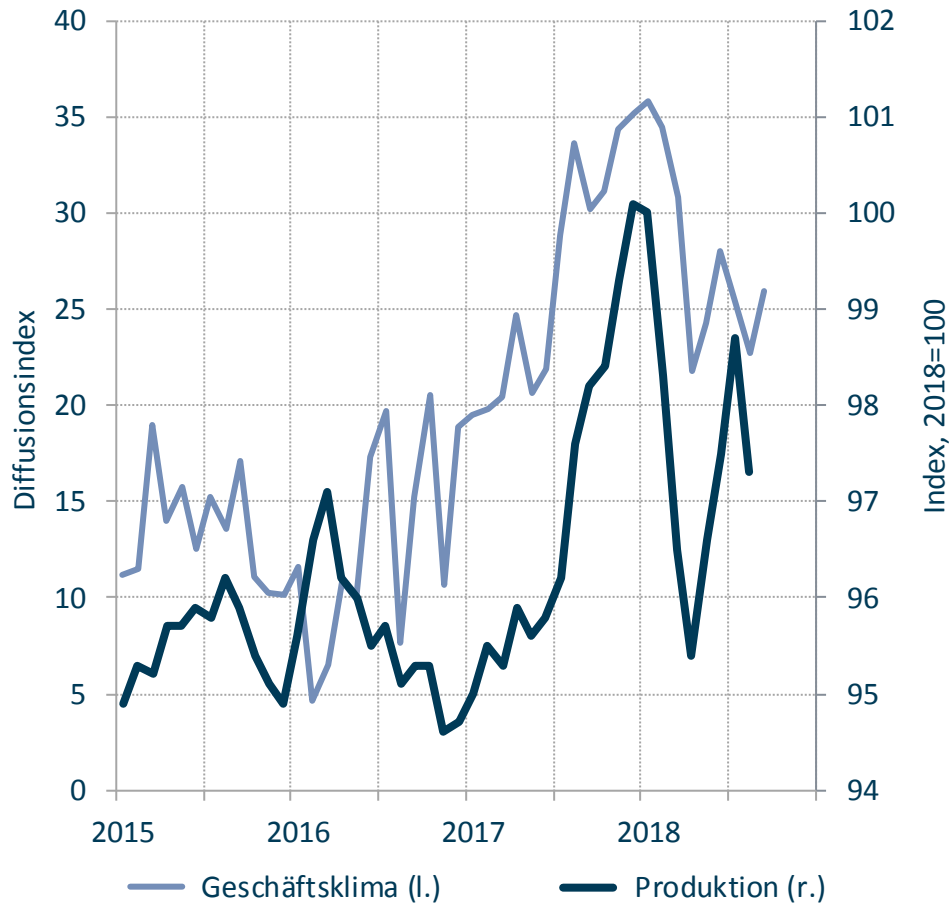
Elektr. Ausrüst., reales Wachstum (J/J, %)	2018	2019
Produktion	2,5	1,2
Exporte	2,8	2,4

CHEMIEPRODUKTION: IM VERLAUF SCHWÄCHERE NACHFRAGE AUS DER INDUSTRIE BELASTET

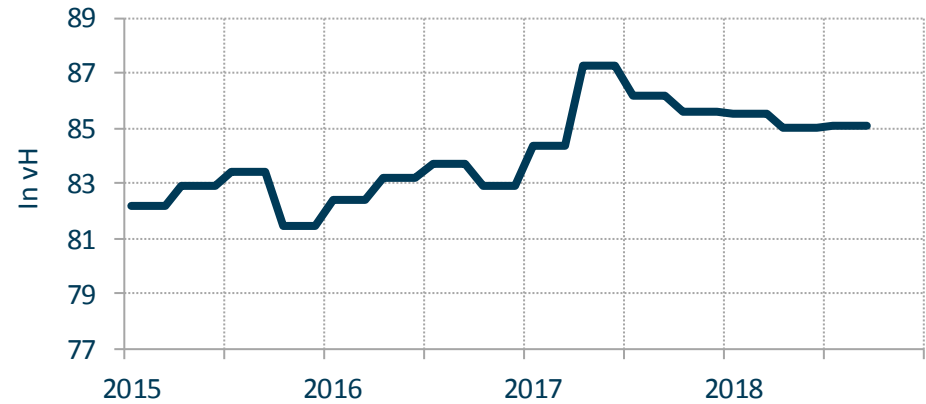


Kapazitätsauslastung trotz Rückgangs noch auf zufriedenstellendem Niveau

Chemie: Geschäftslage und Produktion
- Saisonbereinigter 3-Monats-Durchschnitt -



Chemie: Kapazitätsauslastung



Chemie, reales Wachstum (J/J, %)	2018	2019
Produktion	1,0	0,8
Exporte	0,6	1,0

Das Wachstum der deutschen Wirtschaft verliert an Dynamik

- Positiv bleibt die Lage in vielen Dienstleistungssektoren und in der Bauwirtschaft, auch wenn in letzterem die Expansion zunehmend durch Kapazitätsengpässe begrenzt wird.
- Schwach ist die Entwicklung bereits im laufenden Jahr in der Industrie. Die Industrieproduktion wird im Jahr 2019 bestenfalls noch leicht zulegen.
- Besonders kritisch ist die Lage in der deutschen Automobilindustrie:
Abseits der aktuellen Lage droht der Verlust der Technologieführerschaft in den Zukunftsfeldern Elektromobilität und insbesondere autonomes Fahren. Dieses stellt die eigentliche Herausforderung für diese zentrale Branche dar.

FERI Trust GmbH
Haus am Park
Rathausplatz 8-10
61348 Bad Homburg

Für mehr Informationen
besuchen Sie uns auch auf
unserer Website unter:
www.feri.de



Die vorliegende Präsentation (die „Präsentation“) enthält Angaben, Analysen, Prognosen und Konzepte, die lediglich Ihrer unverbindlichen Information dienen. Die Präsentation ist keine steuerliche, juristische oder sonstige Beratung und stellt kein Angebot für die Verwaltung von Vermögenswerten oder die Empfehlung/Beratung für Vermögensdispositionen dar. Die Präsentation ist auch kein Angebot für ein bestimmtes Investment.

Für jedes bestimmte Investment und/oder für die Verwaltung von Vermögenswerten sind ausschließlich die jeweiligen Zeichnungsdokumente und/oder Verkaufsprospekte und/oder Vertragsunterlagen, gegebenenfalls ergänzt durch den jeweiligen letzten geprüften Jahresbericht und den jeweiligen Halbjahresbericht, falls ein solcher jüngeren Datums als der letzte Jahresbericht vorliegt, allein maßgeblich. Soweit es sich bei einem bestimmten Investment um einen Fonds handelt, erhalten Sie die genannten Unterlagen sowie die Wesentlichen Anlegerinformationen kostenlos in deutscher Sprache bei der jeweiligen Verwaltungsgesellschaft/Kapitalverwaltungsgesellschaft oder Verwahrstelle sowie von den jeweiligen Vertretern in den Ländern, für die eine Vertriebszulassung vorliegt.

Die Präsentation genügt nicht allen gesetzlichen Anforderungen zur Gewährleistung der Unvoreingenommenheit von Anlageempfehlungen und Anlagestrategieempfehlungen. Die Erstellerin unterliegt auch keinem Verbot des Handels vor der Veröffentlichung von Anlageempfehlungen und Anlagestrategieempfehlungen.

Die Präsentation ersetzt nicht die individuelle Beratung. Jeder Interessierte sollte eine etwaige Anlage-/Abschlussentscheidung erst nach sorgfältiger Abwägung der mit einem bestimmten Investment/Vermögensverwaltungsvertrag verbundenen Risiken treffen und zuvor rechtliche sowie steuerliche und ggf. sonstige Beratung einholen. Wir übernehmen keinerlei Verantwortlichkeit für Handlungen des Empfängers der Präsentation oder dritter Personen, welche auf der Basis der vorliegenden Präsentation vorgenommen werden.

Die Präsentation ist auf Basis subjektiver Einschätzungen von uns erstellt worden. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist keine Garantie für eine zukünftige Wertentwicklung. Preise für und Erträge aus einem bestimmten Investment können sowohl steigen als auch fallen und in keinem Fall garantiert werden. Einige, in der Präsentation enthaltene Informationen basieren auf und/oder sind abgeleitet von Informationen, die uns von unabhängigen Dritten zur Verfügung gestellt wurden. Wir handeln stets sorgfältig und in der Annahme, dass solche Informationen richtig und vollständig sind und aus vertrauenswürdigen Quellen stammen. Eine Gewähr für die Richtigkeit und inhaltliche Vollständigkeit der Angaben in der Präsentation kann von uns nicht übernommen werden.

Bitte beachten Sie die Angaben zum Stand der Informationen. Die Informationen können durch aktuelle Entwicklungen überholt sein, ohne dass die bereitgestellten Dokumente/Informationen geändert wurden.

Die Präsentation ist streng vertraulich zu behandeln und darf nur von demjenigen verwendet werden, für den sie erstellt wurde und zwar ausschließlich für dessen interne Zwecke. Vervielfältigungen jeglicher Art sind nur mit unserer vorherigen ausdrücklichen schriftlichen Zustimmung erlaubt.