

Schon heute ein Gespür für morgen

Globale Trends eröffnen Investitionsmöglichkeiten

Globaler Wandel schafft Wachstumspotenziale und damit vielversprechende Betätigungsfelder für Investoren. Die Treiber dahinter lassen sich unter dem Schirm von vier Megatrends gruppieren: Umweltfragen und Nachhaltigkeit, sozialer und demografischer Wandel, technologischer Fortschritt und Globalisierung.

Klimaschutz auch in Entwicklungsländern

Im Bereich Umweltfragen und Nachhaltigkeit verlangen die Erneuerung der Wasserversorgungssysteme – allein in

Wachstum sowie dem Wandel angepasste Infrastruktur – Straßen, Flughäfen, Energie etc. Exemplarisch heben wir hier die Stromnetze hervor, die besonders durch den steigenden Anteil an erneuerbaren Energien sehr hohe Investitionen benötigen werden. Durch den Netzausbau wird ein weltweites Wachstum für Hersteller von Stromübertragungs- und Verteilungstechnik im mittleren einstelligen Prozentbereich erwartet. Für Investoren bieten sich vielfältige Möglichkeiten entlang der gesamten Wertschöpfungskette: von Baumaschinen über Infrastrukturanlagen bis hin zu Komponenten wie beispielsweise Transformatoren, Umrichtern oder intelligenten Stromzählern.

| Bewertung der Investitionsthemen | | | | | |
|------------------------------------|---|------------|---------------|-------------------|------------------|
| Megatrend | Investitionsthema | Marktgröße | Marktwachstum | Regulator. Risiko | L.E.K. Bewertung |
| Umweltfragen und Nachhaltigkeit | Erneuerbare Energien | Sehr gut | Gut | Moderat | Moderat |
| | Ausweitung der Gasförderung | Moderat | Moderat | Moderat | Moderat |
| | Kernenergie | Moderat | Moderat | Moderat | Moderat |
| | Industrialisierung der Landwirtschaft | Moderat | Moderat | Moderat | Moderat |
| | Produktion von Energie aus Agrarerzeugnissen | Moderat | Moderat | Moderat | Moderat |
| | Effiziente Fahrzeuge | Moderat | Moderat | Moderat | Moderat |
| | Steigende Nachfrage nach Rohstoffen | Moderat | Moderat | Moderat | Moderat |
| Sozialer und demografischer Wandel | Baumaschinen und Transport | Moderat | Moderat | Moderat | Moderat |
| | Aufbereitung von Abwässern und Industrieabluft | Moderat | Moderat | Moderat | Moderat |
| | Alternde Infrastruktur (z.B. Strassen, Trinkwasser- und Stromnetze) | Moderat | Moderat | Moderat | Moderat |
| | Veränderung der Transportmodalitäten | Moderat | Moderat | Moderat | Moderat |
| Technologischer Wandel | Steigende Nachfrage im Flugverkehr | Moderat | Moderat | Moderat | Moderat |
| | Rechenzentren | Moderat | Moderat | Moderat | Moderat |
| | Drahtlose Netzwerke/ Netzinfrastruktur/-hardware | Moderat | Moderat | Moderat | Moderat |
| Geopolitische Veränderungen | Leichtbaumaterialien | Moderat | Moderat | Moderat | Moderat |
| | Entwicklung von „grünen“ Baumaterialien | Moderat | Moderat | Moderat | Moderat |
| | Biologisch abbaubare Verpackungen | Moderat | Moderat | Moderat | Moderat |
| | Industrielle Automatisierung | Moderat | Moderat | Moderat | Moderat |
| | Nationale Sicherheit | Moderat | Moderat | Moderat | Moderat |
| | Unternehmenssicherheit | Moderat | Moderat | Moderat | Moderat |
| | Nachfrage nach Sicherheitsdienstleistungen | Moderat | Moderat | Moderat | Moderat |

■ Moderat
 ■ Gut
 ■ Sehr gut
 ■ Überlegend

Quelle: L.E.K. Analyse

den USA werden dafür ca. 75 Mrd. EUR veranschlagt – sowie die Erstversorgung mit Trinkwasserleitungen in vielen Teilen der unterentwickelten Welt sehr hohe Investitionen. Weltweite Anstrengungen zur Regulierung des CO₂-Ausstoßes und die teilweise frapierende Umweltverschmutzung schärfen auch in manchen Entwicklungsländern das Bewusstsein für die Reinigung von Industrieabluft. Von beiden Themen werden insbesondere Anlagen- und Maschinenhersteller für Exploration und Bau, Komponentenhersteller für die Infrastruktur (Pumpen, Rohre etc.) und Aufbereitungsanlagen sowie Überwachungstechnologien wie Sensoren für undichte Rohre profitieren können. Wir erwarten in diesem Segment vermehrtes Interesse von Investoren speziell für Technologien, die a) der Öl-, Gas- und Bergbauindustrie von Nutzen sind; b) der Gewinnung von Energie aus Abwässern dienen; c) die Versorger bei der besseren Allokation ihrer Mittel unterstützen; oder d) die Wirtschaftlichkeit von Entsalzungsanlagen verbessern.

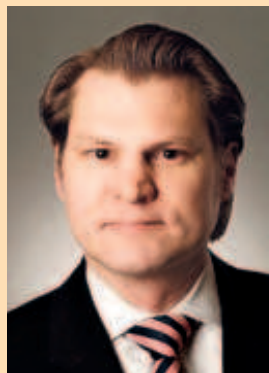
Mehr Bedarf an Infrastruktur

Bevölkerungs- und wirtschaftliches Wachstum respektive der demografische Wandel erfordern eine neue und dem

Datenflut und Rechenzentren

Das globale Datenaufkommen steigt weiterhin rasant und erfordert Investitionen in Übertragungsnetze und -technologien. Der Betrieb von Rechenzentren wird immer häufiger an externe Dienstleister vergeben. Wir erwarten für Betreiber von ausgelagerten Rechenzentren ein Umsatzwachstum von jährlich ca. 15 bis 20% über die nächsten Jahre. Davon werden auch bestimmte kapitalintensive Branchen profitieren können, so z.B. Hersteller von elektrischen Komponenten zur Ausstattung der Rechenzentren – angefangen bei der Energieversorgung über die Halbleiterkomponenten an sich bis zur Verkabelung und letztendlich den Kühlsystemen. Für mobile Netzwerke wird weltweit das durchschnittliche jährliche Investitionsvolumen bis 2015 ca. 40 Mrd. EUR betragen. Für Investoren lohnt sich besonders ein Blick auf Hersteller von Switches und Routern, Glasfaser- und anderen Kabeln sowie weiteren Komponenten für mobile Telekommunikationsnetze. ■

Zum Autor



Tobias Schmitz ist Partner der internationalen Strategieberatung L.E.K. Consulting und hat mehr als 14 Jahre Beratungserfahrung bei L.E.K. Consulting in München und London sowie bei Droege & Comp.