

Demographie

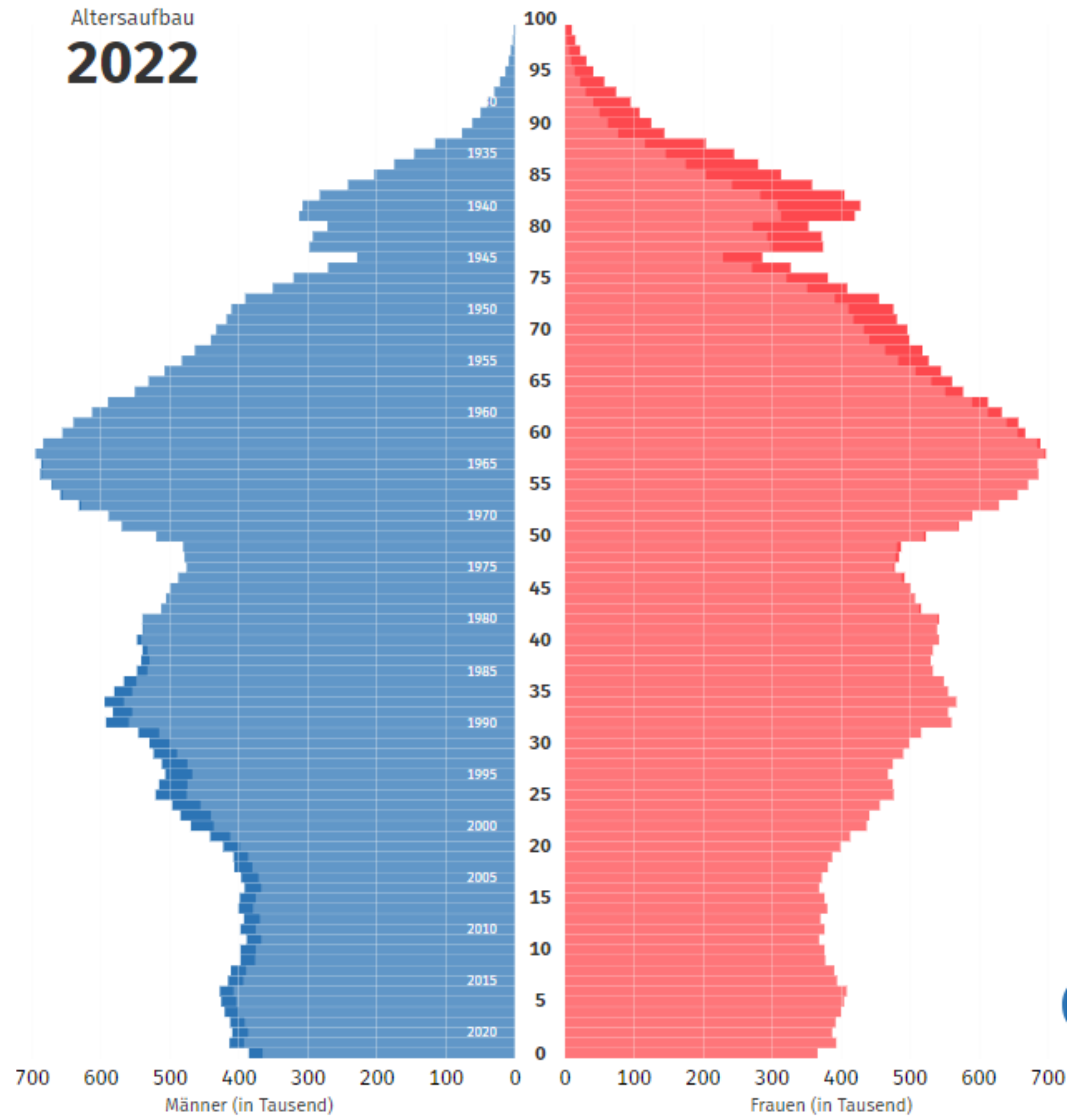
Wer bin ich?

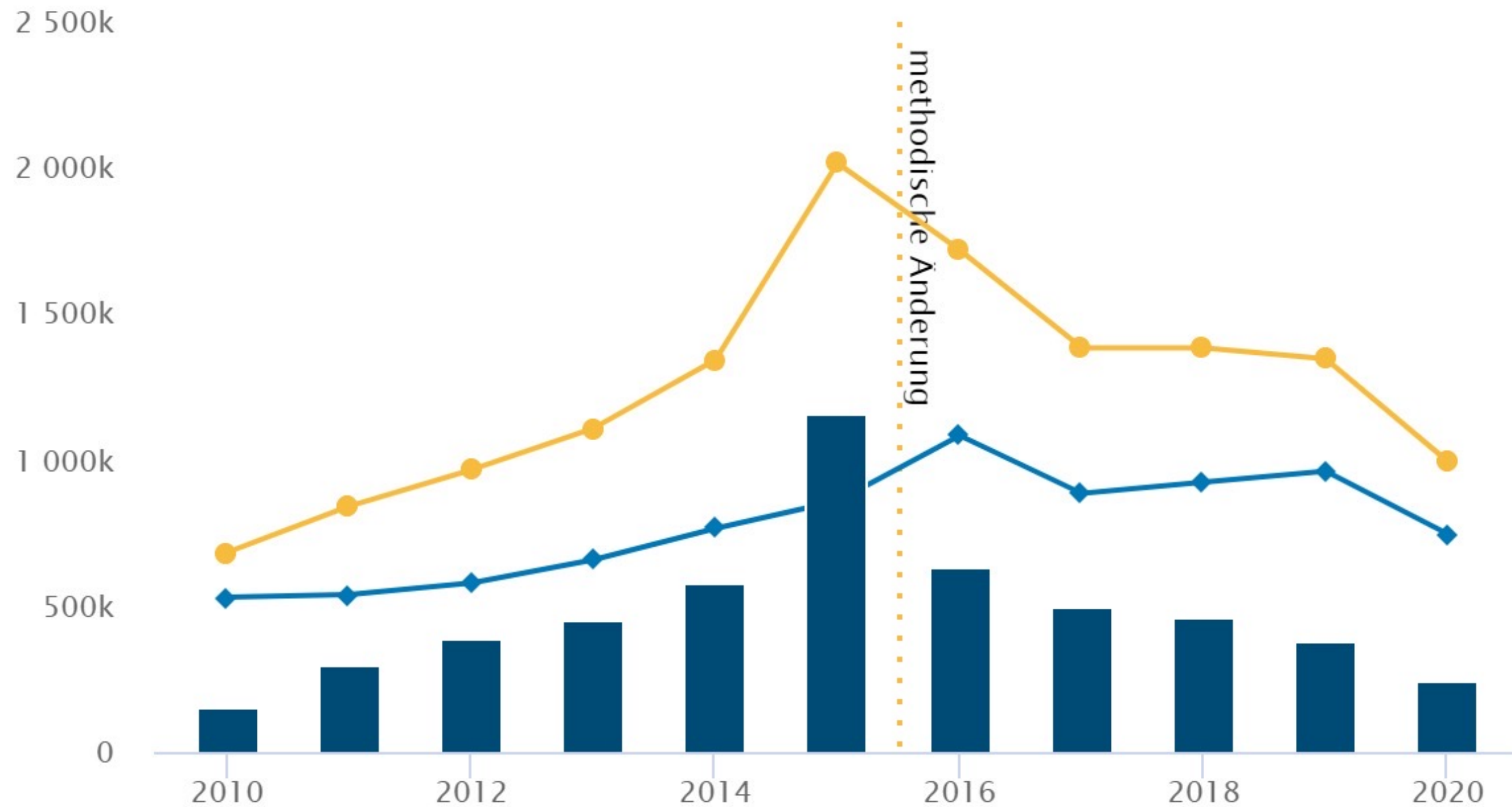
- Sozialwissenschaftler
- Hauptberuflich im sozialen Bereich
- Privatanleger seit 2019
- Portfolioperformance seit 01.01.2021: 55%
 - Nasdaq100 TR: 46%
 - S&P500 TR: 46%
 - Dax: 35%

Meine Aktien

- Kion Group: Lagerautomatisierung
- Jungheinrich: Lagerautomatisierung
- Stratec: Laborautomatisierung
- Stemmer Img.: Optische Erfassung
- Amadeus Fire: Personaldienstleistung, Weiterbildung

Deutschland



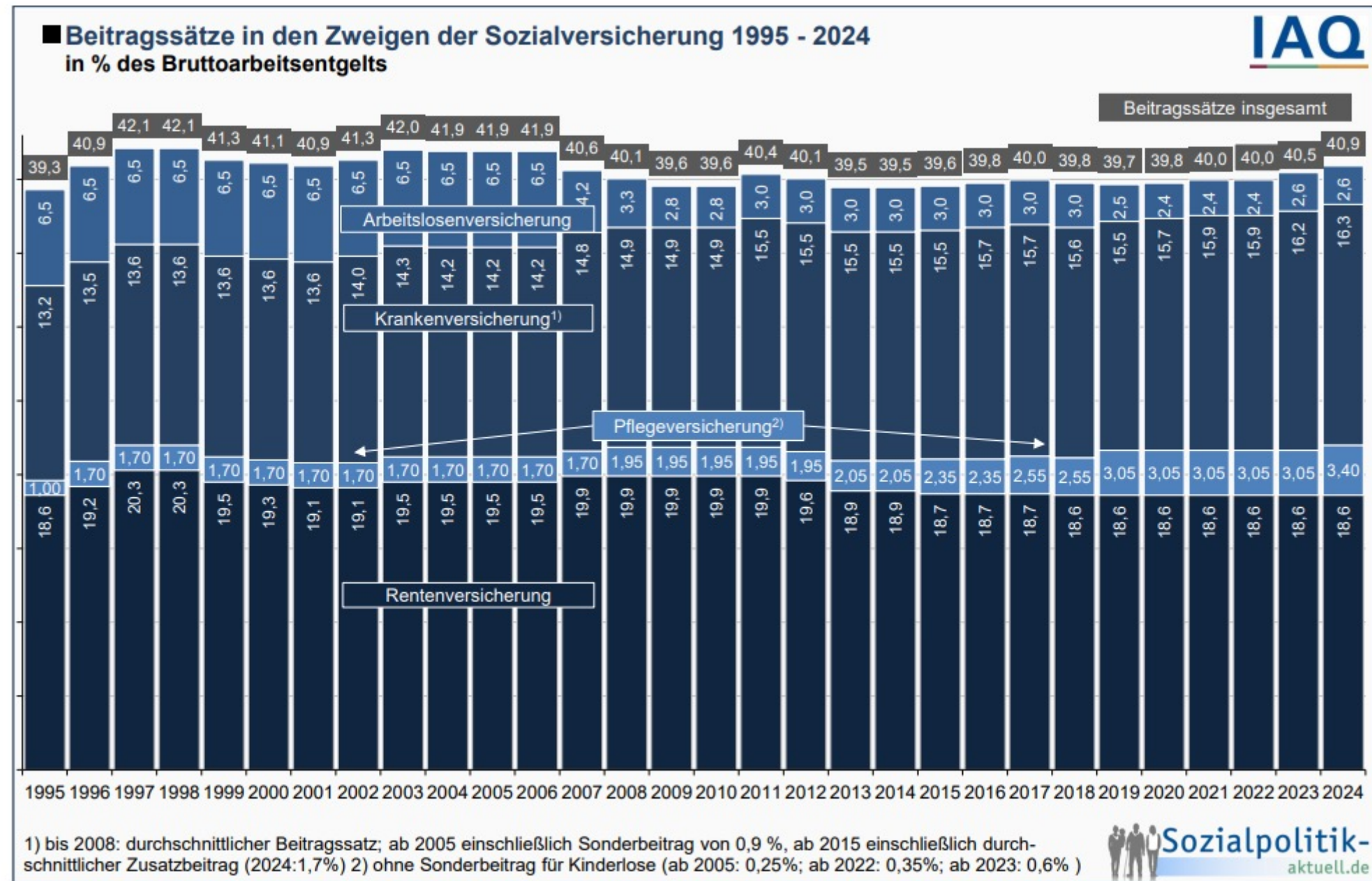


- Zuzüge von ausländischen Staatsangehörigen
- ◆— Fortzüge von ausländischen Staatsangehörigen
- Wanderungssaldo von ausländischen Staatsangehörigen

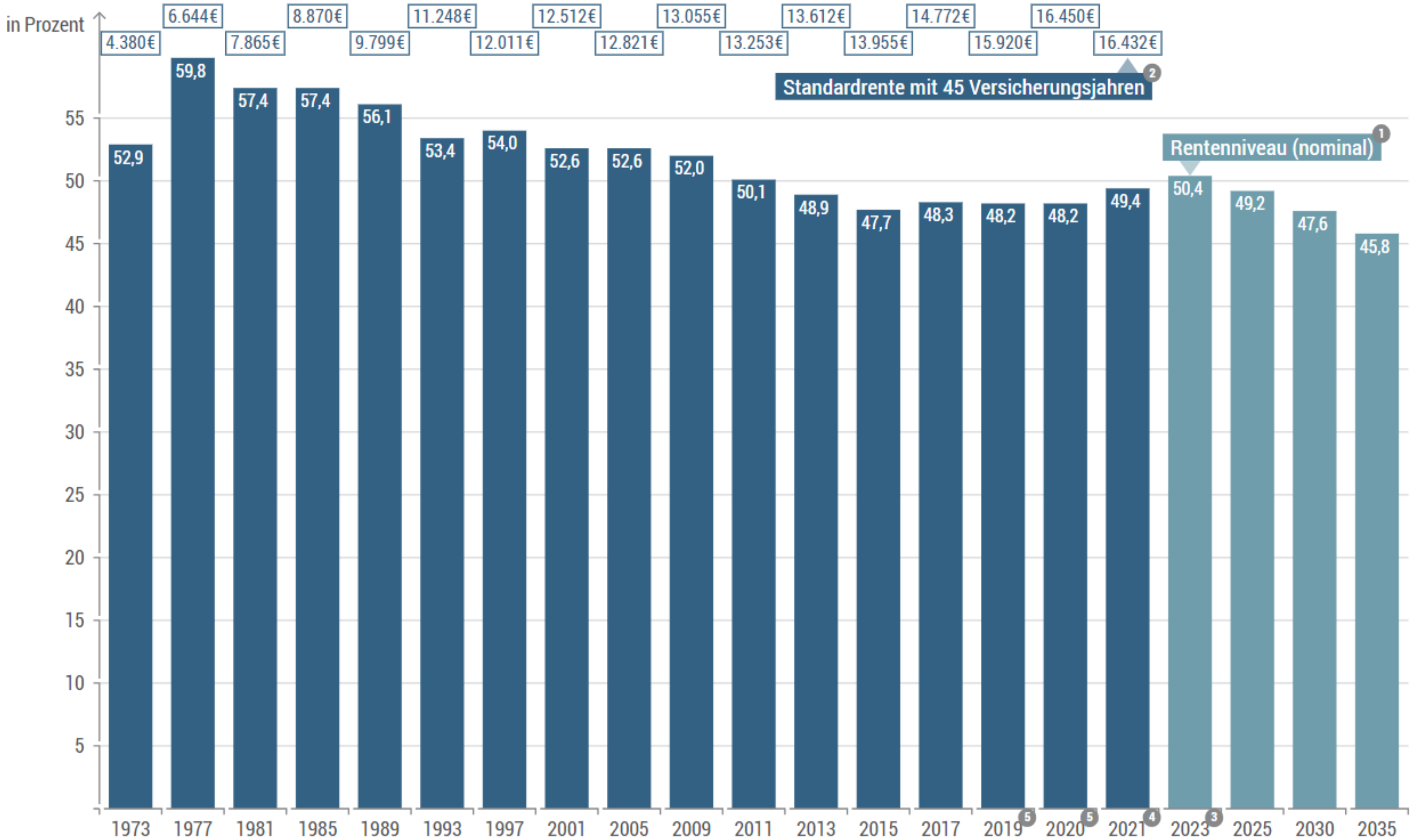
Migration ist ein hoch emotionales Thema

- Seenotrettung oder Schlepperhilfe?
- Kulturelle Bereicherung oder Verlust von Identität?
- Statistische Ungenauigkeit oder steigende Kriminalität?
- Lösung des Fachkräftemangels oder Einwanderung in die Sozialsysteme?
- Wir sind kleine Investoren und haben keinen Einfluss auf die Welt. Wir können aber von den aktuellen Entwicklungen zu lernen und unsere Segel zu setzen

Debatte in Deutschland

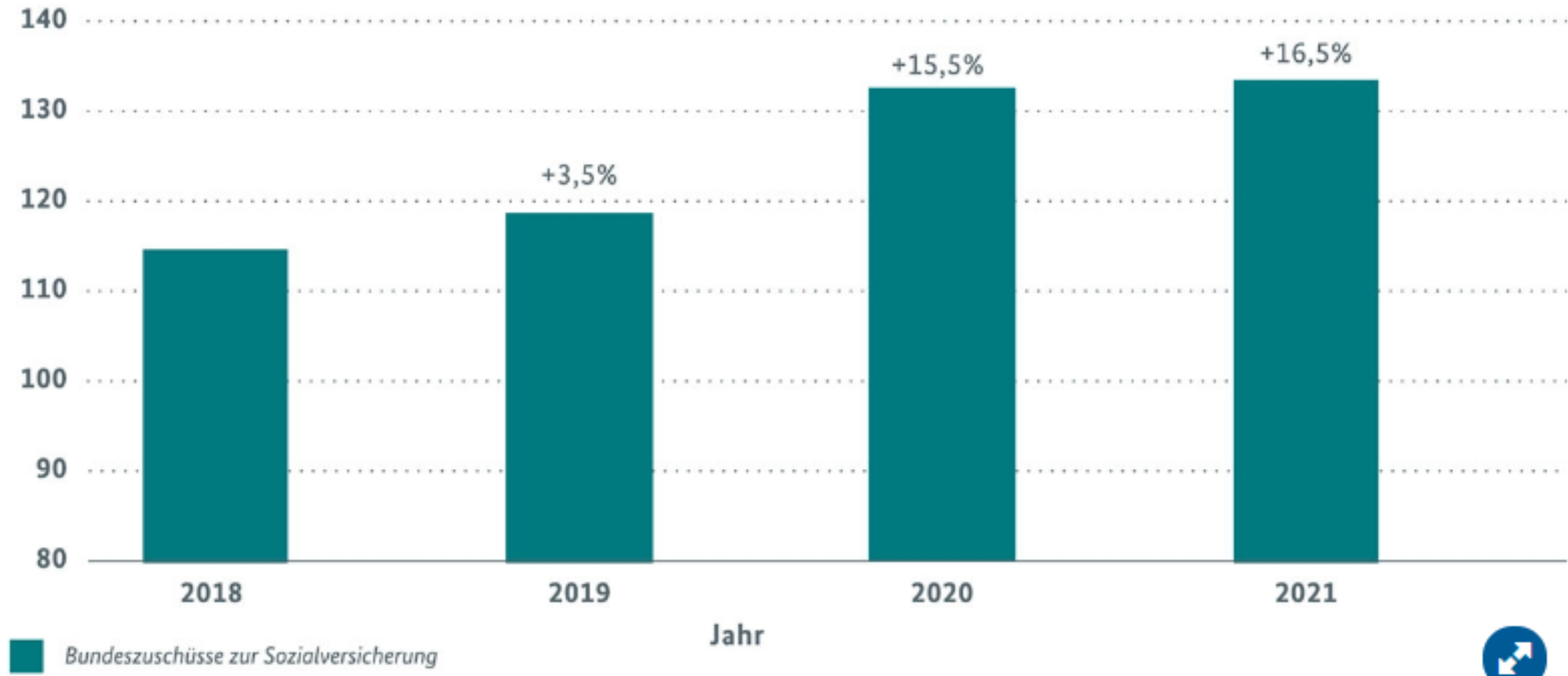


Allgemeine Rentenversicherung, Verhältnis zwischen Rentenniveau und Arbeitsentgelt, Westdeutschland, 1973 bis 2035



2. Soziale Sicherung, Familie und Jugend, Arbeitsmarktpolitik	218.310	45,8
Sozialversicherung einschließlich Arbeitslosenversicherung	137.841	28,9
Leistungen an die allgemeine Rentenversicherung (ohne knappschaftliche Rentenversicherung)	107.556	22,6
Knappschaftliche Rentenversicherung	5.118	1,1
Unfallversicherung	272	0,1
Krankenversicherung	16.026	3,4
Alterssicherung der Landwirte	2.448	0,5
Sonstige Sozialversicherungen	6.421	1,3
Familienhilfe, Wohlfahrtspflege	14.571	3,1
Elterngeld, Erziehungsgeld und Mutterschutz	8.033	1,7
Soziale Leistungen für Folgen von Krieg und politischen Ereignissen	2.313	0,5
Arbeitsmarktpolitik	47.323	9,9
Bürgergeld nach dem SGB II	26.500	5,6
Leistungen für Unterkunft und Heizung nach dem SGB II	11.100	2,3
Aktive Arbeitsmarktpolitik	4.673	1,0
Sonstige Leistungen der Grundsicherung für Arbeitsuchende nach dem SGB II	5.050	1,1
Grundsicherung im Alter und bei Erwerbsminderung nach dem SGB XII	10.900	2,3
Sonstige soziale Angelegenheiten	1.833	0,4

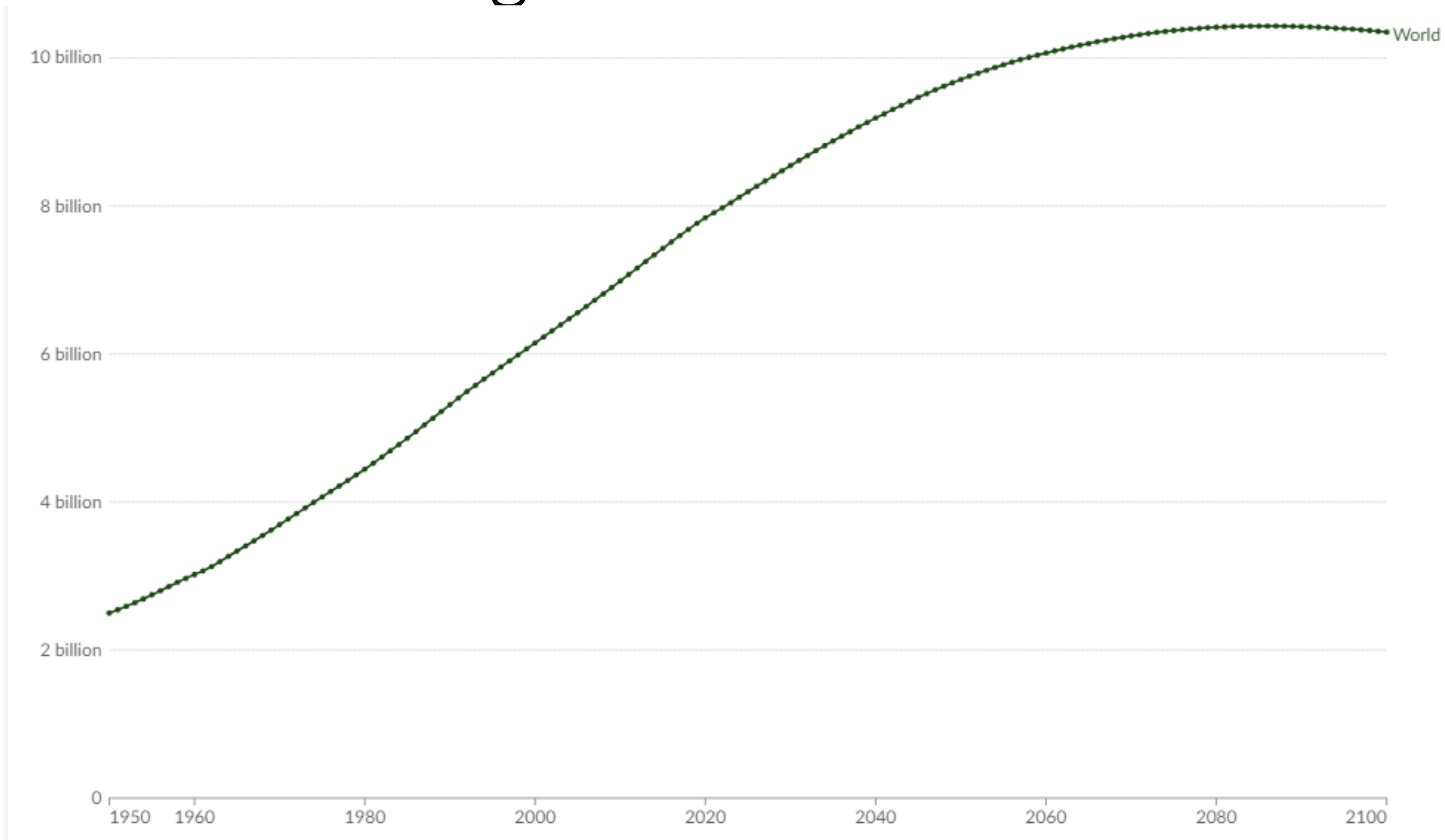
Querfinanzierung nimmt zu



Mögliche Lösungen

- Beiträge erhöhen -> Höhere Lohnkosten
- Steuern erhöhen -> Allgemein höhere Belastung
- Leistung absenken -> Sozialer Unfrieden

Weltbevölkerung

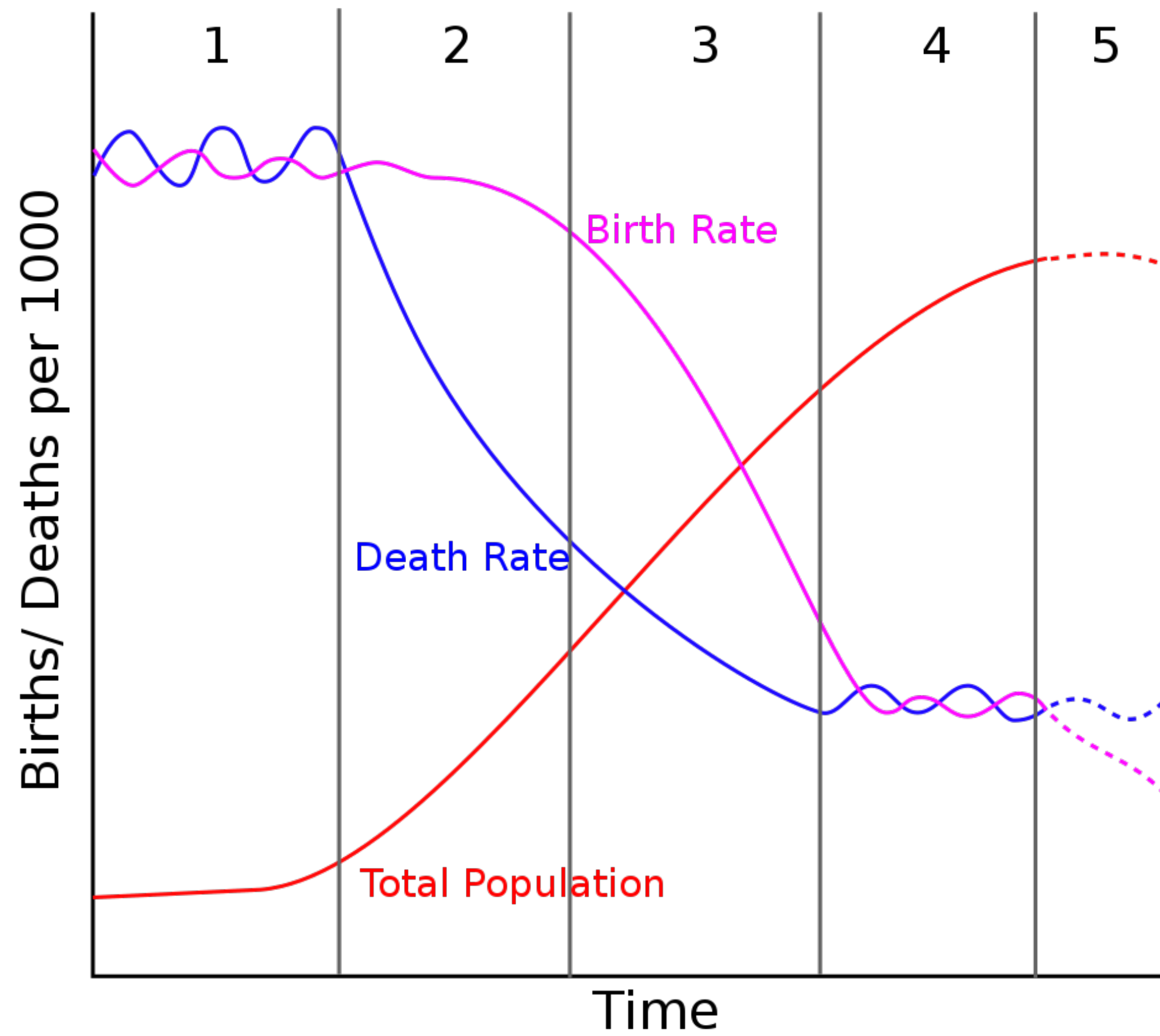


Demographischer Wandel

Älter... und jünger!

Weniger... und mehr!

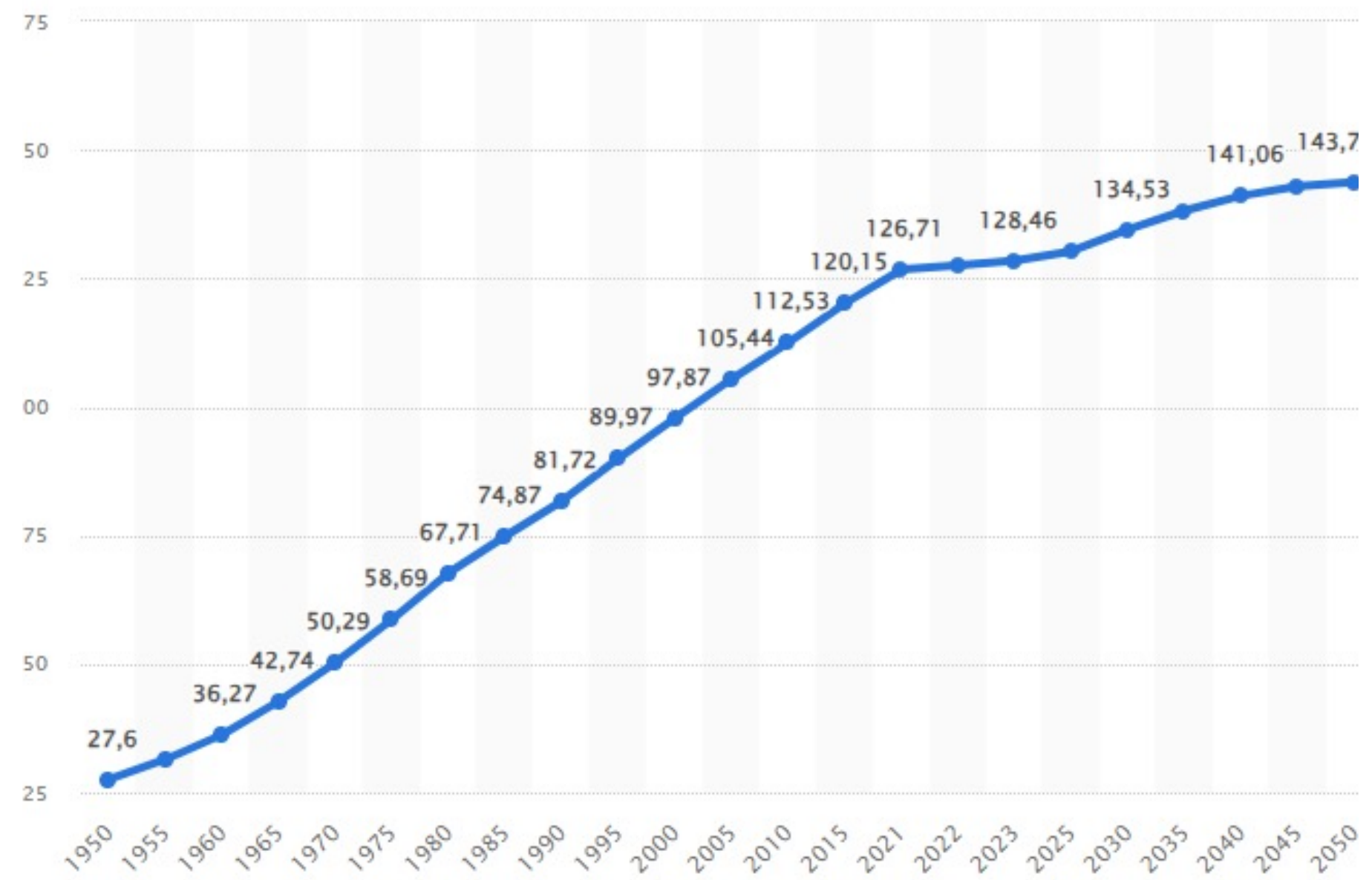
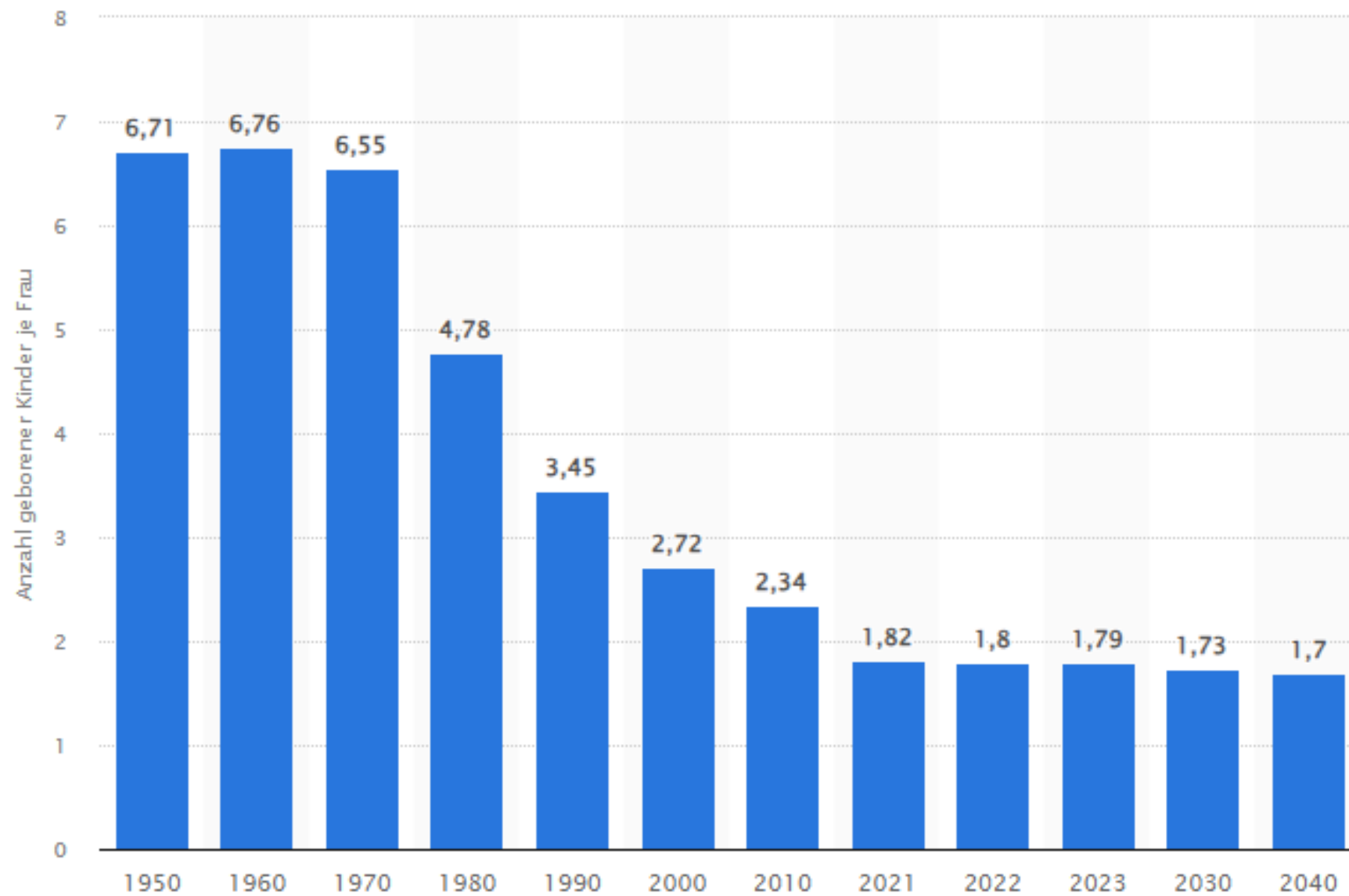
Demographischer Übergang





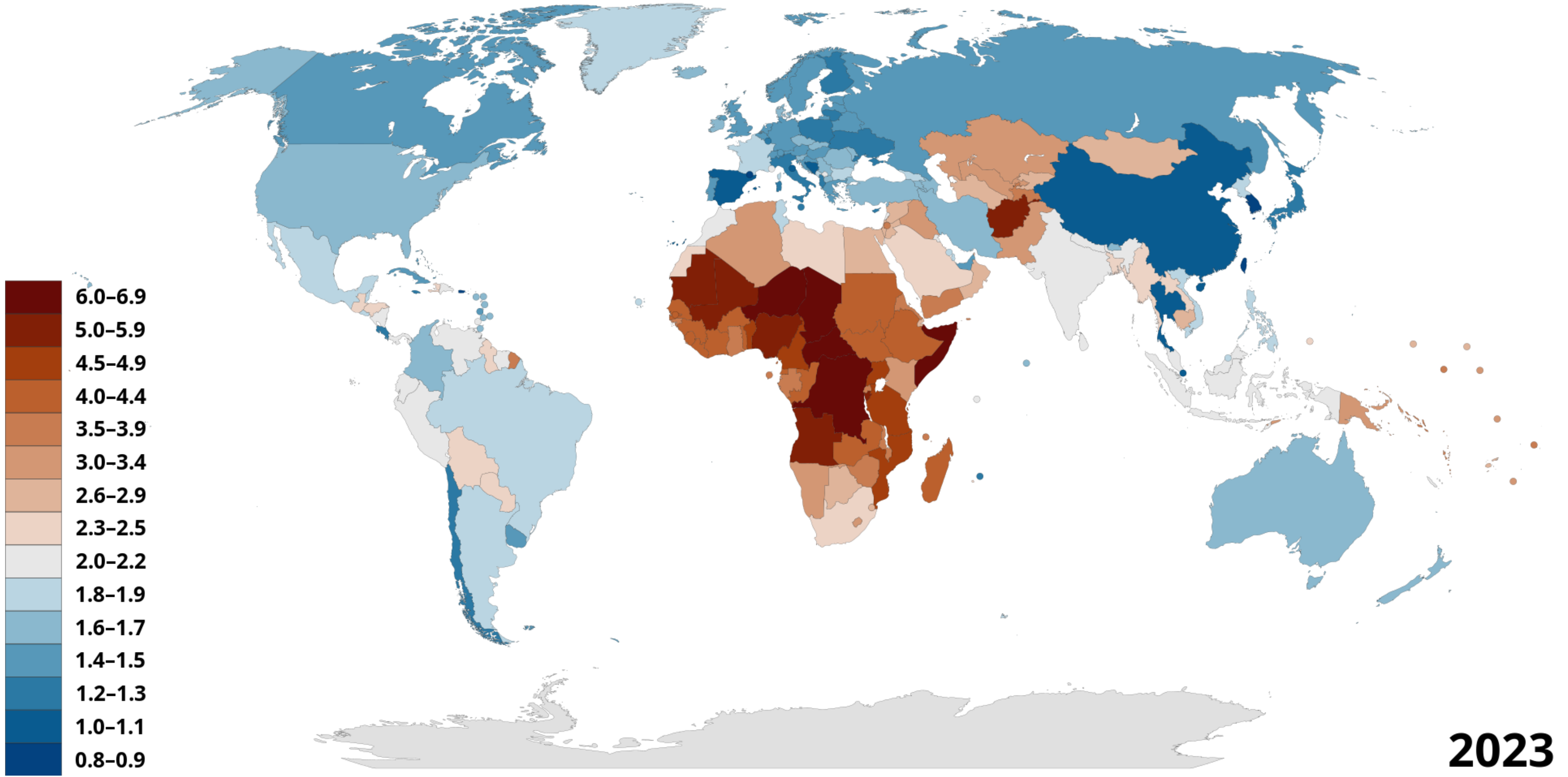


Mexiko Bevölkerung. Warum Wachstum?

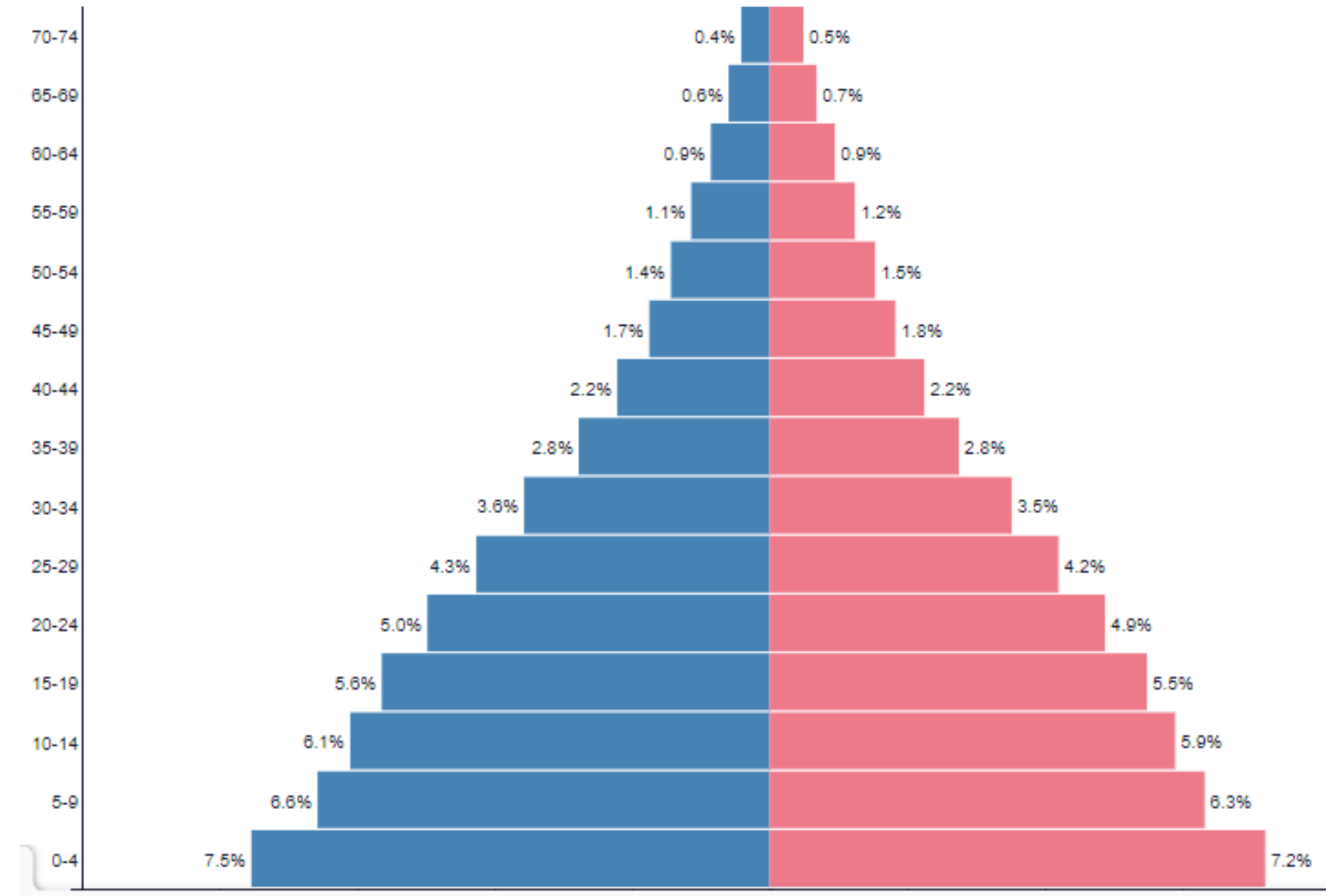
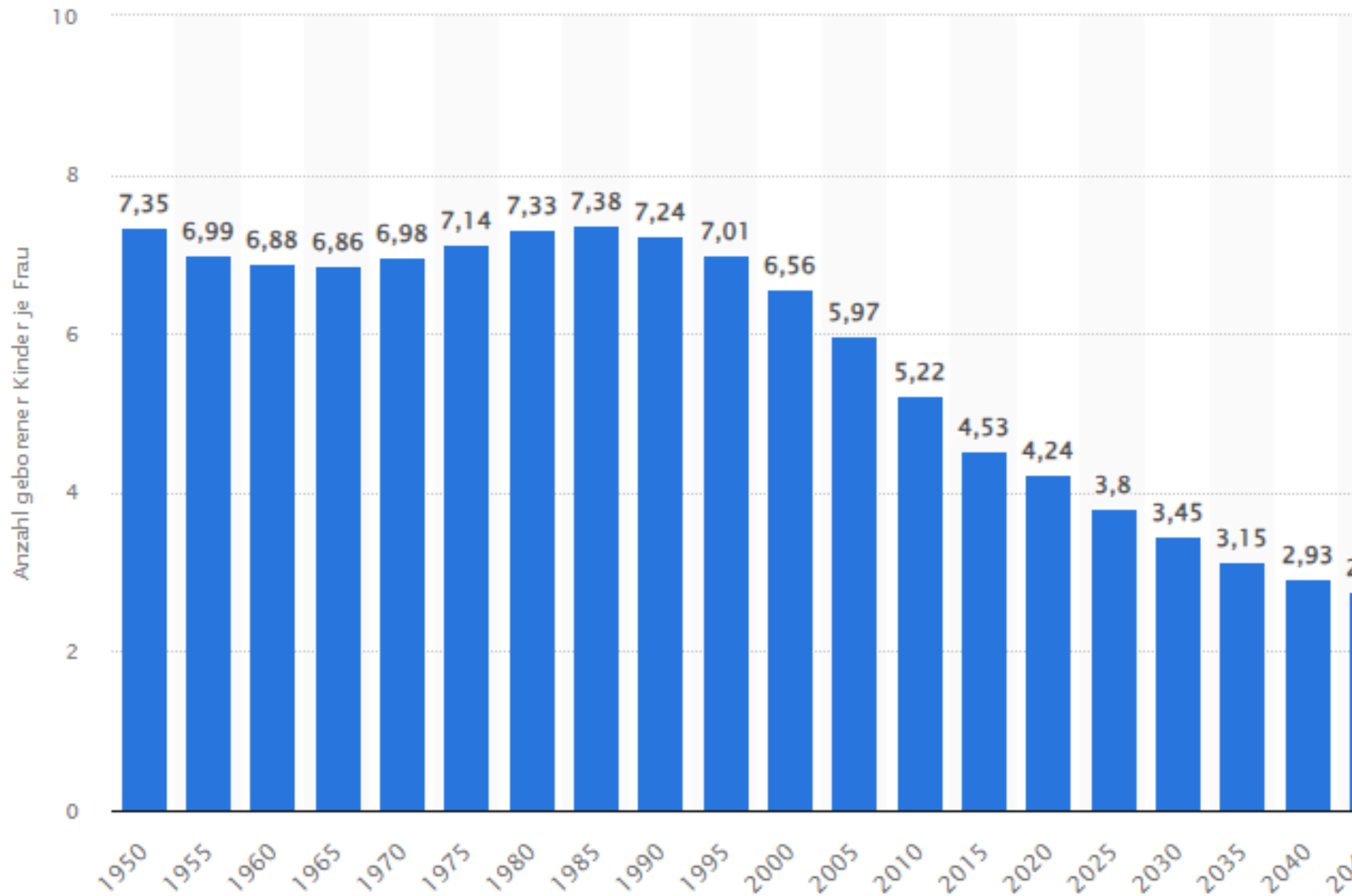


Zwei wichtige Punkte

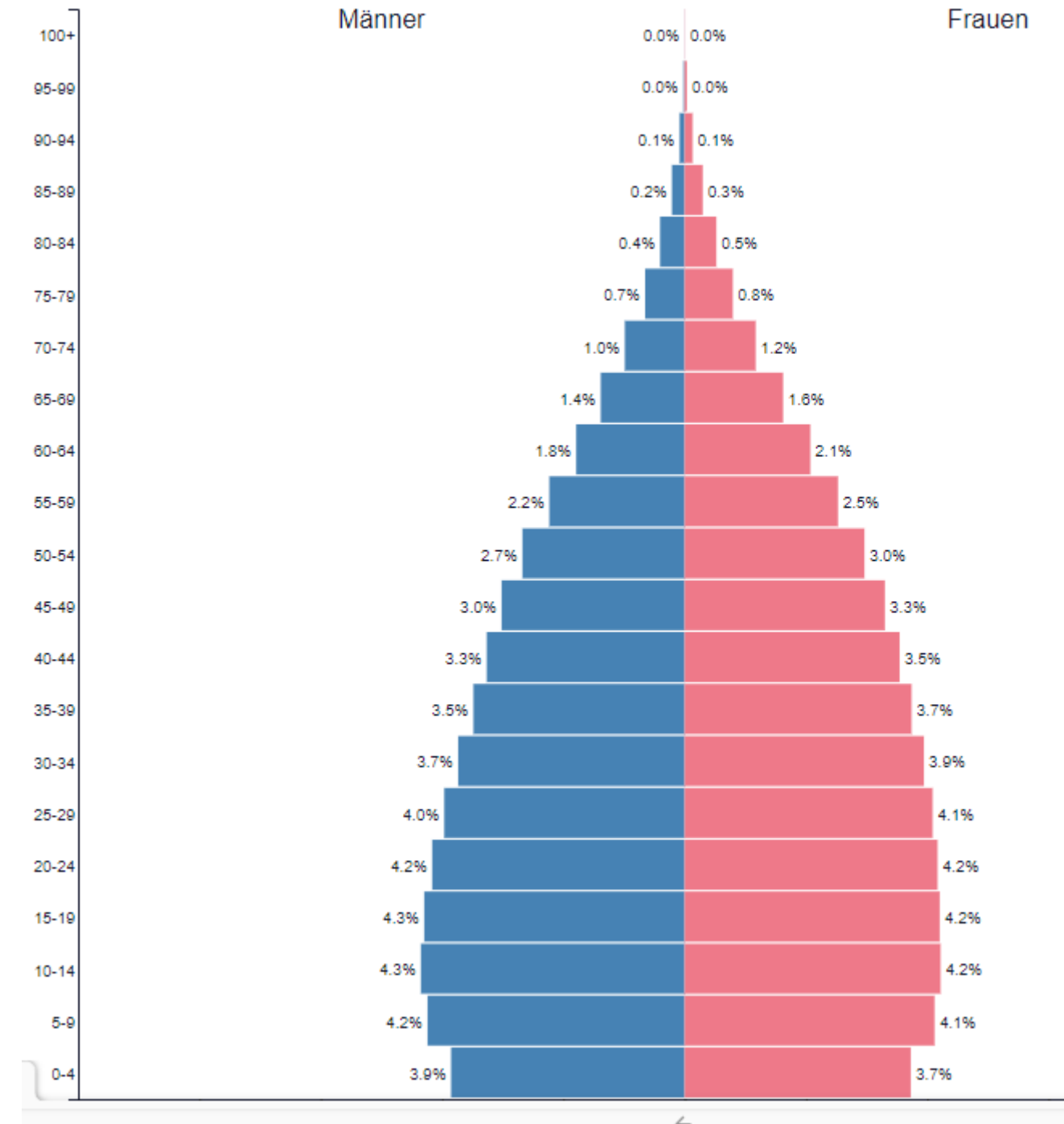
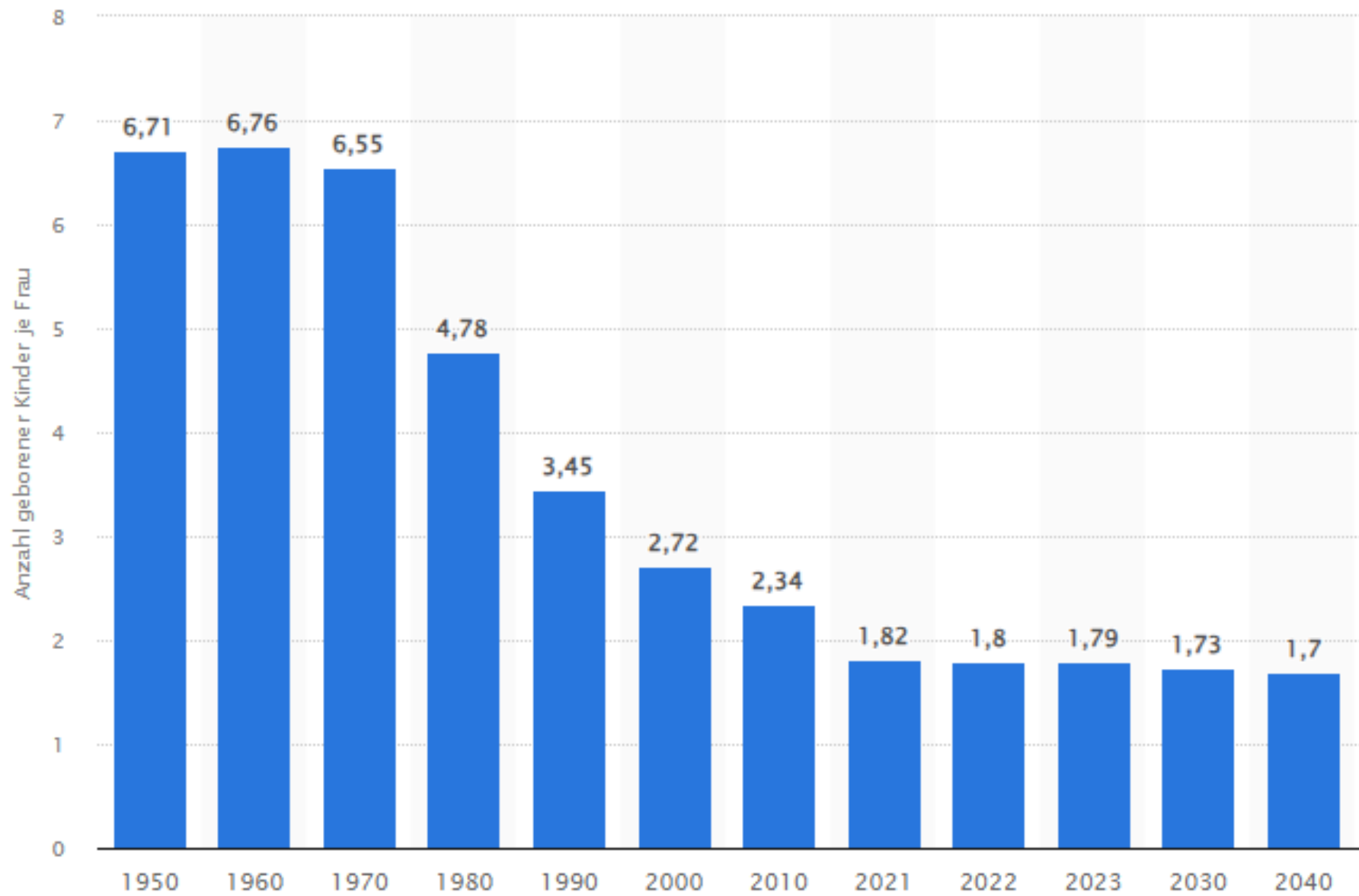
- 1. Demographischer Übergang
- 2. Verzögerte Bevölkerungsabnahme



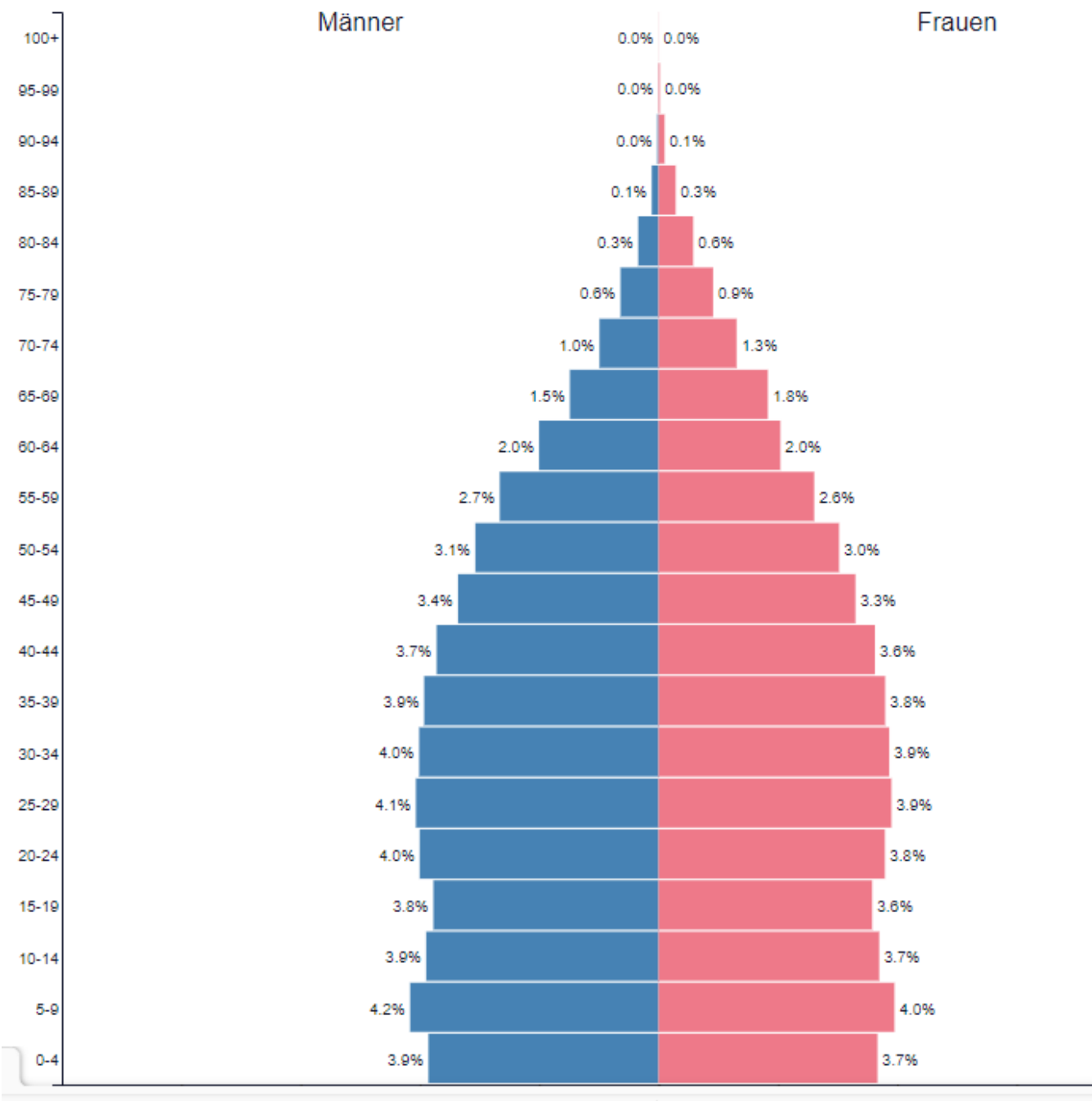
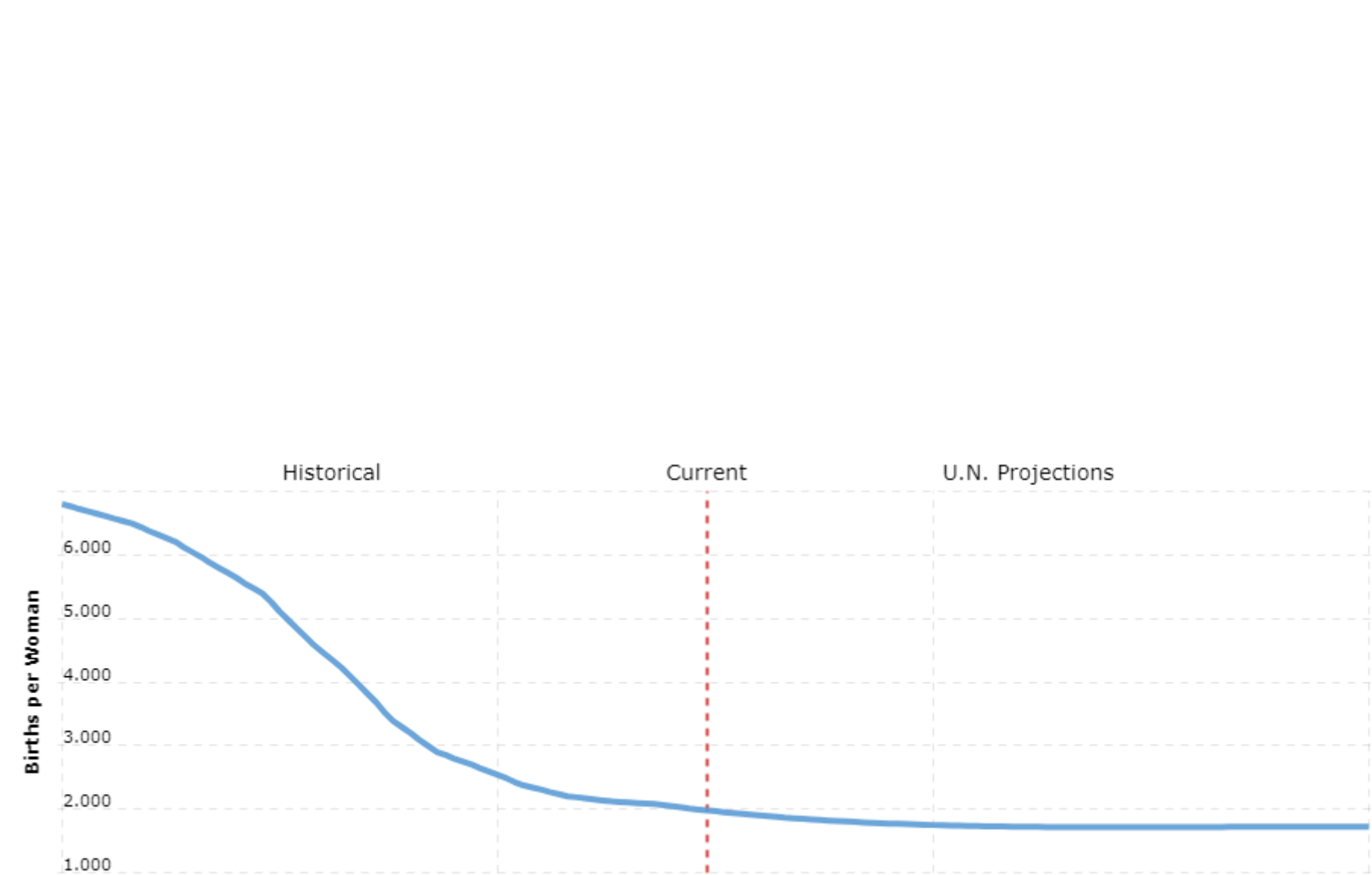
Äthiopien



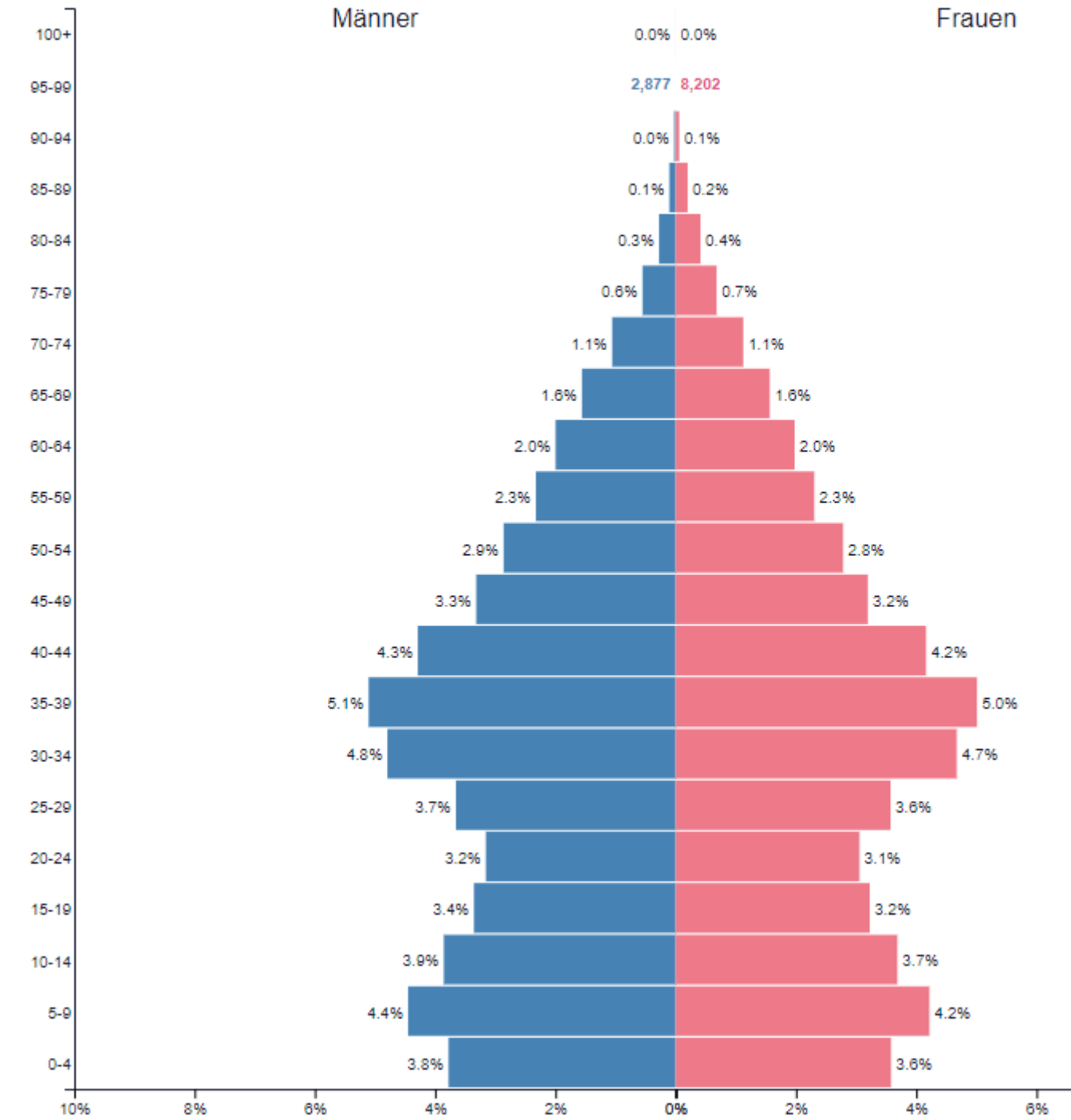
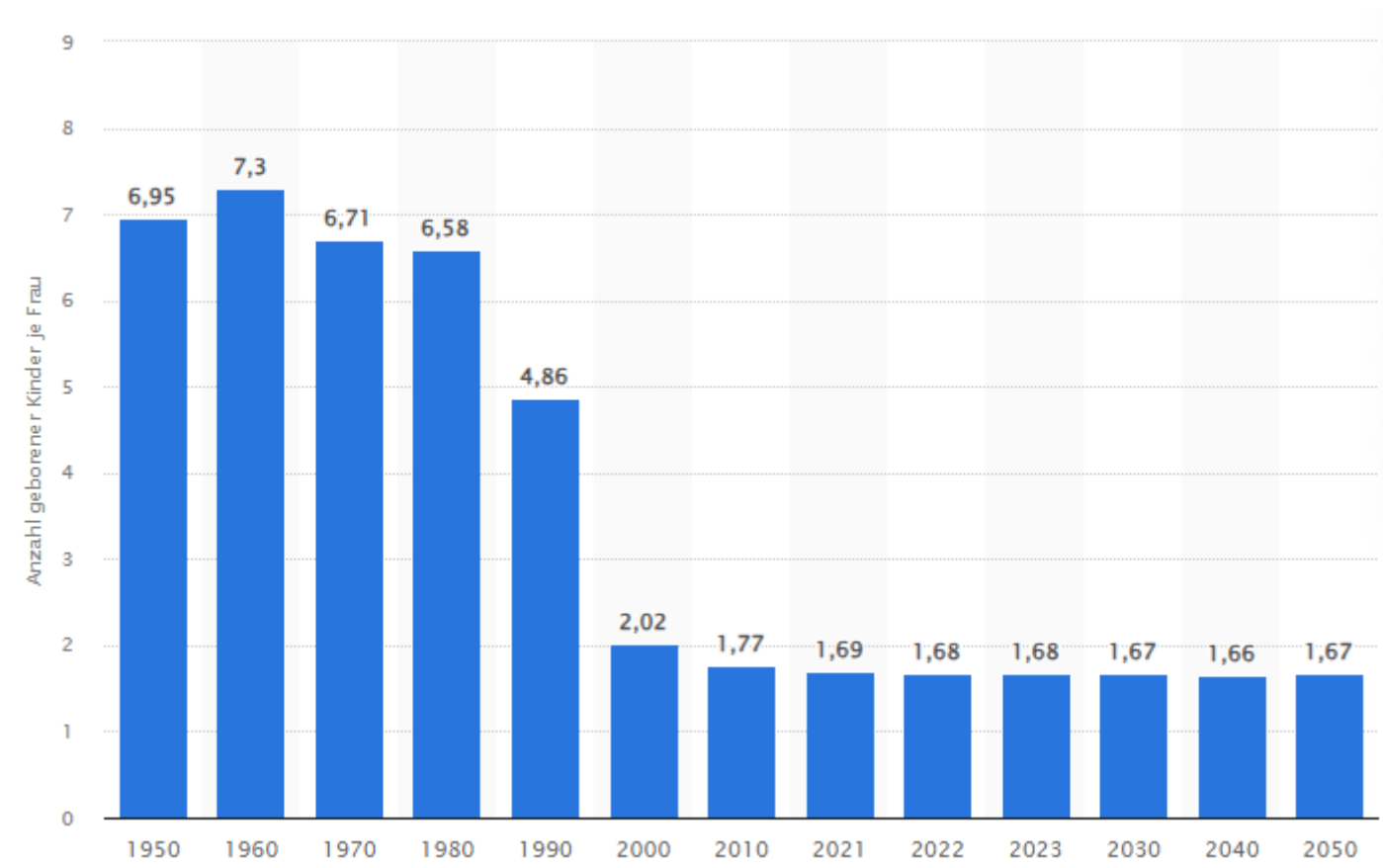
Mexiko



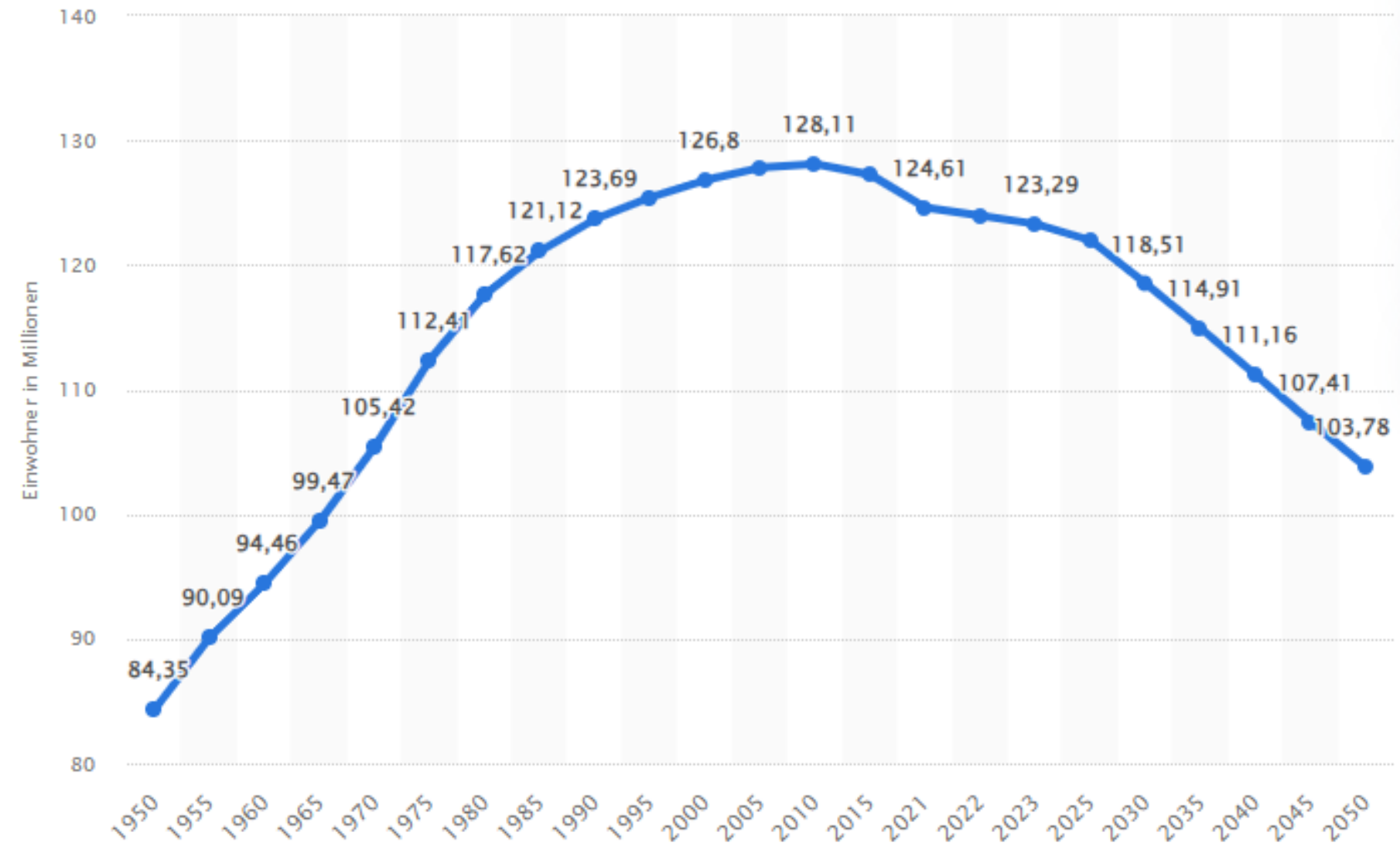
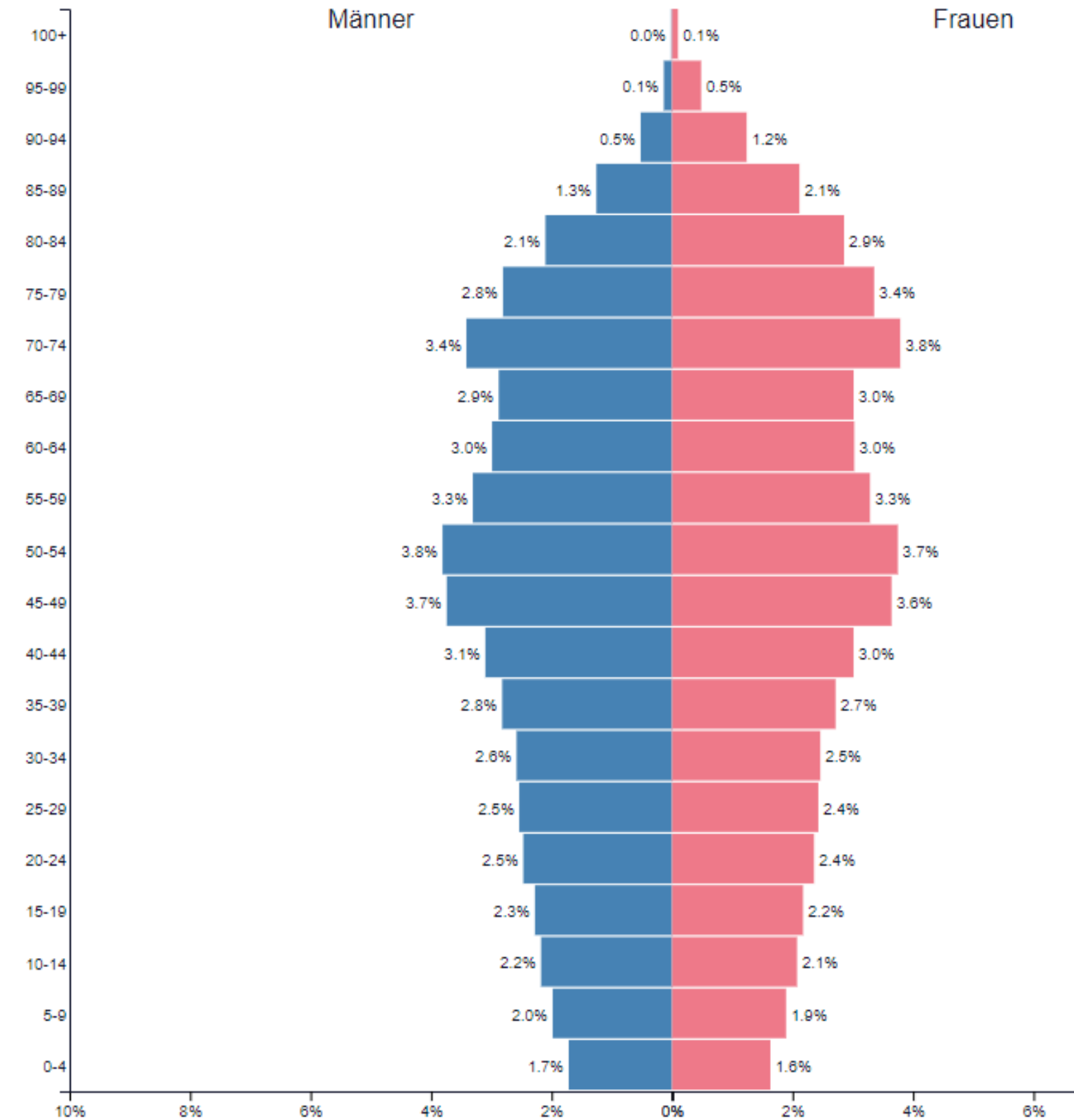
Türkei



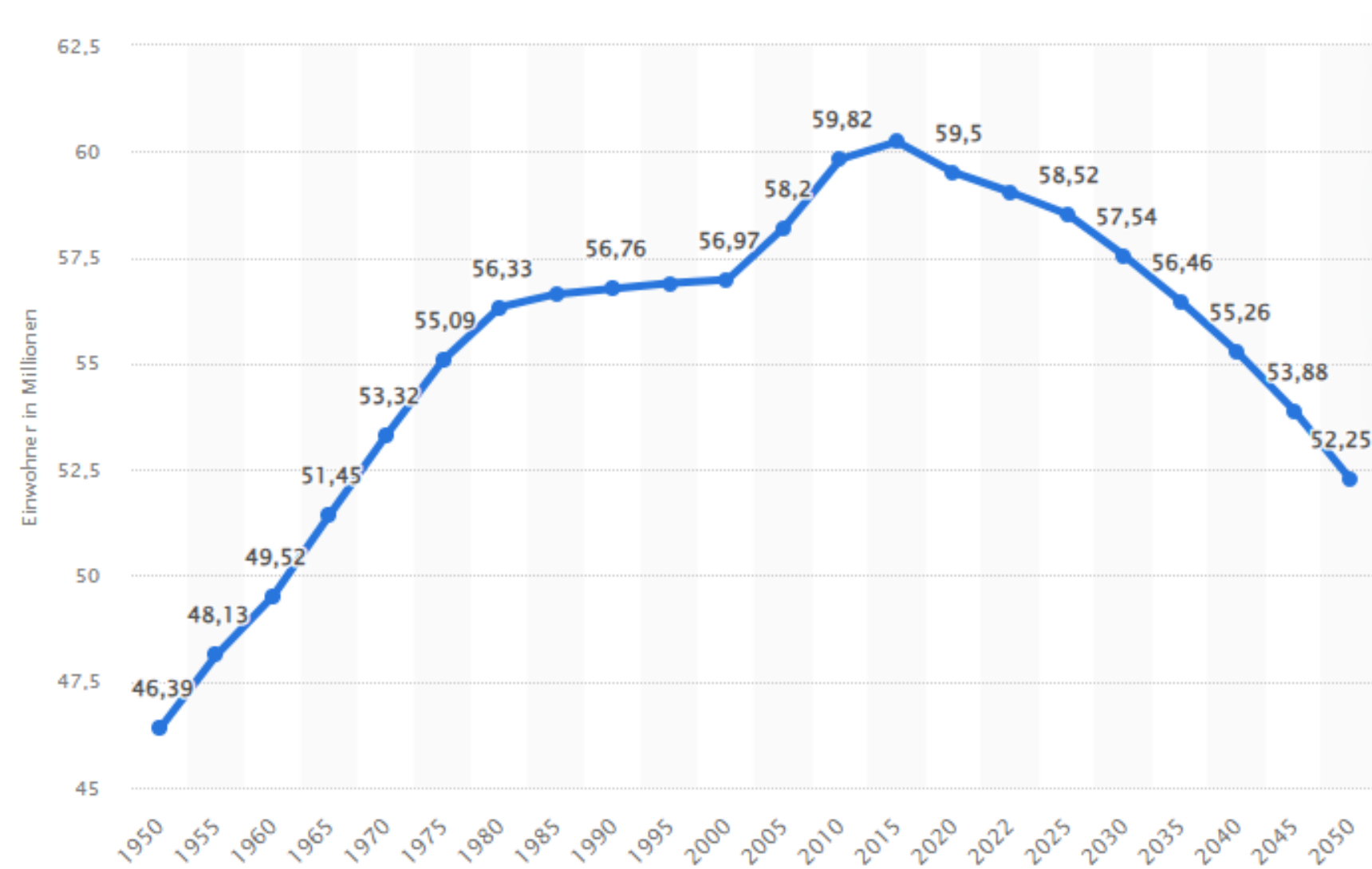
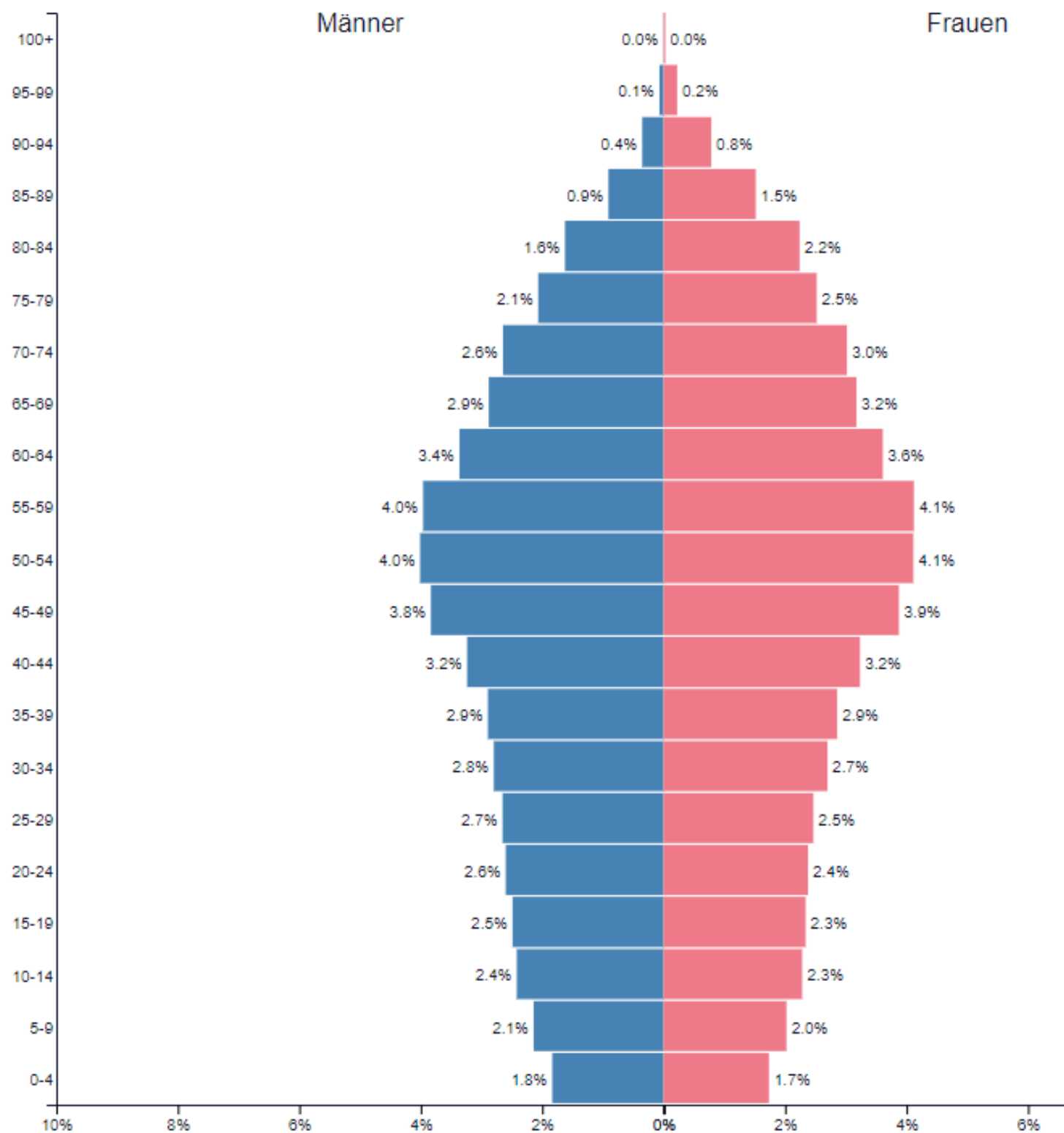
Iran



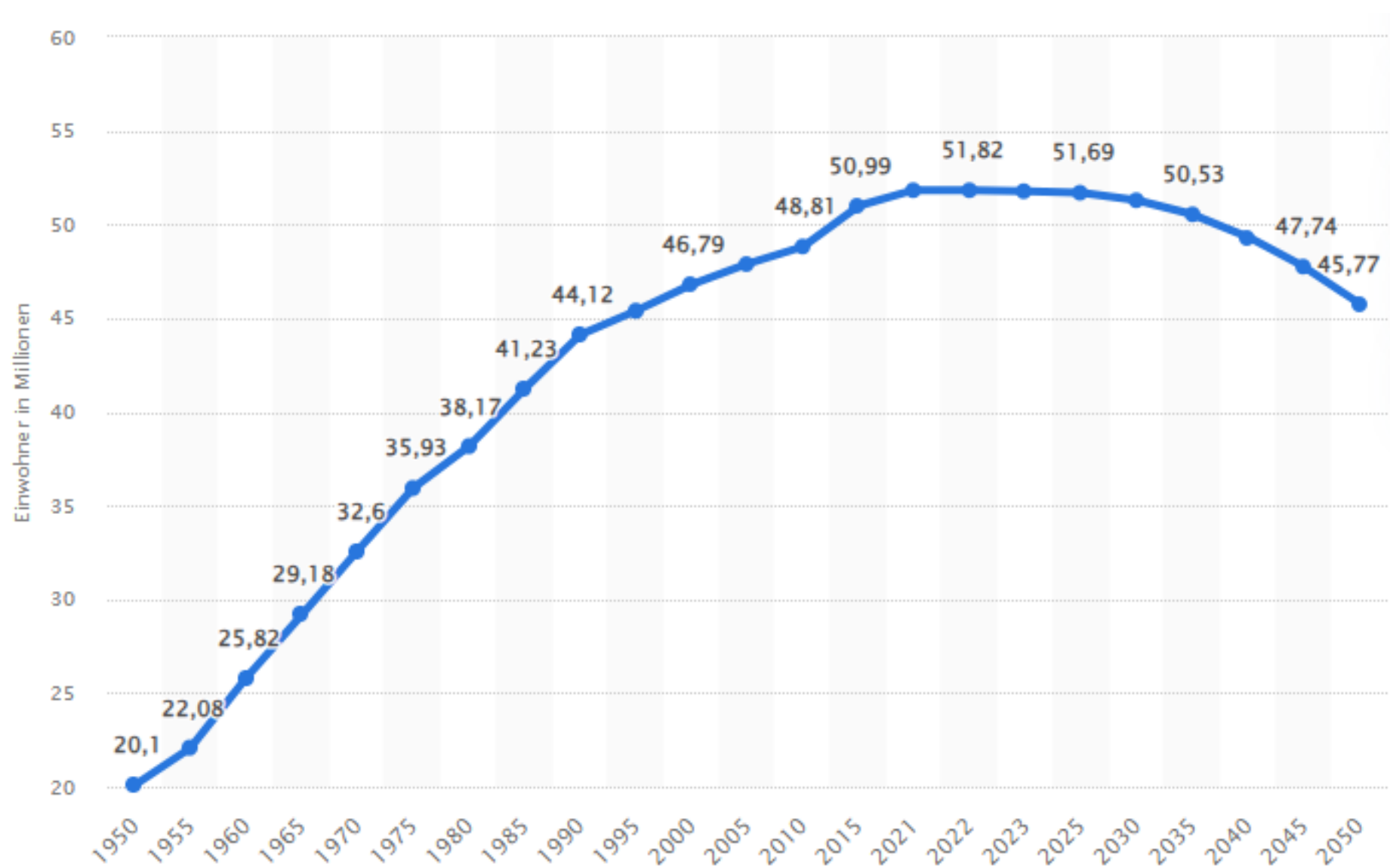
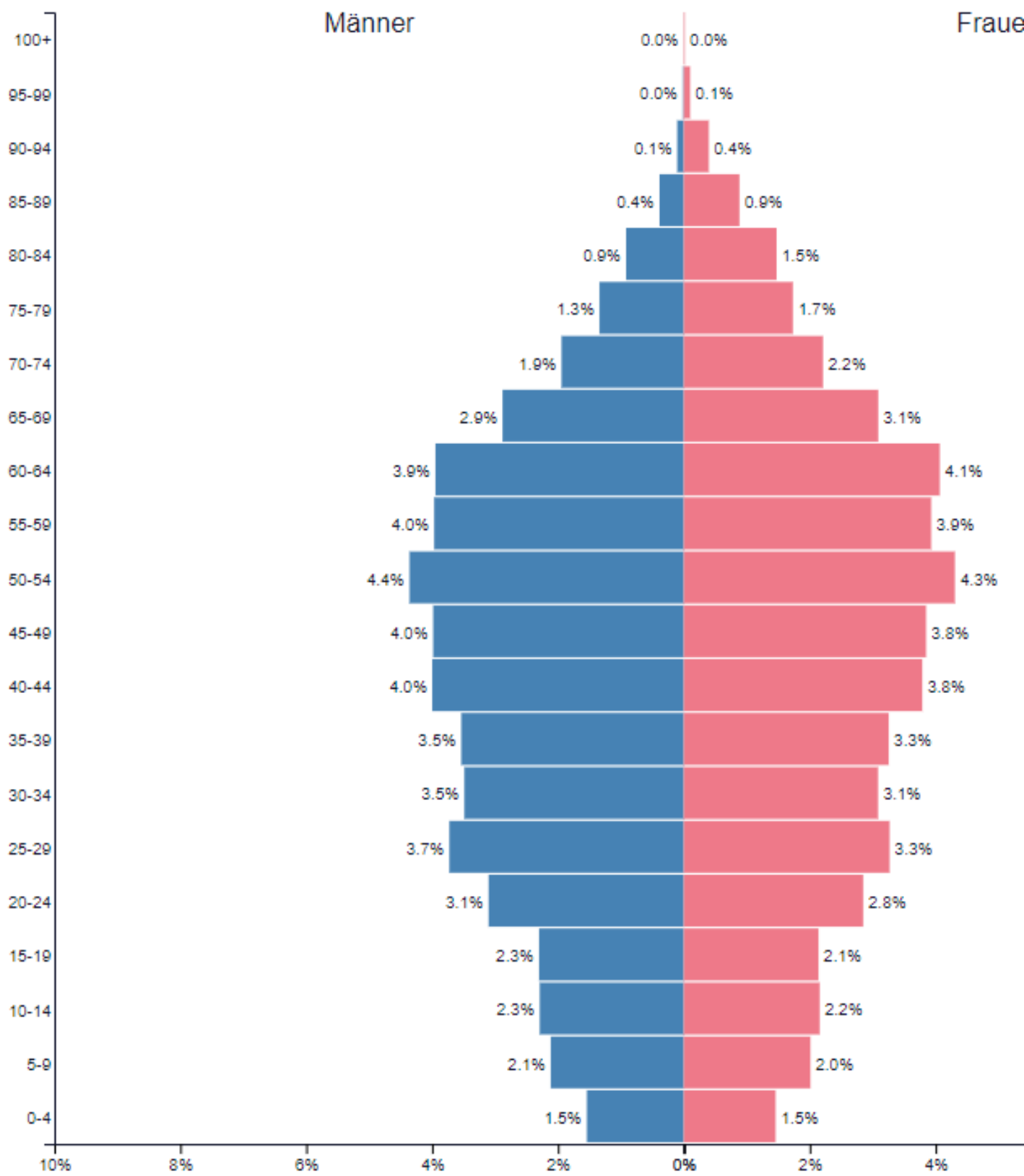
Japan



Italien



(Süd-)Korea



Warum ist das eine Chance?

- Renteneintritt der Baby-Boomer liegt in der Zukunft
- Italien, Deutschland, China, Japan, Korea: Nächsten 5-10 Jahre
- Spanien: Nächsten 10-15 Jahre
- Polen, Brasilien: Nächsten 15-20 Jahre
- Noch nicht in Bilanzen abgebildet
- Finanzindustrie lebt von Jahreszahlen
 - „Strategien“
 - „Modelle“
 - „Karriere“

Wer leidet?

- Höhere Personalkosten bei regional begrenzten Unternehmen:
Gastronomie, Lebensmittel, Beratung
- Weniger Umsatz: Spielzeug, Schulunterstützung

Consolidated Statement of Income

<i>In millions, except per share data</i>	<i>Years ended December 31, 2023</i>		<i>2022</i>	<i>2021</i>
REVENUES				
Sales by Company-operated restaurants	\$	9,741.6	\$ 8,748.4	\$ 9,787.4
Revenues from franchised restaurants		15,436.5	14,105.8	13,085.4
Other revenues		315.6	328.4	350.1
Total revenues		25,493.7	23,182.6	23,222.9
OPERATING COSTS AND EXPENSES				
Company-operated restaurant expenses				
Food & paper		3,039.0	2,737.3	3,096.8
Payroll & employee benefits		2,885.8	2,617.4	2,677.2
Occupancy & other operating expenses		2,299.3	2,026.2	2,273.3
Franchised restaurants-occupancy expenses		2,474.6	2,349.7	2,335.0
Other restaurant expenses		232.5	244.8	260.4
Selling, general & administrative expenses				
Depreciation and amortization		381.7	370.4	329.7
Other		2,435.2	2,492.2	2,377.8
Other operating (income) expense, net		98.9	973.6	(483.3)
Total operating costs and expenses		13,847.0	13,811.6	12,866.9
Operating income		11,646.7	9,371.0	10,356.0
Interest expense-net of capitalized interest of \$14.5, \$9.5 and \$6.8		1,360.8	1,207.0	1,185.8
Nonoperating (income) expense, net		(236.3)	338.6	42.3
Income before provision for income taxes		10,522.2	7,825.4	9,127.9
Provision for income taxes		2,053.4	1,648.0	1,582.7
Net income	\$	8,468.8	\$ 6,177.4	\$ 7,545.2
Earnings per common share—basic	\$	11.63	\$ 8.39	\$ 10.11
Earnings per common share—diluted	\$	11.56	\$ 8.33	\$ 10.04
Dividends declared per common share	\$	6.23	\$ 5.66	\$ 5.25
Weighted-average shares outstanding—basic		727.9	736.5	746.3
Weighted-average shares outstanding—diluted		732.3	741.3	751.8

See Notes to consolidated financial statements.

Wer profitiert?

- „Silver Economy“
- Konsumentenartikel aufgrund wachsender Bevölkerungszahl in Afrika und Zentralasien. Bevölkerungen in z.B. Lateinamerika werden „erwachsen“ (Demographische Dividende)
- Pflege: Großer Bedarf, aber Lohnkosten sind hoch
- Medizintechnik: Großer Bedarf, aber Mittel sind womöglich begrenzt
- Automatisierungsunternehmen werden gefragt sein

Aktienauswahl

- Profitabilität
- Steigende Bilanz
- Verschuldungsgrad
- Relative interne Entwicklung

Quellen

- https://www.sozialpolitik-aktuell.de/files/sozialpolitik-aktuell/_Politikfelder/Finanzierung/Datensammlung/PDF-Dateien/abbII8.pdf
- https://www.sozialpolitik-aktuell.de/files/sozialpolitik-aktuell/_Politikfelder/Alter-Rente/Datensammlung/PDF-Dateien/abbVIII34.pdf
- <https://www.bpb.de/kurz-knapp/zahlen-und-fakten/soziale-situation-in-deutschland/61842/entwicklung-des-rentenniveaus-grv/>
- <https://de.statista.com/statistik/daten/studie/7022/umfrage/beitraege-und-ausgaben-der-rentenkasse-seit-1991/>
- https://www.un.org/development/desa/pd/sites/www.un.org.development.desa.pd/files/wpp2022_summary_of_results.pdf
- <https://ourworldindata.org/population-growth#:~:text=The%20UN's%20historical%20estimates%20and%20latest%20projections%20for%20the%20global,just%20over%2010.4%20billion%20people.>
- https://corporate.mcdonalds.com/content/dam/sites/corp/nfl/pdf/2023%20Annual%20Report_vf.pdf
- <https://www.populationpyramid.net/de/s%C3%BCdkorea/2022/>
- https://www.br.de/kinder/hoeren/radiomikro/familie-grossfamilie-bauern-historisch-100~_v-img__16__9__xl_-d31c35f8186eb80b0cd843a7c267a0e0c81647.jpg?version=3cf39
- <https://kinzig.news/4659/elf-tonnen-lebensmittel-gegen-den-hunger-wir-helfen-in-afrika>
- <https://de.statista.com/statistik/daten/studie/19308/umfrage/gesamtbevoelkerung-in-mexiko/>
- <https://www.bamf.de/DE/Themen/Forschung/Veroeffentlichungen/Migrationsbericht2020/AbwanderungDeutschland/abwanderungdeutschland-node.html>
- Iran. <https://de.statista.com/statistik/daten/studie/259339/umfrage/fertilitaetsrate-im-iran/#:~:text=Im%20Jahr%202022%20betr%C3%A4gt%20die,Prognosen%20bis%20zum%20Jahr%202050.>
- Türkei: <https://www.macrotrends.net/global-metrics/countries/TUR/turkey/fertility-rate#:~:text=The%20current%20fertility%20rate%20for,a%200.84%25%20decline%20from%202021.>
- Korea. <https://de.statista.com/statistik/daten/studie/203260/umfrage/fertilitaetsrate-in-suedkorea/>
- Mexiko: <https://de.statista.com/statistik/daten/studie/200720/umfrage/fertilitaetsrate-in-mexiko/>
- Äthiopien: <https://de.statista.com/statistik/daten/studie/747550/umfrage/fertilitaetsrate-in-aethiopien/>
- Kongo: <https://www.macrotrends.net/global-metrics/countries/COG/republic-of-congo/fertility-rate>
- Südafrika: <https://de.statista.com/statistik/daten/studie/254815/umfrage/fertilitaetsrate-in-suedafrika/#:~:text=Die%20Fertilit%C3%A4tsrate%20in%20S%C3%BCdafrika%20hat,32%20Kinder%20je%20Frau%20prognostiziert.>
- <https://www.populationpyramid.net/mexico/1968/>