



Investment-Konferenz in Berchtesgaden 2020

In Kooperation:



➤ Kernaussagen

ansa capital management:

Ökonomie und Märkte – Rückblick und Ausblick im Zeichen der Corona-Krise

- Gesellschaft, Politik und Wirtschaft haben sich schnell angepasst. Zweite Corona-Welle wird für die Konjunktur entscheidend
- Wirtschaftliche Stabilisierung in USA und Eurozone; Industrieproduktion nachlaufend mit schwächerer Dynamik; Zinsen bleiben niedrig
- Märkte scheinen wenig besorgt bzgl. einer nächsten „Corona“-Welle, Optimismus überwiegt; niedrige Zinsen rechtfertigen höhere Aktien-Bewertungen
- Vorweggenommene Erholung an den Märkten muss durch gute Konjunkturdaten in den nächsten beiden Quartalen bestätigt werden

➤ Kernaussagen

Edmond de Rothschild Asset Management: EM Corporate Bonds – Eine (Anlage) Klasse für sich

- Langfristige positive Treiber für die Assetklasse: Demografie, Rohstoffe, BIP-Wachstum
- Bestes Rendite-Risiko-Profil aller EM Assetklassen, tiefere Ausfallraten als Corporate Bonds aus Industriestaaten sowie bessere Bilanzstruktur
- Starkes Emissionswachstum bietet umfangreiche Möglichkeiten zur Diversifizierung auf Länder-/Sektorebene
- Aktuell mit attraktiven Renditeaufschlägen vs. EM Staatsanleihen und DM Corporates

➤ Kernaussagen

Axa Investment Managers:

Was bedeutet COVID-19 für die Inflation?

- Mögliche Inflationstreiber: Geldmengenwachstum, Cost push, Demand pull, Inflationserwartungen, Währungsabwertungen
- Bisher kein Inflationsanstieg durch größere Geldmenge, aber: angepasste Inflationsziele, Isolationismus und Protektionismus, „Umwelt“-Steuern
- Globales inflationsgeschütztes Staatsanleihe-Portfolio mit besserem Rendite-Risiko-Verhältnis als reines Euro-Portfolio
- Aktuell eingepreiste 5-Jahres EUR Breakeven Rate: 0,4%; wenn eine höhere künftige Inflation erwartet wird, sind inflationsindexierte Anleihen sinnvoll

➤ Kernaussagen

KGAL Investment Management: Auswirkungen der COVID-19-Pandemie auf die Immobilienmärkte

- Retail ist bereits seit längerem angeschlagen – nun deutlich verschärft durch Corona
- Anstieg der Büro-Leerstandsquoten wird nur moderat verlaufen
- Veränderte Bürokonzepte werden der Zusammenarbeit, dem konzentrierten Arbeiten und der Inspiration dienen.
- Der Immobilienmarkt wird sich anpassen – das ist nicht die erste Herausforderung!

➤ Kernaussagen

Lloyd Fonds:

The New Normal – Strukturelle Gewinner im Mittelstand

- Das aktuelle Marktumfeld treibt die Gewinner der letzten Jahre weiter an, weshalb die Kluft zu den restlichen Unternehmen immer größer wird.
- Unternehmen haben sich auch aufgrund von Kosteneinsparungen hinsichtlich ihrer Gewinne besser gehalten als von den Analysten angenommen.
- Strukturelle Gewinner findet man u.a. im Gesundheitswesen und E-Commerce.
- Viele Trends sollten nachhaltig sein und auch zukünftig Chancen bieten.

➤ Ihr Feedback

Ihr Feedback ist uns wichtig!

➤ Nächste Investment-Konferenz

Wir freuen uns auf ein Wiedersehen bei unserer nächsten Investment-Konferenz

➤ **Investment-Konferenz am Tegernsee**

➤ 3./4. Dezember 2020

