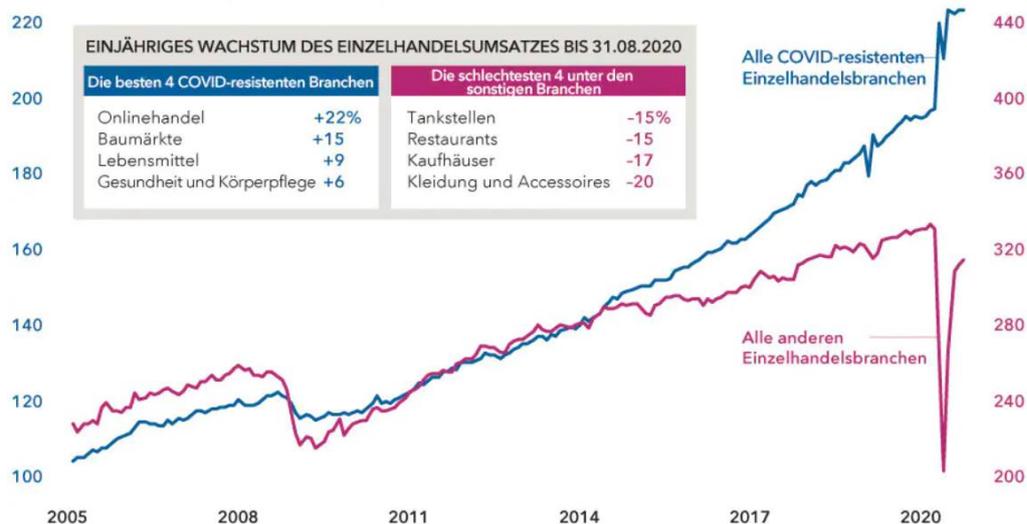


Corona ein Förderprogramm für bestimmte Geschäftsmodelle!

Covid-19 Corona: Die Gewinner und Verlierer

Einzelhandelsumsatz (Milliarden USD)



Gottfried Urban
Geschäftsführer
Dipl. Bankbetriebswirt

Das **Chartbild der Woche** zeigt das Wachstum im Einzelhandel in den USA (Zwölfmonatsbetrachtung). Onlinehandel, Baumärkte, Lebensmittel, Gesundheit und Körperpflege mit Zuwachs. Tankstellen, Restaurants, Kaufhäuser und Kleidung rückläufig. Quelle: Refinitiv Datastream, 30.08.2020

„Wir haben während der Pandemie in zwei Monaten das Wachstum von zwei Jahren in Bezug auf die Nachfrage nach Cloud-Diensten erlebt“, sagt der CEO von Microsoft. Wir bewegen uns durch Corona mit extremer Geschwindigkeit in eine neue digitale Welt. Die Wirtschaft in der Zeit nach der Pandemie wird sich wahrscheinlich sehr stark von jener vor der Covid-19-Krise unterscheiden. Gewinner und Verlierer zeichnen sich immer deutlicher ab. Ohne jegliche Wertung werden die **Digitalgiganten** der Welt aber auch **Pharma- und Gesundheitsfirmen** nach Covid-19 dauerhaften Rückenwind haben. Die **Vormacht Asiens und der USA** wird Europa noch weiter an den Rand drängen. Der Trend zur digitalen Wirtschaft wird immer mächtigere Big-Data-Giganten hervorbringen, die monopolartig mit viel Geld auf den Konten den Markt beherrschen. Dagegen stagnieren kapitalintensive Unternehmen der Realwirtschaft (Telekom-, Fahrzeug-, Maschinenbau-, Chemieunternehmen u.a.) und werden von Anlegern gemieden.

Für Anleger hat der durch die Pandemie verursachte Abschwung vielleicht den größten Kontrast überhaupt erzeugt. Die Börse erkennt die neuen Chancen: Inmitten der schlimmsten wirtschaftlichen Rezession erholten sich Digitalunternehmen sehr schnell von den Tiefstständen und erreichten im September neue Rekordhochs. **Empfehlung für ein modernes Depot für die 2020er Jahre:**

- Mehr Fokus auf stabile und zukunftsfähige Geschäftsmodelle
- Kapitalintensive Firmen der alten Realwirtschaft nicht abschreiben, aber neu bewerten
- Strengere Anforderungen an Bilanz (Verschuldung und Krisenresistenz)
- Regionengewichtung in Richtung Asien
- Ökologie und Nachhaltigkeit stärker in den Blick nehmen

Die Grundsätze des Investierens sind zu beachten: Gut gestreut in Qualitätsunternehmen oder Fonds zu fairen Preisen investieren.



Glossar:

Seltene Erden sind metallische Legierungen oder oxydische Verbindungen besonderer Metalle. Ohne sie gäbe es keine Smartphones, keine Elektroautos und viele andere technische Geräte nicht. Die Bezeichnung "Seltene Erden" ist missverständlich, weil sie zwar in geringer Konzentration im Erdboden lagern, aber in sehr zahlreichen Vorkommen zu finden sind. Hauptlieferant ist China.

Wichtige Hinweise:

Wenn börsennotierte Aktienunternehmen oder andere Finanzinstrumente genannt werden, sind dies keine Empfehlungen, sondern nur allgemeine Informationen.

Bei diesen Informationen handelt es sich um Werbung der Urban & Kollegen GmbH (UK) allgemeiner Art und beinhaltet u. U. keine vollständige Darstellung von Wertpapieren oder Märkten. Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen genügen nicht allen gesetzlichen Anforderungen zur Gewährleistung der Unvoreingenommenheit von Anlageempfehlungen und Anlagestrategieempfehlungen.

Auch berücksichtigt die Darstellung von Marktentwicklungen u.U. keine Kosten, die beim Kauf oder Verkauf oder dem Halten von Wertpapieren entstehen. Die Wertentwicklung der Vergangenheit ist weder ein verlässlicher Indikator für die aktuelle oder zukünftige Wertentwicklung noch stellt sie eine Garantie für die Zukunft dar. Prognosen basieren auf Annahmen, Schätzungen, Ansichten und hypothetischen Modellen oder Analysen, die sich als nicht zutreffend oder nicht korrekt herausstellen können.

Mögliche wesentliche Risiken: Kursrisiken im Aktien-, Zins- und Währungsbereich sowie Bonitätsrisiken, die zu starken Kapitalverlusten führen können. Dieses Dokument enthält lediglich generelle Informationen. Diese stellen keine Anlageberatung bzw. Empfehlung dar. Keine Empfehlung oder Aufforderung zum Kauf von Finanzinstrumenten oder Anlagestrategien.

Diese Informationen können eine auf die persönlichen Kenntnisse und Erfahrungen, Anlageziele und finanziellen Verhältnisse des Anlegers zugeschnittene Aufklärung über die mit Wertpapieren und Anlagestrategien verbundenen Risiken nicht ersetzen. Es wird keine Haftung für Verluste übernommen, die durch den Erwerb oder die Veräußerung von Wertpapieren oder Anlagestrategien auf Grundlage dieses Werbedokumentes entstanden sind.

Über Kosten, Provisionen und Risiken informieren die offiziellen Anlegerinformationen, Vertragsunterlagen, Faktenblätter und Verkaufsprospekte. Für Vollständigkeit, Aktualität und Richtigkeit des Inhalts übernehmen wir keine Haftung. Alle Meinungsäußerungen geben die aktuelle Einschätzung der Urban & Kollegen wieder, die jederzeit ohne vorherige Ankündigung geändert werden kann.

Die UK hat weder die Rechte noch die Lizenz zur Wiedergabe von evtl. dargestellten Handelsmarken, Logos oder Bilder erworben, die im Werbedokument dargestellt sind und dienen lediglich der Veranschaulichung.

Weitere Informationen finden Sie in unseren Kundenerstinformationen sowie im [Impressum](#) der Urban & Kollegen GmbH Vermögensmanagement (www.urban-kollegen.de).

Urban & Kollegen GmbH Vermögensmanagement

**Josef-Neumeier-Str. 2
84503 Altötting**

**Tel.: +49 (0)8671 / 9690-0
Fax: +49 (0)8671 / 9690-11**

info@urban-kollegen.de
www.urban-kollegen.de