



MAERKI BAUMANN & CO. AG

PRIVATBANK

# Corona-Konsequenzen: Verstärkte strukturelle Tendenzen

Marktkommentar, März 2021

**Die Corona-Krise verändert unsere Gewohnheiten und Aktivitäten. Sie führt zu einer Beschleunigung von verschiedenen, bereits vor Corona sichtbaren Tendenzen. Diese Trends sind oft «disruptiv», d. h. sie verändern Wirtschaft, Branchen und Märkte strukturell und entlang von Bruchstellen. Wir identifizieren «7 Corona-Trends», die unser Wirtschaftsumfeld immer mehr beeinflussen. Auch bei einer Rückkehr zur «Normalität» ist nicht wirklich davon auszugehen, dass diese Tendenzen verschwinden.**

Die Corona-Ausbreitung bleibt ein wichtiges Thema. Neben der kurzfristigen Aktualität ist jedoch auch bedeutsam, wie die Ausbreitung des Virus – und möglicherweise eines anderen, ähnlichen Virus in der Zukunft – zu mittel- bis langfristigen Veränderungen des Umfelds für Wirtschaft und Finanzmärkte führt.

Denn die Corona-Krise bewegt nicht nur die Märkte: Sie verändert auch unsere Gewohnheiten und Aktivitäten – von der Freizeitgestaltung über das Einkaufen bis zur Arbeit. Dies haben wir in den letzten Monaten gesehen und uns partiell daran gewöhnt. Auch wenn die warmen Temperaturen wieder ein «normaleres» Leben erleichtern, dürften die erfolgten Veränderungen nicht nur kurzfristige Folgen beinhalten.

Es ist wahrscheinlich, dass unser Wirtschafts- und Marktumfeld durch die folgenden «7 Corona-Trends» immer stärker und anhaltender beeinflusst wird – auch über eine längere Zeit.

## **Internet-Zunahme/digitale Plattformen**

Der schon vor der Corona-Krise bestehende Trend zu mehr Dienstleistungen und Güterdistribution über das Internet beschleunigt sich. Die Anwendung des Internets wird immer grösser. Mehr Internet-Konsum/Ausbildung, Kommunikation, digitale Bezahlsformen statt Cash, Verbreitung von Bitcoin, aber auch Beratung über das Internet werden durch die Corona-Krise verstärkt. Besonders Plattformen, über die als «virtuelle Zentren» konsumiert wird (quasi ein digitales Warenhaus wie

Amazon) oder kommuniziert wird (Facebook als Kommunikations-Plattform) und in Zukunft noch vieles andere gemacht werden kann, werden stärker nachgefragt. Entsprechende Marktführer zeigen seit einiger Zeit ein klar überdurchschnittliches Wachstum gegenüber der Gesamtwirtschaft wie auch dem gesamten Aktienmarkt.

**«Die Corona-Krise verändert unsere Aktivitäten – von der Freizeitgestaltung über das Einkaufen bis zur Arbeit.»**

Gérard Piasko, Chief Investment Officer

## **Mehr Freizeit zuhause – Sport/Spiel/Streaming elektronisch**

Die Pandemie führt zu mehr Konsum elektronisch ausgeführter Sportarten/elektronischer Spiele, vor allem – aber nicht nur – bei der Jugend (e-Games, e-Sport). Ebenso erhöht sich die Nachfrage für das Film-Streaming.

## **Weltweit bekannte Konsum-Marken**

Auch der Konsum von (öfter gesünderen) Nahrungsmitteln zuhause statt im Restaurant und die Nachfrage nach bekannten Lifestyle-Marken, die das Vertrauen der globalen Konsumenten geniessen (z. B. bei Kleidung), steigt ebenfalls.

## **Telekommunikation-Infrastruktur**

Die Digitalisierung benötigt mehr und qualitativ bessere Infrastruktur, welche durch die von verschiedenen Regierungen geplanten Investitionen gefördert werden. Beispiele sind «Cloud» basierte Dienstleistungen, das wegen der neuen Smartphones nachgefragte 5G-Netzwerk sowie Faseroptik- und ähnlich gelagerte Infrastruktur-Technologien. Dadurch dürften u. a. Cloud- und Telecom-Anbieter mittelfristig mehr Wachstum erhalten.

## Künstliche oder virtuelle Intelligenz

Mit der verstärkten Anwendung dieser digitalen Tätigkeiten bedarf es vermehrt an Technologien, welche dank Verarbeitung riesiger Datenmengen («Big Data») und Entwicklung artifizierlicher «Intelligenz», u. a. durch selbständiges Lernen, all dies erst ermöglichen.

## Robotik und Automation

Durch den politisch motivierten Wunsch, weniger in China und mehr im eigenen Land oder der eigenen Region zu produzieren, besteht die Gefahr geringerer Profitabilität. Dagegen hilft der vermehrte Einsatz von Automation und Industrie-Robotern, welche die Produktivität und damit die Profitabilität erhöhen.

## Internet-Sicherheit

Mit der Digitalisierung steigen die Sicherheitsrisiken für Anbieter und Kunden von Dienstleistungen über das Internet. Die Häufigkeit von sogenannten Cyber-Attacks

nimmt zu. Gerade auch Regierungsstellen werden angreifbar. Regierungs- und Firmenausgaben für «Cyber-Security» müssen mehr wachsen.

**Fazit:** Wir sehen uns durch die mittel- bis langfristigen Tendenzen, die sich durch die Corona-Krise beschleunigen, bestärkt in unserer Anlagestrategie, welche auf Diversifikation und Qualität setzt.














Gérard Piasko

Gérard Piasko leitet als CIO das Anlagekomitee der Privatbank Maerki Baumann & Co. AG. Zuvor war er über viele Jahre CIO bei Julius Baer, bei Sal. Oppenheim und bei der Deutschen Bank.



## Modular anlegen mit Maerki Baumann

Die Themen des aktuellen Marktcommentars betreffen folgende Akzentmodule:

 Aktien Schweiz	 Aktien USA	 Obligationen CHF	 Global Ausgewogen
 Nebenwerte Schweiz	 Aktien Schwellenländer	 Obligationen EUR	 Rohstoffe
 Aktien Eurozone	 Aktien Global Impact	 Obligationen USD	
 Aktien Deutschland	 Obligationen Schwellenländer		

Kontaktieren Sie Ihre Kundenberaterin respektive Ihren Kundenberater für weitere Informationen, oder besuchen Sie unsere Website: [www.maerki-baumann.ch/modular-anlegen](http://www.maerki-baumann.ch/modular-anlegen)

**WICHTIGE RECHTLICHE HINWEISE:** Diese Publikation dient ausschliesslich zu Informations- und Marketingzwecken und ist nicht auf die Herbeiführung eines Vertragsschlusses gerichtet, sondern enthält lediglich Markt- und Anlagekommentare von Maerki Baumann & Co. AG sowie eine Einschätzung zu ausgewählten Finanzinstrumenten. Somit stellt diese Publikation keine Anlageberatung oder individuell-konkrete Anlageempfehlung sowie kein Angebot für den Erwerb oder Verkauf von Anlageinstrumenten dar. Maerki Baumann & Co. AG erbringt keine Rechts- oder Steuerberatung. Im Weiteren übernimmt Maerki Baumann & Co. AG keinerlei Haftung für den Inhalt dieses Dokuments und haftet insbesondere nicht für Verluste oder Schäden irgendwelcher Art, einschliesslich direkte, indirekte oder Folgeschäden, die aufgrund von in diesem Dokument enthaltenen Informationen und/oder infolge der den Finanzmärkten inhärenten Risiken entstehen können.

Redaktionsschluss: 4. März 2021

Maerki Baumann & Co. AG  
Dreikönigstrasse 6, CH-8002 Zürich  
T +41 44 286 25 25, [info@maerki-baumann.ch](mailto:info@maerki-baumann.ch)  
[www.maerki-baumann.ch](http://www.maerki-baumann.ch)