



REALITÄT ODER ZUKUNFTSMUSIK?

Wer erfolgreich handeln will, braucht Antworten.



Dr. Jürgen Michels

Chefvolkswirt, Leiter Research

Bei allem, was wir tun, geht es uns darum, unseren Kunden zu besseren Entscheidungen zu verhelfen:

Rund um die Uhr beobachten, filtern und bewerten wir Megatrends sowie Ereignisse in Politik, Wirtschaft und an den Finanzmärkten. Mit einem Ziel: unsere Kunden sprechfähig und entscheidungsbereit zu machen. Denn wer erfolgreich handeln will, braucht Antworten.

Einfach. Besser. Entschieden.

Inhalt

Unsere Themen

Megatrends	4
Wirtschaft	8
Finanzmärkte	12
Unsere Produkte	14
Ihre Vorteile	15



Etwa 3.500 Unternehmen
vertrauen der Expertise
von BayernLB Research.
Unsere Experten begleiten
Investoren, die mehr als
12 Billionen Euro verwalten.



VISION ODER HIMMELFAHRTSKOMMANDO?

Wer erfolgreich handeln will, braucht Antworten.



Unser Thema







Megatrends

Die Beachtung von Megatrends hilft bei langfristigen Entscheidungen.

Megatrends sind Entwicklungen, deren Dynamik unaufhaltsam und zumindest kurzfristig nur beschränkt beeinflussbar erscheinen, die aber Auswirkungen auf Unternehmen, Branchen, Länder und damit die Finanzmärkte haben. Wir alle sind davon auf verschiedenen Ebenen betroffen. Deshalb widmet sich BayernLB Research diesen Themen. Wir denken, dass die Beachtung von Megatrends mit ihren Chancen und Risiken im jeweiligen Marktumfeld und den mit großer Unsicherheit verbundenen Wirtschaftsaussichten erfolgskritisch für Entscheidungen ist.

Megatrends führen zu tiefgreifenden gesellschaftlichen, politischen und wirtschaftlichen Veränderungen.

Um möglichst fokussiert zu bleiben, konzentrieren wir uns auf folgende sechs Megatrends, von denen deutsche Unternehmen und Banken besonders betroffen sind:

-  DIGITALISIERUNG
-  DEMOGRAFISCHER WANDEL
-  ENERGIE UND KLIMAWANDEL
-  NIEDRIGZINS UND HOHE VERSCHULDUNG
-  POLITISCHE RAHMENBEDINGUNGEN UND REGULATORIK
-  PASSIVIERUNG

Während die ersten drei Trends, vielleicht in leicht abgewandelter Form, auf dem Radar jedes Zukunftsforschers zu finden sind, wirken die übrigen im Besonderen auf Wirtschafts- und Finanzmarktentwicklungen.

Megatrends beeinflussen Investitionsentscheidungen.

Während sich einige Veränderungen politischer und regulatorischer Rahmenbedingungen gleichsam über Nacht in der Asset-Allokation bemerkbar machen, ist in anderen Bereichen erst in den kommenden Jahrzehnten mit spürbaren Auswirkungen zu rechnen. Aber selbst dann kann dies bereits Relevanz für heutige Investitionsentscheidungen haben.

Profitieren Sie von konkreten Empfehlungen.

BayernLB Research zeigt Ihnen in den Analysen, welche Wirkungen Megatrends auf Regionen, Branchen und Unternehmen haben. Daraus leiten wir konkrete Empfehlungen ab, wie Sie in Ihren strategischen Investitionsentscheidungen und bei der Positionierung in den verschiedenen Asset-Klassen davon profitieren können.

› BayernLB Research publiziert Studien zu den Megatrends, und unsere Experten stehen Ihnen mit ihrer Expertise zum persönlichen Austausch oder für Vorträge zur Verfügung. Wählen Sie in Ihrer Abonnement-Verwaltung einfach **Megatrends** aus, und Sie werden bei Erscheinen neuer Inhalte und Studien automatisch von uns benachrichtigt. Auch alle bereits erschienenen Megatrends-Veröffentlichungen erhalten Sie in unserem Research Portal.

BayernLB Research
diskutiert mit Ihnen gern über
die Auswirkungen von Mega-
trends. Fragen Sie nach unseren
unterschiedlichen Vortrags- und
Event-Formaten!



„Megatrends beeinflussen schon immer auch die Entwicklung der Finanzmärkte. Daher ist es wichtig, die kommenden Megatrends rechtzeitig zu erkennen, um sich zu positionieren. Die Analysen von BayernLB Research sind dabei sehr hilfreich, da sie nicht nur die Megatrends beschreiben, sondern einen ersten Blick auf deren Wirkungen für einzelne Asset-Klassen geben.“
Thomas Sehn, Geschäftsführer, HUK-COBURG Asset Management GmbH

EINFACH. BESSER. ENTSCIEDEN.



ANFÜHRER ODER QUERTREIBER?

Wer erfolgreich handeln will, braucht Antworten.





Unser Thema

Wirtschaft

Einschätzungen zu Konjunktur und (Geld-)Politik sind die Basis vieler Investitionsentscheidungen.

Es geht nicht nur um die Prognose von Konjunkturdaten. Die Auswirkungen politischer Maßnahmen und geldpolitischer Entscheidungen auf die Wirtschaft müssen bewertet werden.

Unser **Kurzkomentar** beobachtet, filtert und bewertet politische Ereignisse, volkswirtschaftliche Daten sowie Notenbanksitzungen in Deutschland, im Euro-Raum, in den USA und vielen weiteren Ländern. Unser **Blickpunkt Wirtschaft** analysiert detaillierter die Auswirkungen volkswirtschaftlicher Daten, politischer Entwicklungen und der Geldpolitik. Und jeden Freitag gibt Ihnen **Die Woche** mit griffigen Formaten wie „BIP-Pegel“ und „EZB-Monitor“ eine komprimierte Zusammenfassung, was Sie konjunkturell und geldpolitisch nicht verpassen sollten und bietet Ihnen eine effektive Vorschau auf das, was Sie nach dem Wochenende erwartet. Unsere Analysten stehen Ihnen zudem jederzeit **am Telefon persönlich** für Nachfragen direkt zur Verfügung.

Länderanalysen sorgen für Expertise rund um den Globus.

Über die Entwicklungen und Aussichten der 60 wichtigsten Industrie- und Schwellenländer in Europa, Nord- und Südamerika, Asien, dem Nahen Osten, Australien und Afrika verschaffen wir Ihnen mit unseren **Länderanalysen** ein- bis zweimal jährlich sowie anlassbezogen Klarheit.

Das Thema Nachhaltigkeit hat in den vergangenen Jahren immens an Bedeutung gewonnen und mobilisiert Politik, Wirtschaft und Gesellschaft gleichermaßen. BayernLB Research arbeitet intensiv daran, die Geschäftschancen, die mit dem Thema verbunden

sind, zu erschließen und nachhaltigkeitsbezogene Aspekte in die eigenen Risikomanagementsysteme zu integrieren.

Gerade im internationalen Geschäft unserer Kunden spielen nachhaltigkeitsbezogene Chancen und Risiken, beispielsweise der Grad der Umweltverschmutzung, die Beachtung von Menschen- und Bürgerrechten oder die Verbreitung von Korruption, eine wichtige Rolle.

Aus diesem Grund beinhalten alle Länderstudien die Analyse nachhaltiger Rahmenbedingungen und als Extra-Feature ein Nachhaltigkeitsranking. Die Länderanalysen zählen mit zu den beliebtesten Veröffentlichungen: Jeden Tag öffnen unsere Kunden durchschnittlich etwa 100 Länderanalysen, um ihre Entscheidungen zu fundieren.

Die Trends in den 15 wichtigsten Branchen kennen.

Mit unseren ausführlichen **Branchenanalysen** halten wir Sie über die technologischen und ökonomischen Trends in den 15 wichtigsten Industrie- und Dienstleistungsbranchen auf dem Laufenden. Wir stellen die Branchen und Sektoren in den Kontext konjunktureller und struktureller Entwicklungen und ermöglichen informierte Entscheidungen. Die exklusive **Branchenbewertung** bietet eine fundierte Einordnung unter Chancen- und Risikoaspekten.

Immobilienmärkte richtig einordnen.

In Zusammenarbeit mit weiteren Spezialisten aus dem BayernLB-Konzern und externen Kooperationspartnern, wie BulwienGesa, analysiert BayernLB Research die Immobilienmärkte. Im **Blickpunkt Immobilien** halten wir Sie über die aktuellsten Entwicklungen, Risiken und Chancen auf dem Laufenden.

BayernLB Research
veranstaltet oder begleitet
Seminare, Konferenzen und Net-
working Events in vielen Formaten
vom Breakfast bis zur Soiree,
vom Roundtable bis zur Groß-
veranstaltung.



„Die Wirtschaftsanalysten von BayernLB Research stehen unseren Kunden und Abonnenten gegen Honorar für Führungskräfte-Coachings, Individual-Analysen und ohne zusätzliche Berechnung jederzeit persönlich für Rückfragen zur Verfügung. Vom Chefvolkswirt – der in manchen Jahren mehr Auftritte absolvierte als die Rolling Stones in ihren besten Zeiten – bis zum Spezialisten.“
Dr. Stefan Kipar (l.), Leiter Volkswirtschaft, und Hubert Sipl,
Leiter Länderrisiko- und Branchenanalyse, BayernLB Research

EINFACH. BESSER. ENTSCIEDEN.



**SICHERER HAFEN ODER
GEFÄHRLICHES PFLASTER?**

Wer erfolgreich handeln will, braucht Antworten.





Unser Thema

Finanzmärkte

Investoren, die mehr als 12 Billionen Euro verwalten, setzen auf die Expertise von BayernLB Research. Unser Universum umfasst alle großen Asset-Klassen, aber auch Nischen von Öl bis CO₂ und besondere Anlagestrategien wie Green Finance und Value Investing. Die Experten von BayernLB Research machen Sie nicht nur sprechfähig zu den aktuellen Entwicklungen am Kapitalmarkt. Mit schriftlichen Analysen oder im monatlichen **Conference Call** sorgen sie mit fundierten und konkreten Empfehlungen auch für bessere Entscheidungen in allen wichtigen Asset-Klassen: von **Währungen** über **Staatsanleihen** und **SSA, Corporate Bonds** und **Schuldscheine, Covered Bonds** und **Financials** bis hin zu **Aktien** und **Rohstoffen**.

Jeden Morgen bestens informiert starten.

Pünktlich um 8:30 Uhr liefern wir Ihnen mit unseren täglichen Formaten alle wichtigen Informationen für den Börsentag. Über diesen Weg unterstützen wir hunderte unserer Kunden Tag für Tag bei ihrer Entscheidungsfindung. Besonders gefragt sind unser **Yielder** (zu Staatsanleihen und SSA), der **Credit Daily**, der **FXpresso** und die **Technische Analyse aktuell**.

Mit innovativen Analysen zu den Asset-Klassen besser entscheiden.

Wir liefern unseren Kunden innovative Analysen zu den aktuellen Markttreibern, zu regulatorischen Änderungen und natürlich zu den Aussichten und Empfehlungen für die kommenden Monate. Die seit vielen Jahren treue Leserschaft von Publikationen wie dem **Bond Letter**, dem **Covered Bond Report**, dem **FXfocus** und dem **Wochenbericht Commodities** unterstreicht den Erfolg dieser Qualitätsprodukte sowie die Reputation und das Know-how der Analysten. In

Segmenten wie dem Schuldscheinmarkt, dem Green-Bond-Markt und dem Markt für CO₂-Zertifikate profitieren unsere Kunden zudem besonders von der starken Stellung der BayernLB.

Klare Ideen und Empfehlungen für die optimale Allokation nutzen.

Wir stellen Ihnen in den monatlich erscheinenden **Perspektiven** nicht nur unsere Prognosen vor, sondern setzen diese im Rahmen unserer Asset-Allokationsempfehlungen entschieden um. Stark nachgefragt ist auch unser Fernglas-Blick auf die Marktentwicklung über die nächsten fünf Jahre. Wichtig für alle strategischen Planungsprozesse. Für die Umsetzung bietet unser **Trade Flash** konkrete Handelsideen in einem anspruchsvollen Marktumfeld. Aktuell, entschieden, innovativ und Asset-Klassen-übergreifend.

Entscheidungsorientiert auf Emittenten blicken.

Die BayernLB bringt als großer Arrangeur jeden Tag Investoren und Emittenten zusammen. Mit unseren Emittentenprofilen liefern wir Ihnen dabei alle relevanten Informationen in kompakter Form. Zu Anleihen von Unternehmen, Banken und SSA sowie Schuldscheinen und Covered Bonds.

Aktieninvestoren bleiben mit Einzeltitelanalysen am Ball.

Unsere Kurzanalysen zu einzelnen Unternehmen erfreuen sich bei Investoren großer Beliebtheit. Tägliche Ad-hoc-Informationen und kompakte Analysen zu mehr als 160 Titeln werden ergänzt durch Anlageempfehlungen mit klarer Kauf- oder Verkauf-Aussage.



**Der Experte spricht:
volles Haus!**
**Alle unsere Finanzmarkt-
analysten sind auch für Vorträge
buchbar. Gefragt bei Konferenzen,
aber auch bei Inhouse Events auf
Expertenebene.**

Green Finance, Value Investing und Behavioral Finance sorgen für neue Blickwinkel.

Profitieren Sie von der grünen Welle. Wir haben die Entwicklung in diesem aufstrebenden Segment fest im Blick. In unseren Publikationen erfahren Sie, worauf Sie sich einstellen sollten und was der beste Einstieg ist.

Value Investing als Anlagestil ist bekannt geworden durch Investoren wie Warren Buffett. Häufig gegen den Mainstream positioniert, liefert Value Investing überraschende Einsichten. Ergänzt um Behavioral-Finance-Phänomene sichern Sie sich einen zusätzlichen Blickwinkel und Informationsvorsprung.



„Gerade die Finanzmarktanalysten sind wegen ihrer tiefen Kenntnis der verschiedenen Asset-Klassen gefragte Gesprächspartner. Unseren Kunden und Abonnenten stehen sie für Coachings und individuelle Nachfragen zur Verfügung. Unkompliziert und natürlich ohne zusätzliche Berechnung klären wir konkrete Fragen gerne persönlich per Mail, im Chat oder klassisch am Telefon.“

*Dr. Johannes Mayr, Leiter Investment Research,
BayernLB Research*

EINFACH. BESSER. ENTSCIEDEN.

Unsere Produkte



Events

Ganz nach Ihren Wünschen veranstaltet oder begleitet BayernLB Research mit seinen Experten Seminare, Konferenzen und Networking Events in vielen Formaten vom Breakfast bis zur Soiree, vom Roundtable bis zur Großveranstaltung.



Conference Call

Jeden letzten Mittwoch im Monat haben Sie in unserem Conference Call die Möglichkeit, bei unseren Experten nachzufragen. Zuvor präsentieren wir Ihnen unsere Meinung zu aktuellen Marktthemen oder stellen Studien vor, die die Märkte in der Zukunft bewegen werden.



Research Portal

Sie suchen unsere Einschätzungen zu einem speziellen Thema? Am schnellsten informieren Sie sich über unsere Analysen und Service-Leistungen in unserem Portal. Über die Abonnement-Verwaltung können Sie sich zudem ein Profil einrichten, um passend zu Ihren Wünschen über Neuigkeiten informiert zu werden.

NEU!



Research inTouch

Politik, Wirtschaft und Finanzmärkte sind zunehmend unerwarteten Ereignissen ausgesetzt oder werden von Megatrends dominiert. Unsere Kunden werden laufend mit globalen und komplexen Themen konfrontiert, welche eine schnelle und kompetente Reaktion erfordern. Research inTouch sichert Ihnen in diesen Momenten Ihren persönlichen Zugang zu uns und unsere ungeteilte Aufmerksamkeit für individuelle Fragen und Zuarbeiten, die über eine telefonische Soforthilfe hinausgehen. Die schnelle und persönliche Hilfe unserer Experten schont Ihre zeitlichen Ressourcen, Ihr Team und Ihr Netzwerk. Sie geben Ihnen das essenzielle Know-how für Entscheidungen sicher und zum vereinbarten Zeitpunkt an die Hand.



Publikationen

Video-, PDF- und Audio-Formate: Von täglichen Updates zu aktuellen Wirtschafts- und Marktthemen bis hin zu tiefergehenden Analysen von Megatrends und deren Auswirkungen auf Länder und Märkte. Über 30 Formate, immer einfach formuliert und entschieden in der Meinung. Damit Sie bessere Entscheidungen treffen können.

Ihre Vorteile



Schneller Überblick

Viele Themen, verpackt in bewegte oder schriftliche Medien. Immer inspirierende Denkanstöße und immer einfach, schnell und persönlich. Die meisten unserer schriftlichen Veröffentlichungen bieten unseren Lesern mit der einleitenden **Zusammenfassung** „**Kurz & klar**“ Schnellinformation in Sekunden.



Chancen und Risiken

Die Analyse verschiedener Interessenlagen bereichern und vertiefen die Bewertung von Chancen und Risiken einzelner Investitions- oder Anlageentscheidungen.



Einfache Vertiefung

Viele unserer Veröffentlichungen bieten unseren Lesern einerseits die einleitende Zusammenfassung „**Kurz & klar**“ für schnellstmögliche Information in Sekunden. Umgekehrt können sie bei Bedarf weiterklicken oder -blättern und Wissen vertiefen. Immer noch Fragen offen? Einfach mailen oder anrufen: Ihr Analyst freut sich über Ihr Interesse.



Persönlicher Zugang

Ganz nach Anforderung coachen wir Sie zu Megatrends, Entwicklungen in Politik und Wirtschaft sowie an den Finanzmärkten. Und für konkrete Fragen, die wir Ihnen sofort und ohne weiteren Aufwand beantworten können, ist unser interdisziplinäres Expertenteam jederzeit und ohne zusätzliche Kosten persönlich für Sie erreichbar.

Wer erfolgreich handeln will, braucht Antworten.
Sprechen Sie uns an.



Dr. Jürgen Michels

Chefvolkswirt, Leiter Research
juergen.michels@bayernlb.de



Dr. Stefan Kipar

Volkswirtschaft
stefan.kipar@bayernlb.de



Hubert Siplly

Länderrisiko- und
Branchenanalyse
hubert.siplly@bayernlb.de



Dr. Johannes Mayr

Investment Research
johannes.mayr@bayernlb.de

In zwei Schritten zu BayernLB Research

1

Wenn Sie noch keinen Zugang zu unserem Kundenportal haben:
clientnext.bayernlb.de → Jetzt Zugang beantragen

2

Sie erhalten per E-Mail einen Aktivierungslink und können dann **über das Portal auf unser Research-Angebot zugreifen.**

Bayerische Landesbank
Brienner Straße 18
80333 München

Tel. +49 89 2171 21700
research@bayernlb.de
Bloomberg: BAYR

www.bayernlb.de



 **STARMINE AWARDS
FOR REUTERS POLLS
FROM REFINITIV**

Die hohe Prognosegüte
von BayernLB Research wird
kontinuierlich ausgezeichnet:
von Bloomberg, Euro Magazin,
F.A.Z., IW Financial Expert Survey,
Süddeutsche Zeitung und
Thomson Reuters.

Einfach. Besser. Entschieden.