

BAI - Outlook Webinar Serie 2023 – Teil 1

Thema:

Makro-und Private Equity Outlook 2023

Termin:

24. Januar 2023

13:00 – 14:45 Uhr

AGENDA

13:00 – 13:10 Uhr

Eröffnung und Moderation

Frank Dornseifer, Geschäftsführer, BAI

13:10 – 13:55 Uhr (inkl. Q&A)

Makrooutlook 2023 - Ein Ausblick über den Verlauf der zentralen makroökonomischen Größen - Inflation, Wachstum und Zinsen - in 2023

1. Die Weltwirtschaft leidet seit spätestens dem Ausbruch des Überfalls auf die Ukraine unter einem Angebotschock. Die Situation ist gut vergleichbar mit den Jahren 1973 bis 1975. Die Auswirkungen eines Angebotschocks unterscheiden sich wesentlich von denen eines Nachfrageschocks, wie wir ihn etwa während der Covid-Krise erlebt haben. Angebotschocks haben typischerweise 6 klar definierte makroökonomische Auswirkungen. Zudem stellt ein Angebotschock andere Herausforderungen an die politischen Verantwortungsträger als ein Nachfrageschock.

2. Der Anstieg der Inflation erfordert ein Umdenken der Zentralbanken, die bis Frühjahr dieses Jahres davon ausgegangen sind, dass der Anstieg der Inflation „transitorischer Natur“ sei. Insbesondere die EZB hat zu langsam und zögerlich reagiert. In dem Vortrag wird aufgezeigt, wie sich Inflation und Zinsen im Jahr 2023 entwickeln werden. Es wird zudem aufgezeigt, wann und warum der Angebotsschock in 2023 enden wird.
3. Zu den Folgen des Angebotsschocks zählt, dass die Konsumnachfrage und die Investitionen fallen. In dem Vortrag wird die Wahrscheinlichkeit einer Rezession diskutiert und Folgen für die wesentlichen Assetklassen, insbesondere Aktien und Renten, diskutiert.

Prof. Dr. Jan Viebig, Chief Investment Officer, ODDO BHF SE

13:55 – 14:10 Uhr

Vorstellung der Ergebnisse der BAI Studie:

Einfluss von Zinswende und Inflation: Alternative Investments trotzen der Konkurrenz steigender Anleiherenditen

Alternative Investments erlebten in den letzten Jahren einen anhaltenden Boom und eine zunehmende Bedeutung in den Portfolios institutioneller Investoren, auch aufgrund anhaltend niedriger Inflation und niedriger Zinsen. Dies wirft die Frage auf wie sich das veränderte Umfeld auf die Performance von AI und ihre relative strategische Attraktivität und Rolle auswirken und welche Rolle steigende Anleiherenditen spielen. Um ein umfassendes Bild zu bekommen, befragten wir im Rahmen des BAI-Investor Survey 2022 und des BAI Member Survey 2022 insgesamt 165 deutsche institutionelle Investoren und Asset Manager und führten darüber hinaus neun Experteninterviews mit LPs und GPs sowie zahlreiche weitere informelle Gespräche durch. Rund 80% der LPs und GPs erwarten, dass AI aufgrund des Umfeldes nicht an

Bedeutung in der strategischen Asset Allokation verlieren werden. Die Daten und Interviews zeigen jedoch große Unterschiede der erwarteten Auswirkungen auf AI, die u.a. von der Möglichkeit von Anleihen als Substitut zu nutzen, vom Investorentyp, aktueller AI-Quote, Höhe der Assets under Management und Renditezielen der Investoren abhängen, Auch der sogenannte Denominator-Effekt spielt eine Rolle.

Florian Bucher, Analyst, Alternative Markets, BAI

14:10 – 14:45 Uhr (inkl. Q&A)

Outlook 2023 zu Private Assets

Private-Assets-Anleger sind 2023 mit zahlreichen komplexen Herausforderungen und Risiken konfrontiert. In dem Vortrag werden die maßgeblichen Themenbereiche betrachtet, auf die sich Investoren in den kommenden Monaten fokussieren sollten, um ihre Allokation in Private Assets so widerstandsfähig wie möglich gegenüber den kurz- und mittelfristigen Marktherausforderungen auszurichten und die sich daraus ergebenden Marktopportunitäten zu nutzen. Dabei sind insbesondere drei Aspekte von besonderer Bedeutung:

- Kontinuierliches Investitionstempo
- Betonung von weniger korrelierten Private Asset Strategien
- Vorsicht bei Dry Powder Überhang

**Dr. Nils Rode, Chief Investment Officer, Mitglied des Investment Committee,
Schroders Capital**

Anmerkungen:

Die Teilnahme am BAI-Webinar ist kostenfrei.

Wir verarbeiten die von Ihnen eingegebenen persönlichen Daten ausschließlich für die Teilnahme. Im Rahmen des Webinars willigen Sie ein, dass der BAI Ihren Namen und die zur Anmeldung verwendete E-Mailadresse an die Kooperationspartner dieses Webinars weiterleiten darf. Diese Einwilligung ist jederzeit, mit Wirkung für die Zukunft, widerruflich.

Bitte nutzen Sie zur Anmeldung den Anmeldelink.

Melden Sie sich jetzt an!

Nach der Anmeldung erhalten Sie eine Bestätigungs-E-Mail mit Informationen zur Teilnahme am Webinar.

BAI Webinar – Die Sprecher



Prof. Dr. Jan Viebig ist Chief Investment Officer (CIO) der ODDO BHF SE und zugleich Geschäftsführer der ODDO BHF Trust GmbH. Damit ist er auch für die Polaris-Fondspalette der ODDO BHF Asset Management verantwortlich. Davor war der promovierte und habilitierte Wirtschaftswissenschaftler in leitenden Positionen unter anderem bei der Schweizer Vontobel Asset Management, bei der Credit Suisse und der DWS Investment tätig. Neben seinen Aktivitäten in der Finanzwelt lehrt er an der Goethe-Universität in Frankfurt am Main.



Florian Bucher ist seit Juni 2021 beim BAI als Referent und Marktanalyst im Ressort Alternative Markets tätig. Vor seiner Tätigkeit beim BAI arbeitete er mehr als zwei Jahre im Research beim Personalberatungs-, Executive Search und Leadership Advisory-Unternehmen Egon Zehnder. Herr Bucher ist Volkswirt (B. Sc. und M. Sc.) und absolvierte sein Studium an der Universität Regensburg und der Universität Pécs (Ungarn). Er promoviert an der interdisziplinären Doktorschule der europäischen Andrassy Universität Budapest (Ungarn) über die Messung regionaler Institutionenqualität und deren Zusammenhang mit regionaler wirtschaftlicher Entwicklung in der EU.



Dr. Nils Rode, Chief Investment Officer, Mitglied des Investment Committee, Schroders Capital, verantwortet weltweite Investment Management Aktivitäten und leitet die Data Science-Aktivitäten von Schroders Capital Labs. Er ist Mitglied der Geschäftsführung und des Anlagekomitees. Bevor er 2005 zu Schroders Capital stieß, war er Vice President bei SkyOnline, einem Private Equity finanzierten Unternehmen im IT- und Telekommunikationssektor mit Sitz in den USA, wo er von 2003 bis 2005 tätig war. Von 1995 bis 2002 war Nils Rode Unternehmensberater bei McKinsey & Company in Deutschland, wo er leitender Manager für mehrere strategische, organisatorische und operationelle Verbesserungsprogramme, sowohl für privat gehaltene als auch börsennotierte Unternehmen im Technologie- und Finanzsektor war. Nils Rode ist Autor zum Thema strategisches Management von wissensbasierten Unternehmen. Er hat an der Leuphana Universität in Lüneburg, Deutschland im Bereich Wirtschaftswissenschaften promoviert. Er verfügt über einen Masterabschluss der ESCP Europe in Paris, Oxford und Berlin, wo er Stipendiat der Siemens-AG war. Des Weiteren hält er ein Spezialisierungszertifikat in Data Science von der Johns Hopkins Universität.

Moderation



Frank Dornseifer ist Geschäftsführer beim Bundesverband Alternative Investments e.V., Bonn, und seit über 20 Jahren in unterschiedlichen Funktionen im Investment-, Kapitalmarkt- und Gesellschaftsrecht aktiv. Nach seinem Studium in Bonn, Dublin und Lausanne arbeitete er zunächst als Rechtsanwalt in einer internationalen Anwaltssozietät in den Gebieten Gesellschafts- und Wertpapierrecht. Es folgte eine mehrjährige Tätigkeit als stellvertretender Referatsleiter bei der BaFin im Grundsatzreferat Investmentaufsicht und als Repräsentant im Investment Management Committee der Organisation der internationalen Wertpapieraufsichtsbehörden IOSCO, bevor er im Jahre 2007 zum BAI wechselte und seither dort die Verbandsaktivitäten insbesondere in den Bereichen Recht, Regulierung, Politik, PR/Öffentlichkeitsarbeit und Investor Relations leitet und koordiniert.