



Anlagethemen 2022

Update Mai



Zusammenfassung

- Der Investitionskontext ist schwierig: Ein Anstieg der Inflation, der seit den 1970-80er Jahren nicht mehr zu beobachten war, schadet Haushalten und Unternehmen gleichermaßen.
- Das Ergebnis ist eine Kombination aus a) höheren kurz- und langfristigen Zinssätzen und b) einer Verlangsamung des Wirtschaftswachstums spät im Konjunkturzyklus.
- Was sollten Anleger der traditionellen Anlageklassen Aktien, Anleihen, Bargeld und Immobilien zu einem solchen Zeitpunkt tun?
- Eine historische Analyse zeigt, dass sich Rohstoffe (z. B. Gold, Öl) während höherer Inflation und steigender Zinsen tendenziell besser entwickeln, während Anleihen kämpfen.

Unsere 3 Anlagethemen

Sicherheit ist das neue Schlagwort

Globale Schocks haben zu wirtschaftlichen Megatrends geführt, und neue langfristige strukturelle Trends sind entstanden oder haben sich beschleunigt. Es gibt einen neuen Fokus auf strategische Vermögenswerte - die Notwendigkeit, die Produktion und die Versorgung mit wesentlichen Materialien, Waren und Dienstleistungen (z. B. Lebensmittel, Energie, Halbleiter und Internetkommunikation) zu sichern.

UNSERE SICHT DER DINGE

Anleger sollten Sicherheitsunterthemen berücksichtigen

Fokus auf folgende Unterthemen:

- **Energiesicherheit:** Energieeffizienz, Stromerzeugung aus erneuerbaren Energien / Biomasse, Batteriemetalle und Energiespeicher usw..
- **Ernährungssicherheit:** Fonds, die in Lösungen zur Bekämpfung von Mangelernährung investieren, durch effektivere Bewässerung, Düngemittel / Technologien zur Steigerung der Ernteerträge usw..
- **Metall- und Bergbauunternehmen:** Unternehmen in sicheren Gerichtsbarkeiten, die die wesentlichen Industrie- und Batteriemetalle produzieren, die zur Beschleunigung der kohlenstoffarmen und energieeffizienten Umstellung erforderlich sind.
- **Technologiesicherheit:** Halbleiter- und Cybersicherheitsunternehmen, Satellitentechnik und Netze.

Ein neues Inflationsregime

Der Konflikt in der Ukraine hat zu größeren Inflations Sorgen geführt. Verbraucherpreise im Jahresvergleich haben in letzter Zeit Höchststände seit mehreren Jahrzehnten erreicht. Die Impulsgeber der Inflation sehen breiter aus als üblich. Dennoch gehen wir davon aus, dass die Inflation in den kommenden Monaten ihren Höhepunkt erreichen wird, doch ist die Normalisierung recht unvorhersehbar, was vor allem auf die anhaltend hohen Energiepreise und Engpässe in der Lieferkette zurückzuführen ist.

UNSERE SICHT DER DINGE

Anleger sollten Lösungen in Betracht ziehen, die vor unerwarteter Inflation schützen, und diejenigen, die davon profitieren.

Fokus auf Anleihen, Aktien, Immobilien, Infrastruktur und Rohstoffe:

- Konzentrieren Sie sich auf Erträge und Anleihen mit attraktiven Renditen, wie Finanzkredite und Anleihen aus Schwellenländern.
- Favorisieren Sie Unternehmen mit Preismacht und Capital Light-Geschäftsmodellen.
- Immobilienwerte (Rohstoffe, Immobilien, Infrastruktur) bieten eine angemessene langfristige Inflationsabsicherung.
- Rohstoffe entwickeln sich in einem höheren Inflationsumfeld traditionell am besten.

Klima retten, Geldbeutel schonen

Hohe Rohstoff- und Energiepreise haben zu einer erneuten Fokussierung auf Kreislaufwirtschaftsmodelle geführt. Von nun an werden höhere Kosten und restriktivere Budgets uns davon abhalten, verschwenderisch zu sein. In der Kreislaufwirtschaft geht es um das „Reparieren, Recyclen, Wiederverwenden“ von Gütern und Dienstleistungen mit einem Fokus auf Energieeffizienz und auch auf die Sharing Economy (Mieten statt Besitzen).

UNSERE SICHT DER DINGE

Wir sehen einen attraktiven Einstiegspunkt für Investitionslösungen in den Bereichen Kreislaufwirtschaft, Energieeffizienz und erneuerbare Energien.

Fokus auf Aktien, Anleihen, Infrastruktur, Immobilien und Rohstoffe:

- **Führung der Kreislaufwirtschaft:** Der Fokus liegt auf einem besseren und modularen Design, wodurch Produkte leichter reparierbar, länger haltbar und mit weniger Rohstoffen zu produzieren sind, mit einem geringeren CO₂-Fußabdruck.
- **Energieeffizienz:** Es ist viel einfacher, Energie zu sparen, anstatt sie zu erzeugen, über Energiesparlösungen einschließlich Isolierung, etc.
- **Smart Grid Infrastructure und Renewable Energy Storage,** einschließlich Batteriemetalle, die notwendige Rohstoffe für diese Speichersysteme sind.
- **Erneuerbare / saubere Energie,** um mehr Strom über nichtfossile Energieträger zu erzeugen, um mehr Energiesicherheit und Selbstversorgung zu gewährleisten.

KONTAKTIEREN SIE UNS



wealthmanagement.bnpparibas/de

HAFTUNGSAUSSCHLUSS

Diese Informationen und die darin gemachten Angaben, Meinungen und Einschätzungen sind ausschließlich für Kunden und ausgewählte Interessenten des BNP Wealth Managements bestimmt. Es gilt deutsches Recht. Die Weitergabe dieser Informationen oder einzelner Elemente daraus an Dritte ist nicht gestattet. Die Informationen, die Sie hier finden, richten sich ausdrücklich nicht an Personen in Ländern, die das Vorhalten der hier dargestellten Inhalte untersagen, insbesondere nicht an US-Personen im Sinne der Regulation S des US Securities Act 1933 sowie Internet-Nutzer in Großbritannien, Nordirland, Kanada und Japan. Jeder Leser ist deshalb selbst verantwortlich, sich über etwaige Beschränkungen zu informieren und diese einzuhalten. Für die Erstellung dieser Informationen, Anlagestrategien etc. bedient sich BNP Wealth Management auch der Expertise Dritter. Die Informationen werden mit großer Sorgfalt recherchiert und zur Verfügung gestellt, eine Garantie für Vollständigkeit und Richtigkeit wird aber nicht gegeben. Soweit es sich um Meinungen und Einschätzungen handelt, bitten wir um Verständnis, dass insoweit jegliche Haftung abgelehnt wird.

Bei diesen Informationen handelt es sich um Marketingmitteilungen. Sie dienen nur ihrer Information und Unterstützung. Sie stellen deshalb insbesondere keine auf Ihre individuellen Bedürfnisse ausgerichteten Empfehlungen zum Kaufen, Halten oder Verkaufen eines Finanzprodukts dar und begründen auch kein individuelles Beratungs- oder Auskunftsverhältnis. Sie sind ferner nicht als Rechts-, Steuer- oder sonstige Beratung gedacht. Bevor Sie Investimentscheidungen treffen, sollten Sie sich deshalb sorgfältig über die Chancen und Risiken des Marktes und für Sie geeigneter Investments informiert haben oder sich beraten lassen. Dies kann neben den finanziellen auch die steuerlichen und rechtlichen Aspekte betreffen. Bitte beachten Sie auch, dass aus der Wertentwicklung eines Finanzprodukts in der Vergangenheit, einer Entwicklung des betroffenen Marktes oder einer Einschätzung zur Entwicklung der Märkte nicht auf zukünftige Entwicklungen oder Erträge geschlossen werden kann. Bedienen Sie sich bitte auch ergänzend der «Basisinformationen über Vermögensanlagen in Wertpapieren». Diese sind über den Bankverlag, Postfach 450209 in 50877 Köln erhältlich. Die hier preisgegebenen Informationen enthalten nicht alle für ein von Ihnen eventuell angestrebtes Investment erforderlichen bzw. aktuellen Informationen. Neben Informationen zu Produkten und Dienstleistungen, die hier oder auf den Internetseiten des BNP Wealth Managements bereit gestellt sind, gibt es gegebenenfalls auch andere Produkte und Dienstleistungen, die für die von Ihnen verfolgten Anlageziele besser geeignet sind.

BNP Paribas Wealth Management ist ein Geschäftsbereich der BNP Paribas S.A. Niederlassung Deutschland.

Standort Frankfurt: Senckenberganlage 19 • 60325 Frankfurt am Main

Telefon: + 49 69 7193 2000 • Fax +49 (0) 69 7193 849572 • wm-de@bnpparibas.com

wealthmanagement.bnpparibas/de • USt-IdNr. DE191528929 • HRB Frankfurt am Main 40950

Sitz der BNP Paribas S.A.: 16, boulevard des Italiens • 75009 Paris • Frankreich • Eingetragen am Registergericht Paris unter: R.C.S. 662 042 449

Gesetzliche Vertretungsberechtigte der BNP Paribas S.A.:

Président du Conseil d'Administration (Präsident des Verwaltungsrates): Jean Lemierre • Directeur Général (Generaldirektor): Jean-Laurent Bonnafé

Niederlassungsleitung Deutschland: Lutz Diederichs, Tino Benker-Schwuchow, Dr. Sven Deglow, Dr. Carsten Esbach, Gerd Hornbergs, Eva Meyer, Frank Vogel

Zuständige Aufsichtsbehörden:

Europäische Zentralbank, Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht, Banque de France, Autorité des Marchés Financiers, Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution



BNP PARIBAS
WEALTH MANAGEMENT

Die Bank
für eine Welt
im Wandel