

BNP Paribas Wealth Management präsentiert die sechs wichtigsten Investmentthemen für 2024

Für das Jahr 2024 gibt es eine Reihe ausgewählter Trends, die die Portfolioallokation von Anlegern bestimmen könnten. Die Auswirkungen höherer Zinssätze haben sich noch nicht vollständig im Wirtschaftswachstum und in den Inflationsraten niedergeschlagen. Auch könnte die Verknappung von Rohstoffen und Gütern anhalten. Allerdings sollten die Regierungen weltweit enorme finanzielle Mittel bereitstellen, um die Klimaziele zu erreichen, die Abhängigkeit von fossilen Brennstoffen zu verringern und die Wirtschaft zu transformieren. Gleichzeitig dürften die steigende Lebenserwartung und die veränderten Konsummuster echte Chancen eröffnen.

*„2023 war ein Jahr, in dem die Inflationsraten nach historischen Höchstständen endlich wieder fielen. Die Aktienmärkte konnten dank einer überraschend robusten Weltwirtschaft zulegen, während die kurz- und langfristigen Zinsen auf seit Jahrzehnten nicht erreichte Höchststände stiegen. Auch wenn die wachstumshemmenden Effekte höherer Zinsen sich erst mit einer Verzögerung auf die Wirtschaft auswirken werden, können Anleger jetzt von attraktiven risikofreien Renditen profitieren, wie es sie seit der Finanzkrise 2008 nicht mehr gegeben hat.“ sagt **Edmund Shing, Global Chief Investment Officer, BNP Paribas Wealth Management.** „Darüber hinaus schaffen der Wille, unsere Abhängigkeit von fossilen Brennstoffen zu verringern, und die permanenten Veränderungen des Lebensstils nach der Pandemie neue Anlagemöglichkeiten in den Sektoren Gesundheit und Energie.“*

INVESTMENTTHEMEN FÜR 2024

THEMA 1 – Reale Renditen erzielen

Seit Ende 2021 hat die Zinswelt eine seismische Verschiebung erfahren. Was bis 2022 als sicher galt, ist angesichts steigender Fremdkapitalkosten und der damit verbundenen Sorgen um die langfristige Tragfähigkeit der Schulden möglicherweise künftig nicht mehr so sicher. Für konservative Anleger ist eine Positionierung attraktiv, die von realen Anleiherenditen (ohne Inflation) profitiert. Diese sind so hoch wie seit mindestens 2011 nicht mehr. Auf diese Weise könnten sie sich für die nächsten Jahre ein großzügiges inflationsgeschütztes Einkommensniveau sichern.

Wir sehen Investitionschancen in:

- Staatsanleihen: Inflationsgeschützte US-Staatsanleihen, US-Staatsanleihenfonds und ETF
- Unternehmensanleihen: US und Euro Investment-Grade-Anleihen

- Infrastruktur: diversifizierte Infrastrukturfonds mit steigenden Renditen, Energieinfrastrukturfonds und ETF
- Strukturierte Produkte: Hochrentable Lösungen auf der Grundlage von Unternehmensanleihen

THEMA 2 – Gewinner in einer multipolaren Welt

Heute beobachten wir eine Verschiebung weg von Globalisierung, was zu einer Verknappung von Rohstoffen und Waren führen kann. Diese Verschiebung treibt auch das Near- und Re-Shoring der Produktion voran, um die Lieferketten zu stärken, insbesondere in strategischen Schlüsselindustrien wie der Halbleiterindustrie. Die Sicherheit strategischer Ressourcen ist der neue Imperativ.

Dieses Umfeld erlaubt bessere Möglichkeiten für Investitionen in:

- Produktivitätssteigernde Produkte und Dienstleistungen, da die Unternehmen den verstärkten Einsatz von Technologien zur Verbesserung der Automatisierung anstreben
- Robotik und Automatisierung in neuen Produkthanlagen
- „Mittelstaaten“ (Indien, Brasilien, Mexiko, Indonesien und Australien)
- Technologische Sicherheit: Cybersicherheit, Halbleiter, Satellitentechnologie und Netzwerke
- Ernährungssicherheit und Wassereffizienz – Bewässerung und Produktion von sauberem Wasser, Agrartechnologie und neue Düngemittel

THEMA 3 – Dekarbonisierung und Elektrifizierung

Die Dynamik der Energiewende nimmt weiter zu, angetrieben durch einen Sommer 2023, der der heißeste seit Beginn der Aufzeichnungen im Jahr 1880 war. Der Schlüssel zur Energiewende ist die Elektrifizierung, die es uns erlaubt, uns schrittweise von der Abhängigkeit von fossilen Brennstoffen zu lösen. Staatliche Subventionen und Regulierungen spielen weiterhin eine wichtige Rolle, um Anreize für die notwendigen hohen Vorabinvestitionen in die elektrische Infrastruktur, einschließlich Stromerzeugung, -übertragung und -speicherung, zu schaffen. Auch die Energieeffizienz ist ein wichtiger Schwerpunkt dieser Umstellungsbemühungen, da es nach wie vor viel günstiger ist, Energie zu sparen, als sie zu erzeugen.

Wir sehen attraktive Möglichkeiten in:

- Dekarbonisierung: Erzeugung und Speicherung erneuerbarer Energien, einschließlich Kernkraft und Wasserstoff, Technologien zur Abscheidung oder Wiederverwertung von Kohlendioxid
- Elektrifizierung: Hersteller elektrischer Hochspannungsanlagen, kritische Metalle für Elektrofahrzeuge und großtechnische Stromspeicherung
- Energieeffizienz: Isolierungen, effiziente LED-Beleuchtung, intelligente Steuersysteme, Beleuchtungs- und Signalsoftware, intelligentes Glas

THEMA 4 – Die Demokratisierung der KI

Die globalen Aktienmärkte werden aktuell von einer sehr kleinen Gruppe von Mega-Cap-Technologiewerten – die „Magnificent Seven“ (US-Mega-Cap-Technologieführer wie Amazon,

Google, Meta) – dominiert, was ein wachsendes Konzentrationsrisiko darstellt. Die Warnsignale der Nifty Fifty aus den 1970er Jahren und der Technologieblase aus dem Jahr 2000 scheinen sich in der heutigen Manie für die künstliche Intelligenz zu wiederholen, die sich um diese 7 US-Technologietitel dreht.

Wir möchten die Portfolios der Anleger stärker diversifizieren und suchen nach Sektoren und Branchen, die in hohem Maß von KI-Anwendungen profitieren können:

- Aktien aus der ganzen Welt außerhalb der USA, einschließlich Eurozone, Großbritannien, Japan, Schwellenländer
- Die „Ausrüster“ der Künstlichen Intelligenz, einschließlich Halbleiter, Cybersicherheit, Cloud-Computing-Infrastruktur, Infrastruktur von Rechenzentren und Immobilien
- Gesundheitswesen, professionelle Dienstleistungen und industrielle Automatisierung

THEMA 5 – Diversifizierung über das 60:40-Portfolio hinaus

Das sich verändernde Umfeld erfordert, dass wir unsere Portfoliokonstruktion und -diversifizierung überdenken. Inflation schmälert Investitionen, Volatilität bleibt möglicherweise hoch oder steigt stärker an als in den letzten 20 Jahren, und wir können nicht mehr davon ausgehen, dass die Korrelation zwischen langfristigen Staatsanleihen und Aktien negativ bleiben wird.

Wir empfehlen Anlegern, Anlageklassen in Betracht zu ziehen, die eine echte zusätzliche Diversifizierung bieten, um ihr Portfolio zu erweitern und zu optimieren:

- Trendfolgende und alternative Global-Macro-UCITS und Hedge-Fonds
- Alternative UCITS und Hedge-Fonds mit Long/Short-Kredit-, Aktien- und Cross-Asset-Anlagen
- Börsennotierte und nicht börsennotierte Infrastrukturfonds, ETF
- Edelmetalle: Gold, Silber, Platin
- Enhanced Roll Rohstofffonds, ETF
- Private Equity auf der Grundlage eines attraktiven langfristigen Risiko-Ertrags-Verhältnisses

THEMA 6 – Demografie: Die Wellness-Revolution

Die Covid-Pandemie, eine sich verändernde Bevölkerung – die Zahl der über 60-Jährigen in der Bevölkerung wird sich bis 2050 auf 2,1 Milliarden verdoppeln, Übergewichtigkeit hat sich seit Mitte der 1970er Jahre bereits verdreifacht – und steigende Einkommen haben das Bewusstsein für Wellness geschärft. Nachhaltige und gesunde Ernährung, Wellness-Technologie, Medizintechnik und Innovationen in der Pharmazie, einschließlich Medikamente zur Gewichtsreduktion, werden für Volatilität, Umbruch und Chancen sorgen.

Wir empfehlen, in Aktien zu investieren:

- Ausgewählte Pharmazeutika und Biotechnologie/Medizintechnik
- Gesundheit und Wellness (Gesundheitstechnologie, gesunde und nachhaltige Nahrungsmittel, ausgewählte Nutrazeutika (gesundheitsfördernde oder therapeutisch eingesetzte Lebensmittel), Konsumgüter- und Dienstleistungsunternehmen, die stark auf Silver Surfer ausgerichtet sind)

Über BNP Paribas Wealth Management

BNP Paribas Wealth Management ist eine führende globale Privatbank und die größte Privatbank in der Eurozone mit einem verwalteten Vermögen von über 408 Mrd. Euro (Stand: September 2023). Das Unternehmen ist in drei Regionen (Europa, Asien und Mittlerer Osten) vertreten und beschäftigt mehr als 6.800 Experten, die hochvermögende und ultra-hochvermögende Privatpersonen bei der Sicherung, der Vermehrung und der Weitergabe ihres Vermögens unterstützen. Die Bank hat sich zum Ziel gesetzt, eine nachhaltige Zukunft zu schaffen, indem sie ihr umfassendes Fachwissen und ihre Reichweite mit dem Einfluss und dem Wunsch ihrer Kunden, etwas zu bewirken, kombiniert.

Wealth Management: <https://wealthmanagement.bnpparibas/de/de.html>

Private Banking: <https://privatebanking.bnpparibas.de>

Presse-Kontakt

Deutschland: Melanie Engel: +49 (0)160 5006707 / melanie.engel@bnpparibas.com

International : Marie Clouard: +33 (0)6.98.37.45.70 / marie.clouard@bnpparibas.com