

BNP PARIBAS WEALTH MANAGEMENT – PRIVATE BANKING

Meet the Experts: Fokus Vermögensverwaltung

15. Juni 2023

Hierbei handelt es sich um Werbung

PRIVATE BANKING



BNP PARIBAS
WEALTH MANAGEMENT

Die Bank
für eine Welt
im Wandel

Agenda

01

Ausblick auf die Märkte

02

Sie haben die Wahl!

03

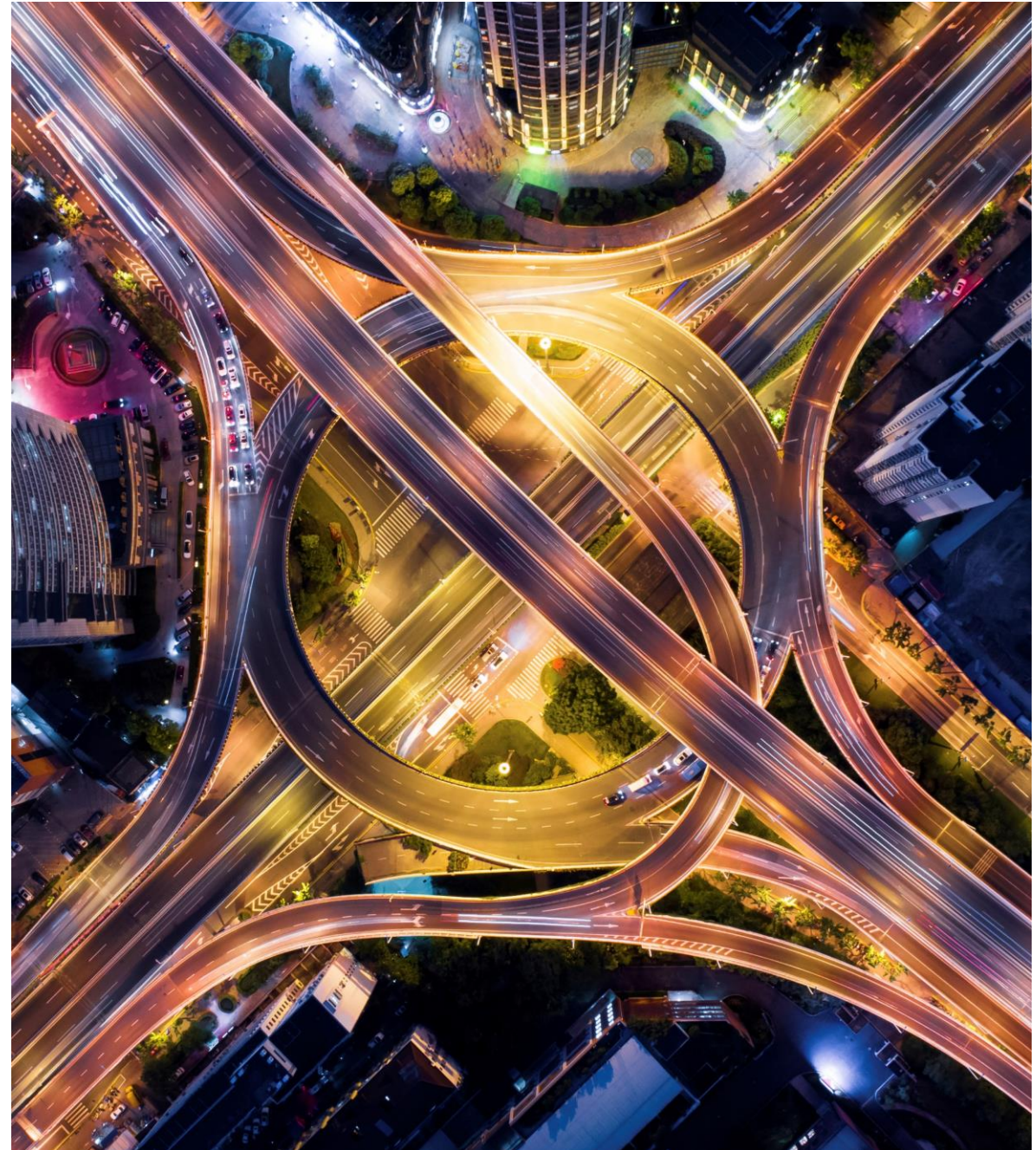
Welchen Mehrwert kann eine Vermögensverwaltung liefern?

04

Ihre Möglichkeiten

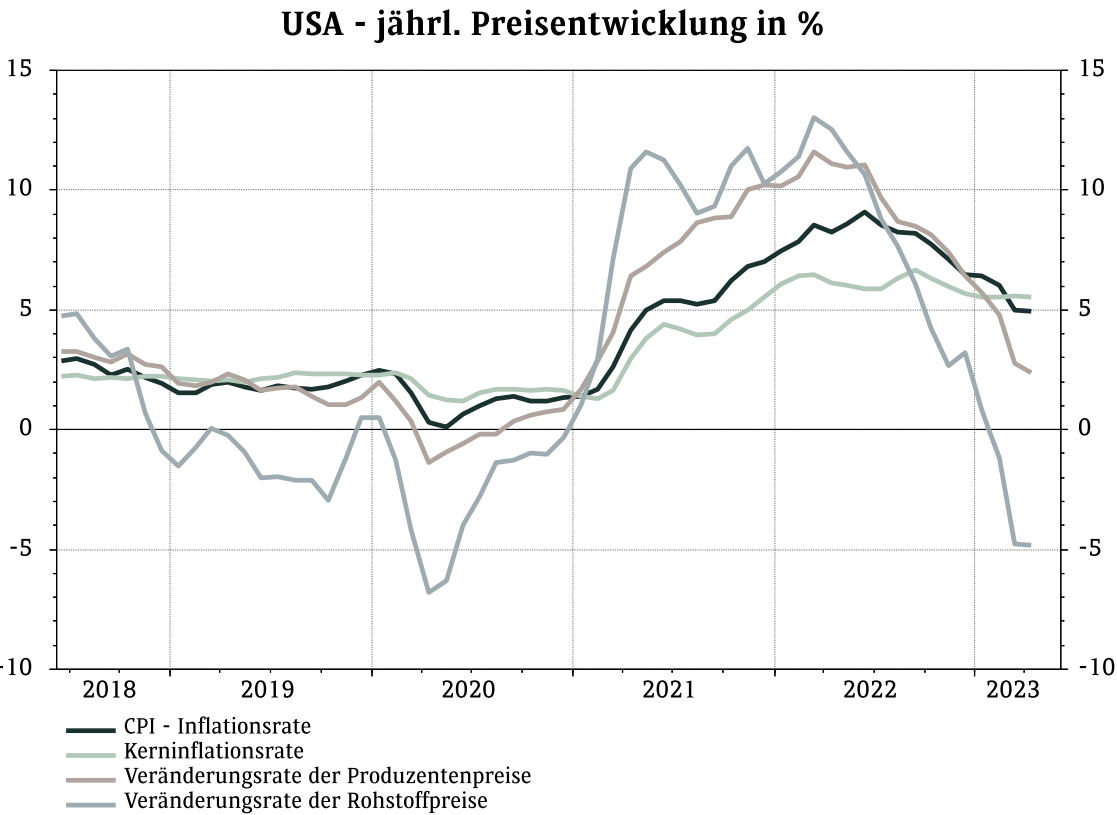
Ausblick auf die Märkte

- Inflation – Werden die Notenbanken erfolgreich sein?
- Rezession: Kommt sie? Und wie stark fällt sie aus?
- Anleihen: Wieder attraktiv?

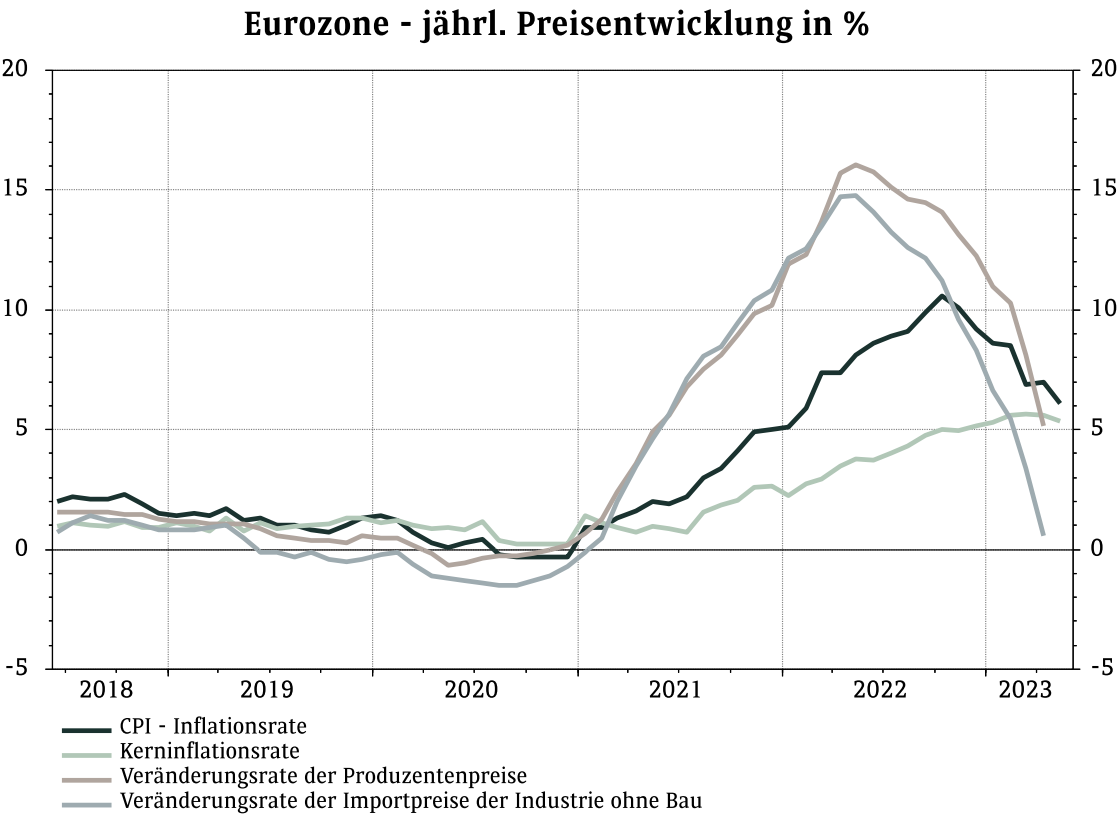


Inflation

WEITERE ZINSANHEBUNGEN ERFORDERLICH?



Quelle: Refinitiv Datastream, BNP Paribas WM Private Banking



Quelle: Refinitiv Datastream, BNP Paribas WM Private Banking

Inflation

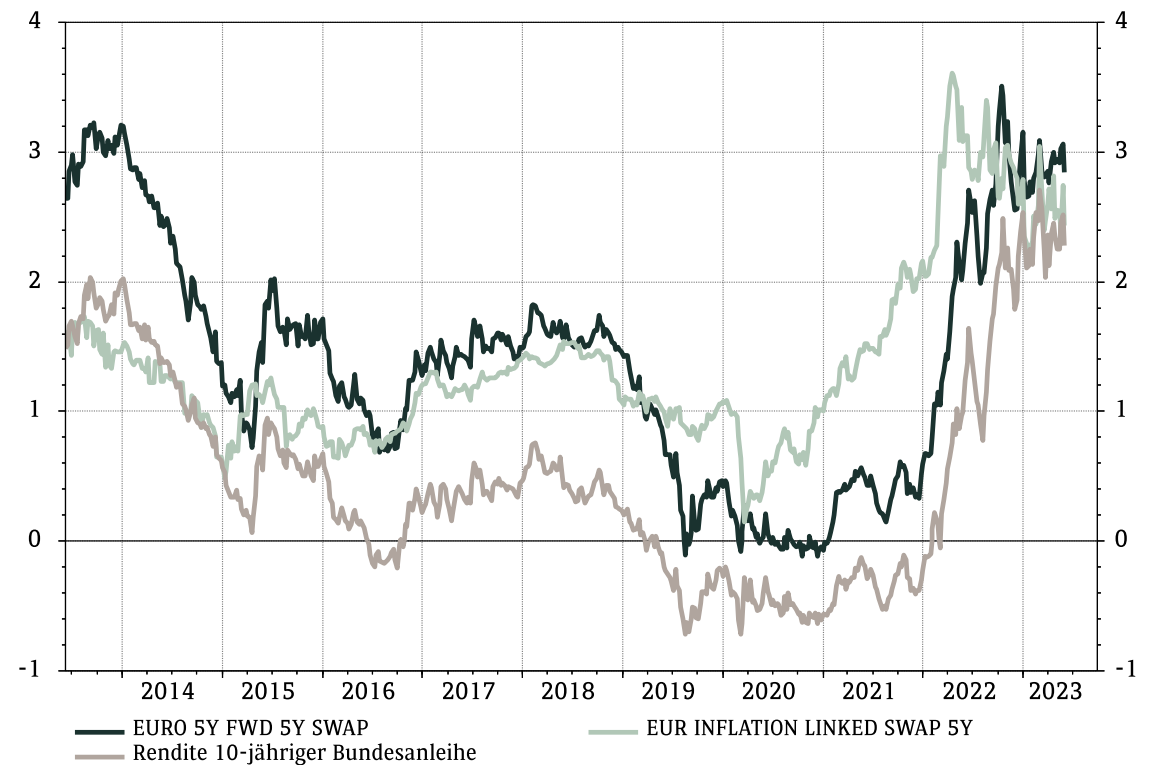
WIE GROß IST DAS VERTRAUEN IN DIE ZENTRALBANKEN?

Inflationserwartungen USA



Quelle: Refinitiv Datastream, BNP Paribas WM Private Banking

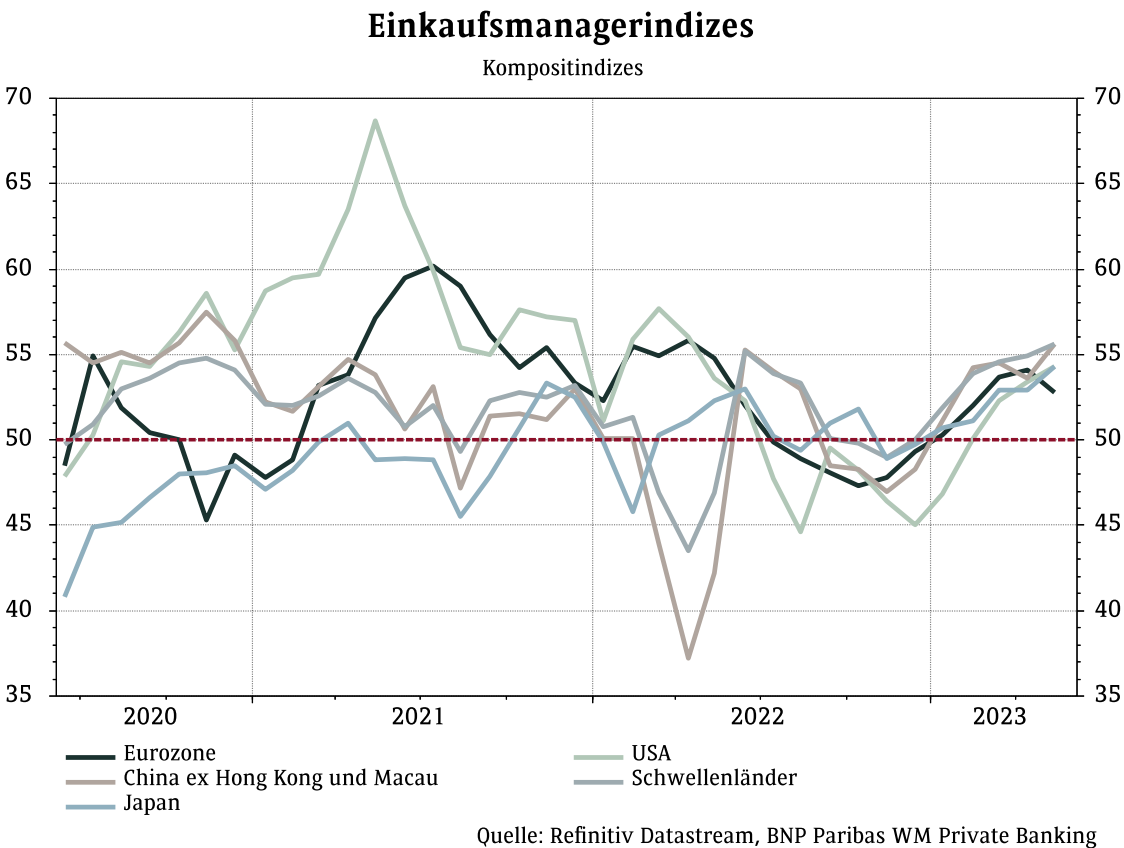
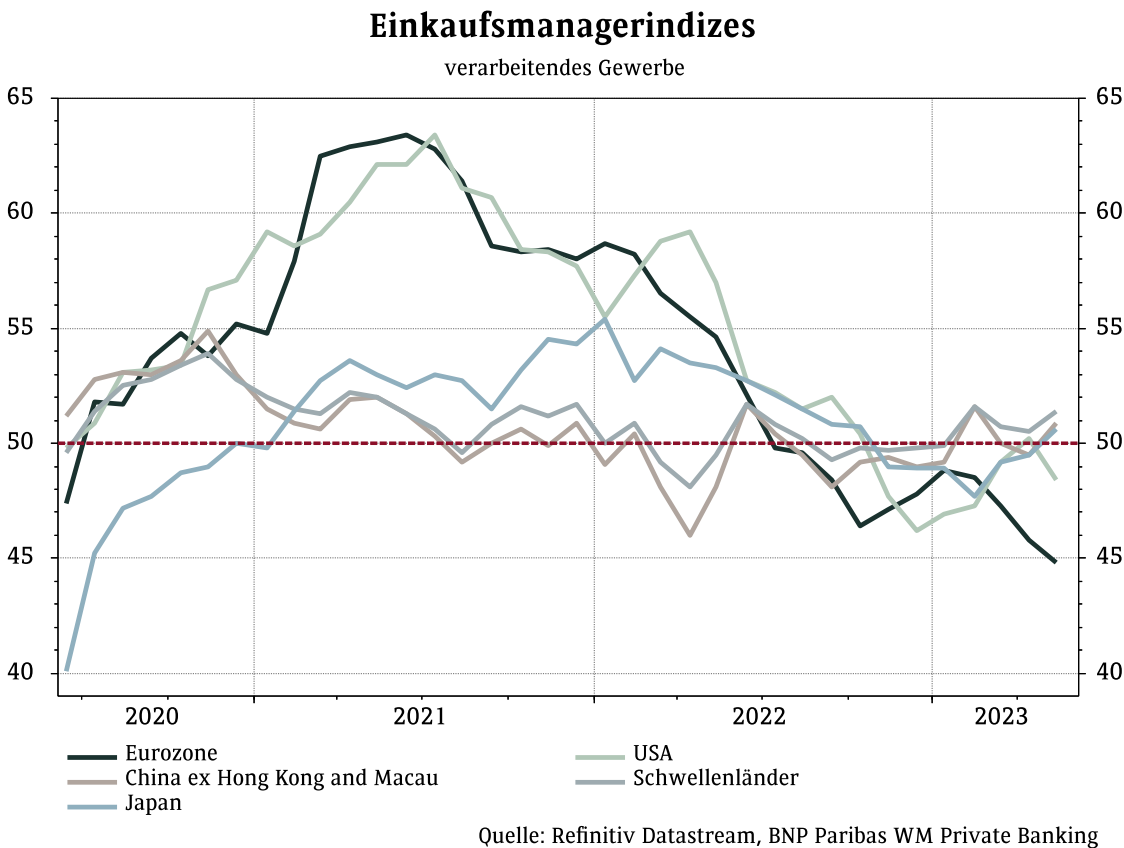
Inflationserwartungen Eurozone



Quelle: Refinitiv Datastream, BNP Paribas WM Private Banking

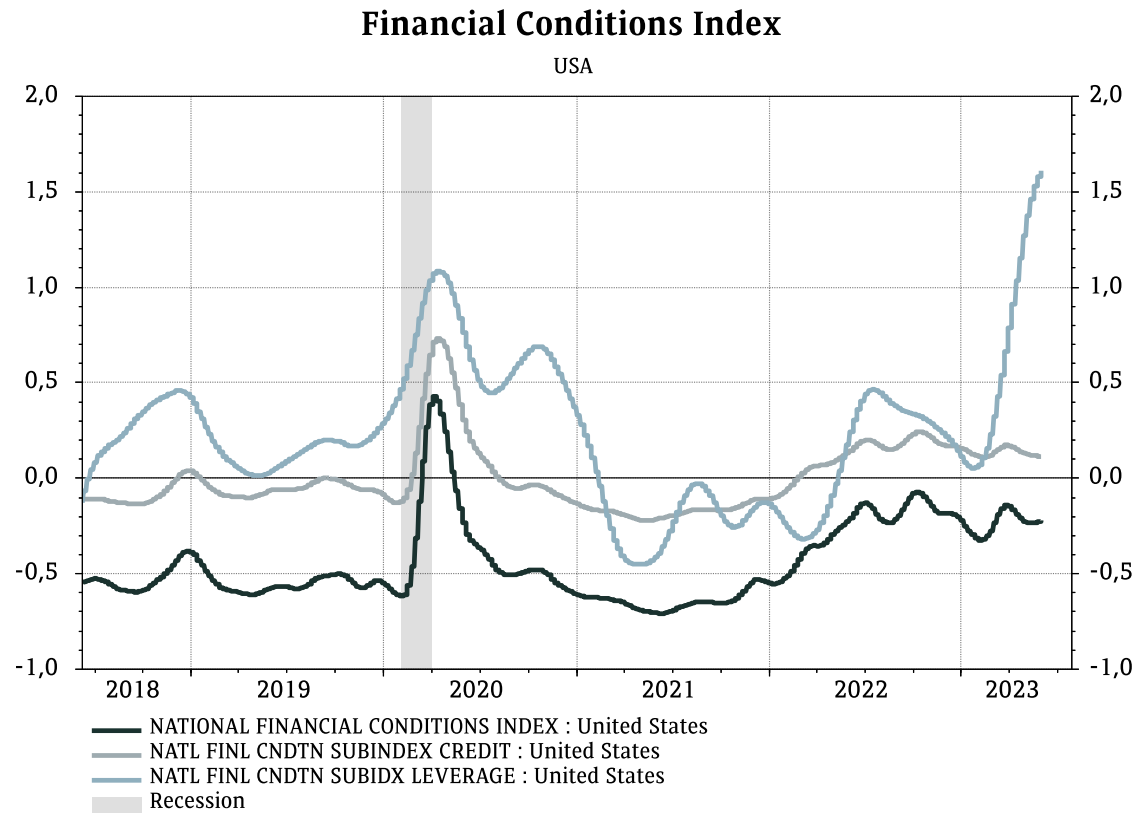
Rezession

KOMMT SIE? WIE STARK FÄLLT SIE AUS?



Finanzierungssituation für Unternehmen

ENTSPANNUNG ERKENNBAR?



Quelle: Refinitiv Datastream, BNP Paribas WM Private Banking

Aktien haben Konkurrenz

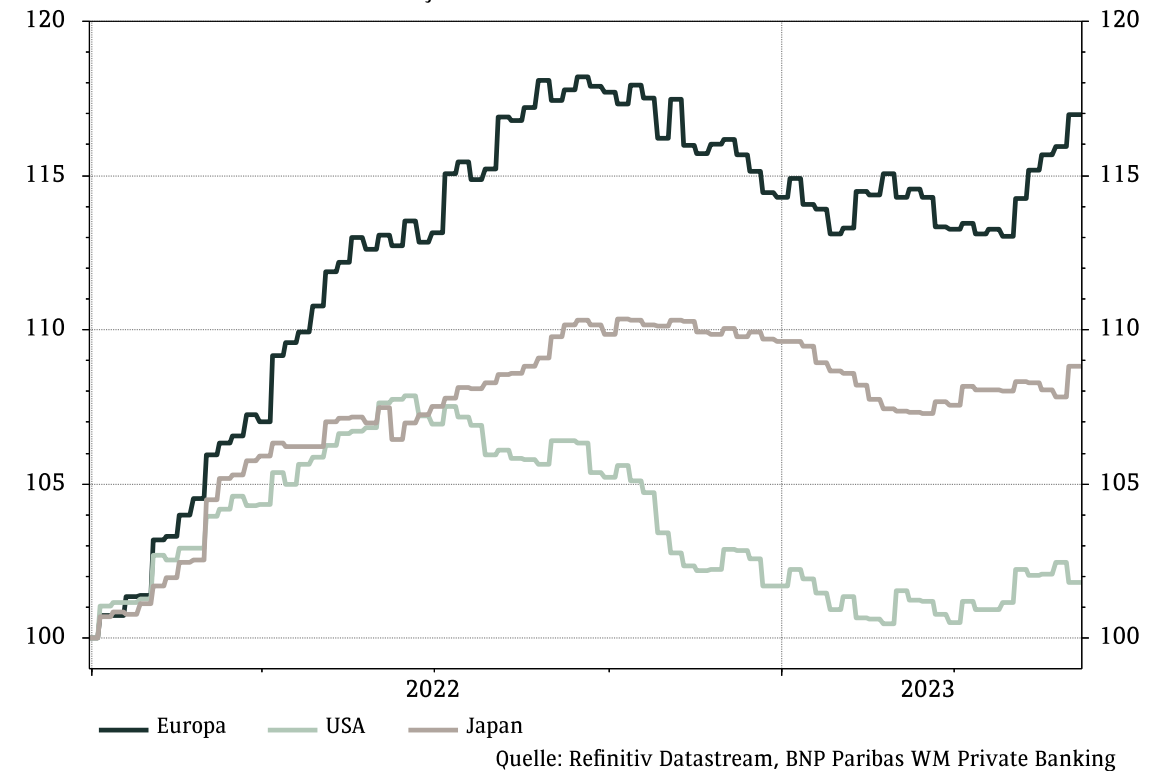
ANLEIHEN SIND WIEDER EINE ALTERNATIVE

Dividendenrendite vs. Unternehmensanleihen



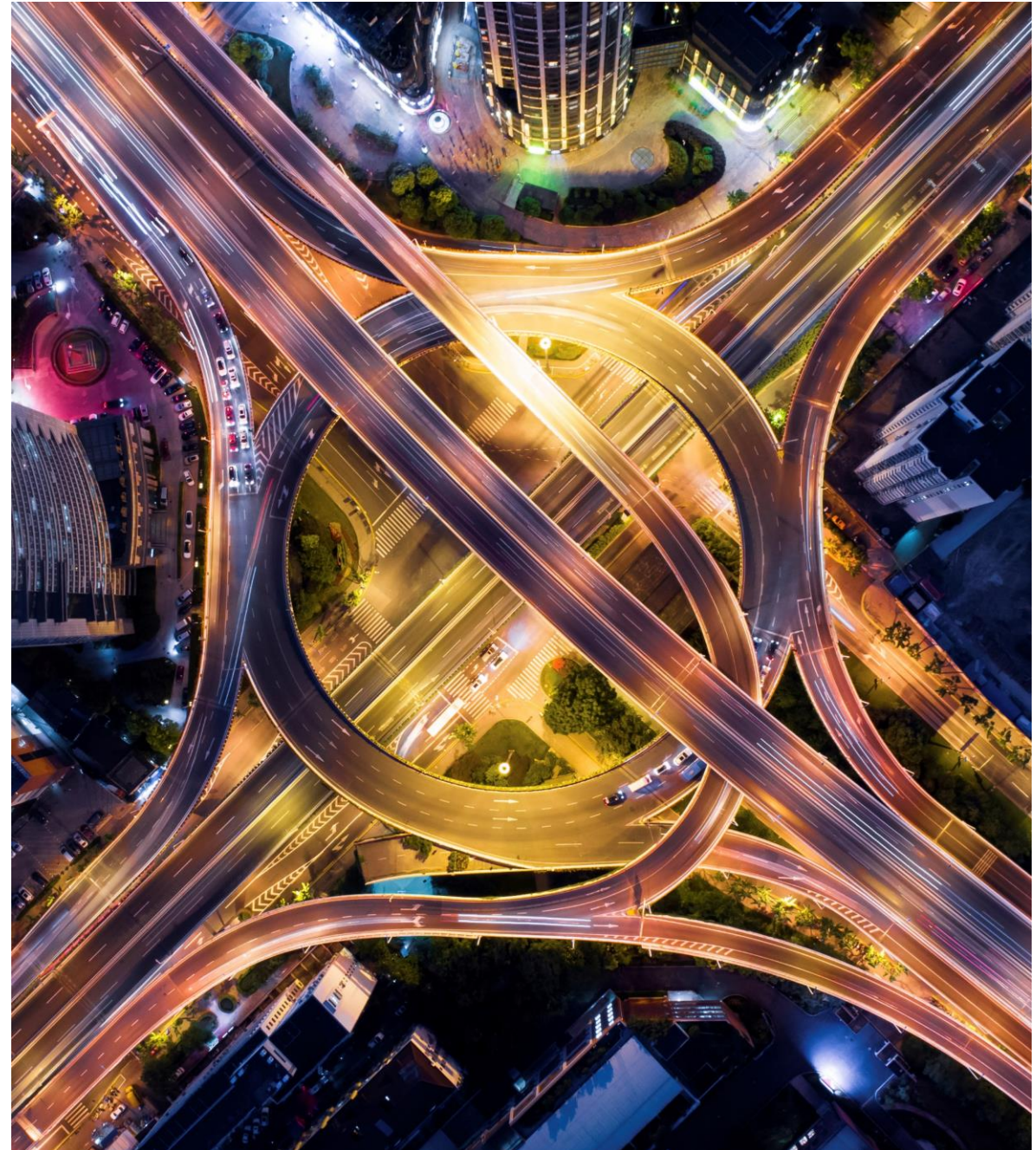
Trends bei den Unternehmensgewinnen

erwarteter Gewinn je Aktie in 12 Monaten - 1.1.2022 rebasiert auf 100



Sie haben die Wahl!

- Unser Dienstleistungsangebot
- Wir unterstützen Sie bei Ihrer Entscheidung!
- Was motivierte unsere bestehenden Kundinnen und Kunden?





Sie haben die Wahl!

UNSER DIENSTLEISTUNGSANGEBOT

Selbst Managen

Sie entscheiden

Co - Managen

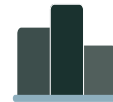
Wir beraten /
Sie entscheiden

Managen lassen

Sie delegieren /
Wir entscheiden

Wir unterstützen Sie bei Ihrer Entscheidung

UNSER BERATUNGSPROZESS



VERSTÄNDNIS

Ihre Erwartungen und Vorgaben

Wir ermitteln gemäß Ihren Erwartungen und Vorgaben Ihr individuelles Rendite-Risiko-Profil.

EINGRENZUNG

Strategische Asset Allocation

Wir wählen das Mandat, das Ihrem Anlegerprofil entspricht.

POSITIONIERUNG

Taktische Asset Allocation

Wir gewichten für Sie einzelne Strategiebestandteile.

AUSWAHL

Selektionsebene

Wir stellen Ihr Investmentportfolio auf.

Die richtigen Fragen können helfen

EINE KLEINE ENTSCHEIDUNGSHILFE

- Habe ich genügend Zeit, um mich mit der Kapitalanlage intensiv zu beschäftigen?

Trifft gar nicht zu

Trifft weniger zu

Trifft teilweise zu

Trifft voll zu

- Verfolge ich täglich die Nachrichten an den Kapitalmärkten?

Trifft gar nicht zu

Trifft weniger zu

Trifft teilweise zu

Trifft voll zu

- Ist mir das selbstständige Umsetzen von Handlungsempfehlungen zu meiner Geldanlage wichtig?

Trifft gar nicht zu

Trifft weniger zu

Trifft teilweise zu

Trifft voll zu

- Wie wichtig ist mir eine schnelle Reaktion an den Kapitalmärkten?

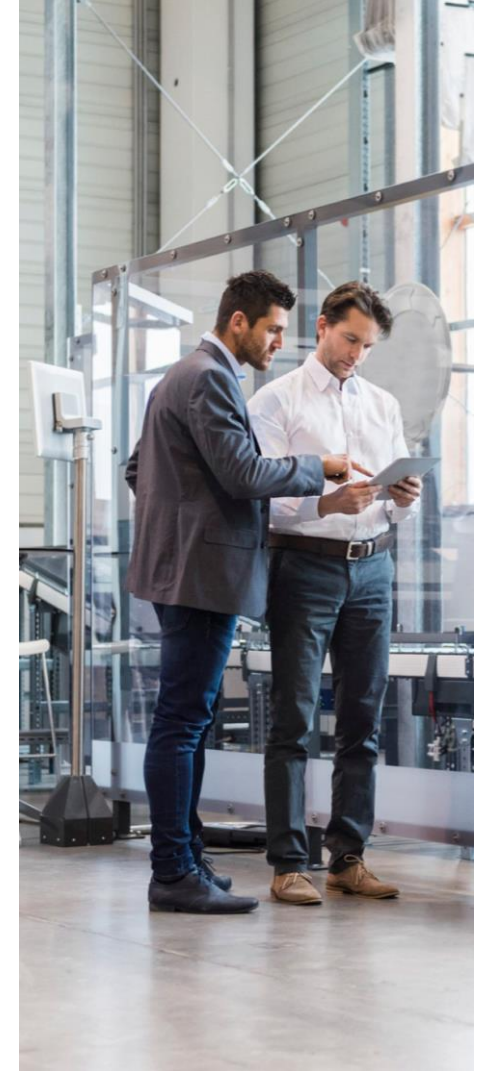
Trifft gar nicht zu

Trifft weniger zu

Trifft teilweise zu

Trifft voll zu

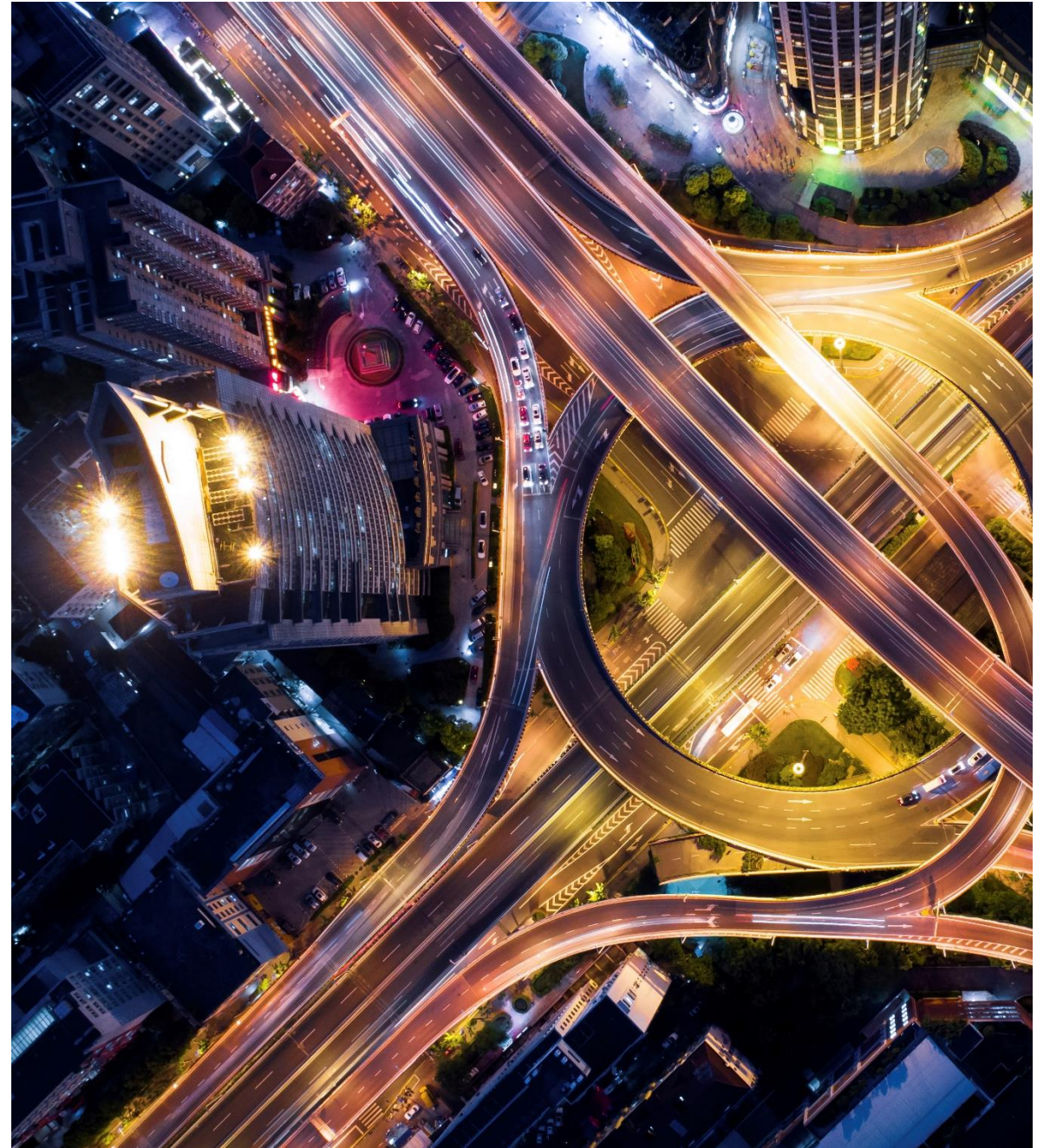
Was uns bestehende Kundinnen und Kunden spiegeln



Welchen Mehrwert kann eine Vermögensverwaltung liefern?

03

- Wesentliche Herausforderungen an den Kapitalmärkten
- Wie diversifiziert ist Ihre Kapitalanlage?
- Wie flexibel agieren Sie auf der Anleienseite?
- Wie steuern Sie taktisch die Vermögensallokation?



Die wesentlichen Themen

KOMPLEX & HERAUSFORDERND



Wie diversifiziert ist Ihre Kapitalanlage?

DIVERSIFIKATION ALS OBERSTES POSTULAT DER VERMÖGENSANLAGE

Die Auswahl an Investmentvehikeln zur Abbildung bestimmter Anlageklassen, -regionen und Investmentstilen ist sehr umfangreich. Wir beobachten häufig, dass Anleger in der Regel in die Titel investieren, die sie am besten kennen. Dies führt sehr oft zu:

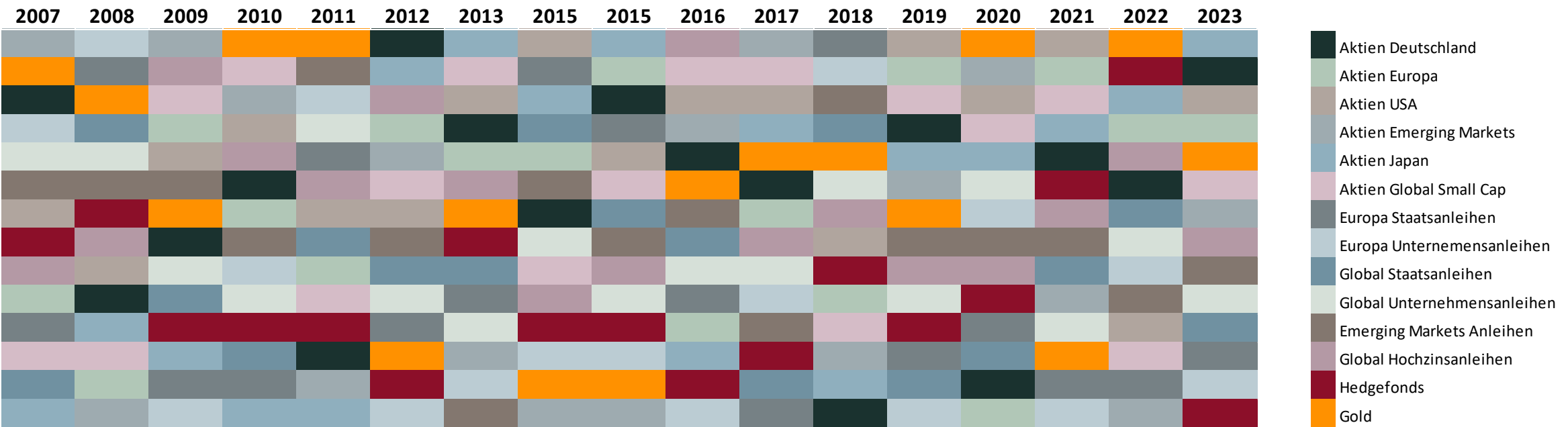
- Wenig Streuung über Anlageklassen und Anlageregionen.
- Portfolios mit begrenzter Anzahl von Investmentvehikeln.
- Vermögensallokationen mit ausgeprägtem Home Bias.



Wertentwicklung unterschiedlicher (Sub-) Anlageklassen

VON 2007 BIS 2023

Jährliche Renditen der einzelnen Anlageklassen absteigend geordnet (Zeitraum 2007 – 2023)

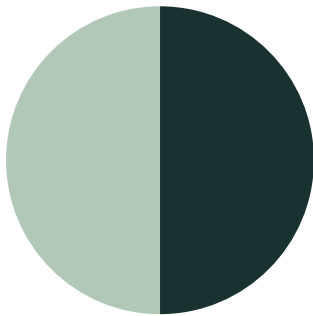


Quelle: Eigene Darstellung (Wertentwicklung in Heimatwährung); BNP Paribas Wealth Management Private Banking; 07. Juni 2023
Die bisherige Wertentwicklung bietet keine Garantie im Hinblick auf zukünftige Ergebnisse, die Schwankungen unterworfen sein können.

Rendite- / Risikocharakteristika verschiedener Strategien

TRADITIONELLES HOME BIAS-PORTFOLIO VS. INTERNATIONALER MULTI ASSET ANSATZ (2013 – 2022)

Traditioneller Ansatz mit Home Bias

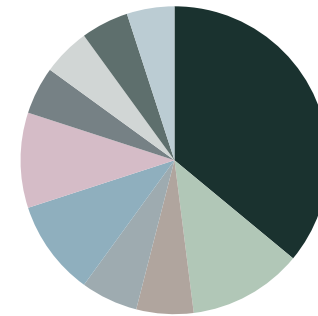


- Traditionelles 50% / 50 % Portfolio
- Aktien Deutschland und Europäische Investmentgrade Anleihen

Rendite: 3,9% p.a.

Volatilität: 9,7 %

Internationaler Multi Asset Ansatz



- Internationales Aktien / Renten / AI Portfolio
- Aktien Weltweit, Anleihen Weltweit und Alternative Investments

Rendite: 6,8 % p.a.

Volatilität: 9,5 %

Ein internationaler Multi Asset Ansatz beim Portfolioaufbau kann die Renditen signifikant steigern ohne das Risiko zu erhöhen.

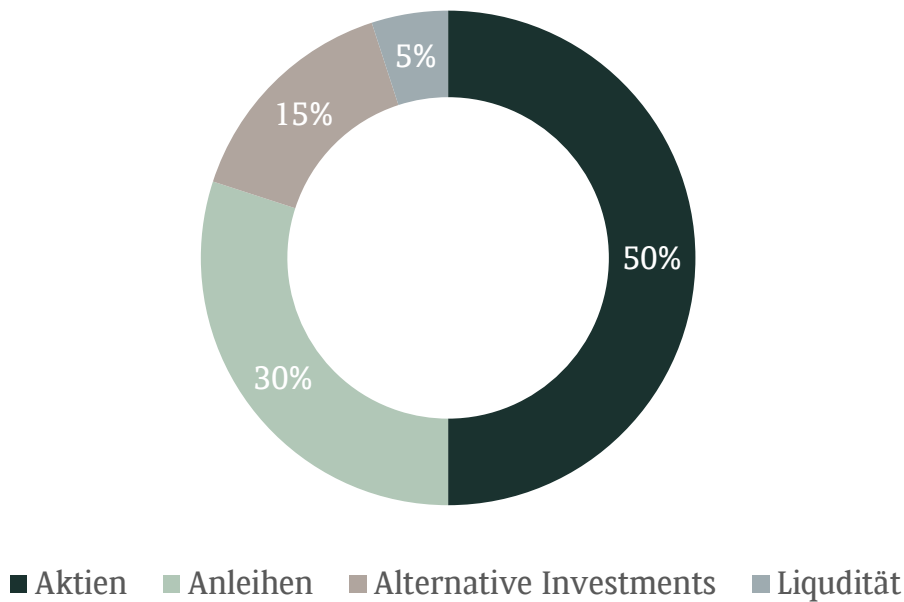
Quelle: Eigene Berechnung; BNP Paribas Wealth Management Private Banking

Die bisherige Wertentwicklung bietet keine Garantie im Hinblick auf zukünftige Ergebnisse, die Schwankungen unterworfen sein können.

DPM Classic Balanced Mandat

UNSER MULTI ASSET ANSATZ

Strategische Vermögensallokation



Taktische Detailgliederung (exemplarische Darstellung)

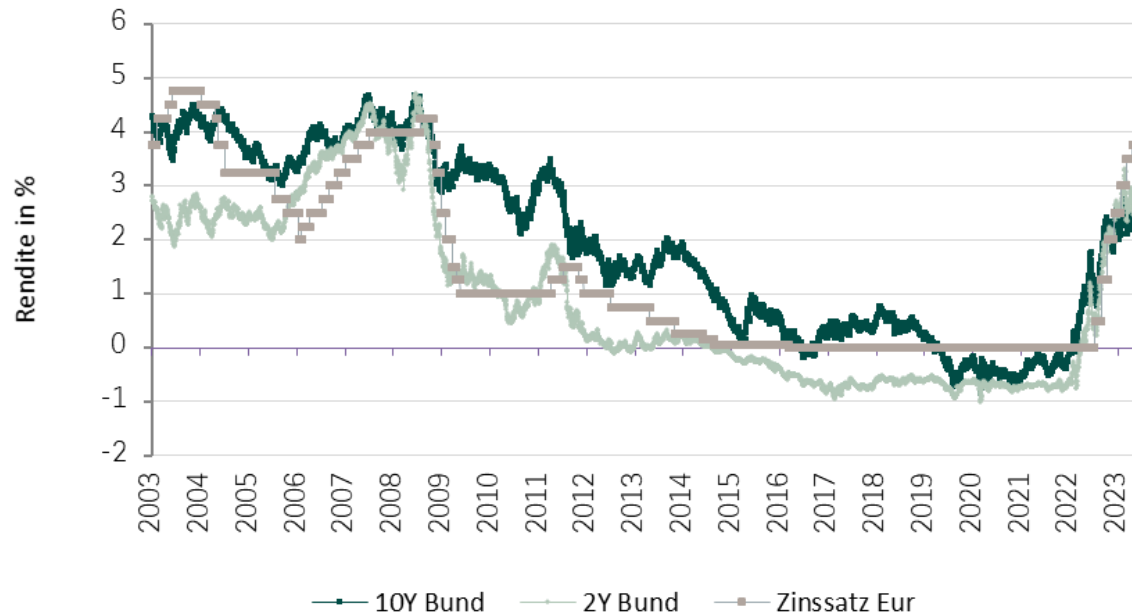
	strategisch in %	taktisch in %	+/-
Liquidität	5,0	7,5	2,5
Renten	30,0	29,5	-0,5
Staatsanleihen / Pfandbriefe	12,0	14,0	2,0
Unternehmensanleihen	18,0	11,5	-6,5
High Yield	0,0	0,0	0,0
Emerging Markets	0,0	4,0	4,0
Aktien	50,0	50,0	0,0
Europa	20,0	20,0	0,0
USA	23,0	23,0	0,0
Japan	2,0	2,0	0,0
Emerging Markets	5,0	5,0	0,0
Alternative Investments	15,0	13,0	-2,0
Gesamt	100	100,0	

Quelle: Eigene Darstellung, BNP Paribas WM Private Banking; 07. Juni 2023

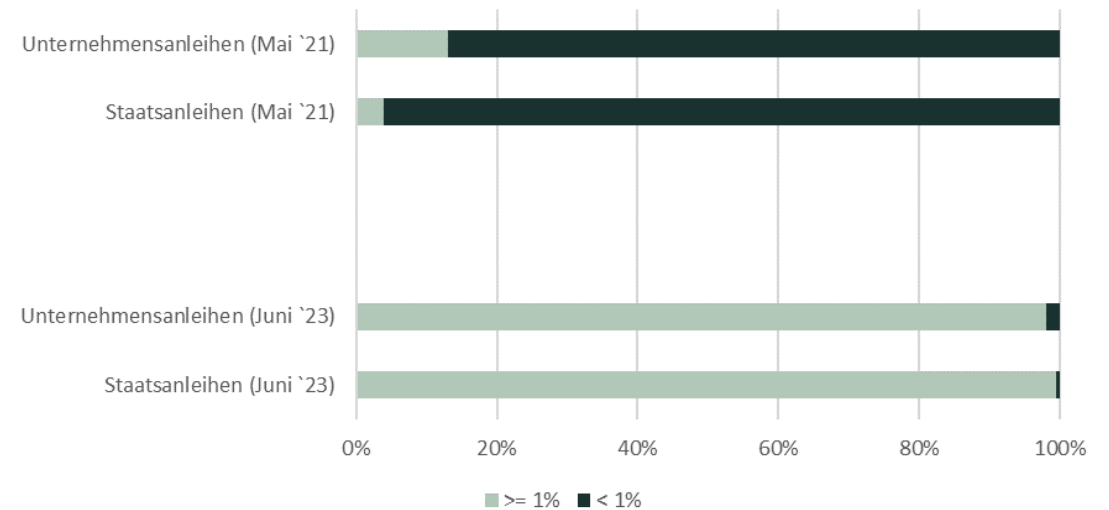
Wie flexibel agieren Sie bei Ihren Anleiheninvestments?

IMPLIKATIONEN AUS DEM NIEDRIGZINSUMFELD

Rendite Bundesanleihe 2 Jahre und 10 Jahre



Renditevergleich Anleihen Europa (in %)



Quelle: Eigene Darstellung, BNP Paribas WM Private Banking; 07. Juni 2023

Die bisherige Wertentwicklung bietet keine Garantie im Hinblick auf zukünftige Ergebnisse, die Schwankungen unterworfen sein können.

Wie flexibel agieren Sie bei Ihren Anleiheninvestments?

IMPLIKATIONEN AUS DEM NIEDRIGZINSUMFELD

Renditen Unternehmensanleihen Stand: Mai 2021

Rating	Restlaufzeit in Jahren							
	1	2	3	4	5	6	7	8
AAA	-0,46	-0,36	-0,25	-0,14	-0,03	0,07	0,16	0,26
AA	-0,45	-0,37	-0,28	-0,19	-0,08	0,02	0,13	0,23
A	-0,41	-0,31	-0,21	-0,11	0,00	0,09	0,19	0,28
BBB	-0,30	-0,19	-0,08	0,04	0,16	0,28	0,40	0,51
BB	0,47	0,67	0,92	1,46	1,34	1,52	1,68	1,83
B	2,05	2,66	3,04	3,32	3,59	3,68	3,77	3,85

Renditen Unternehmensanleihen Stand: Mai 2023

Rating	Restlaufzeit in Jahren							
	1	2	3	4	5	6	7	8
AAA	3,45	3,52	3,49	3,46	3,44	3,42	3,42	3,43
AA	3,68	3,62	3,55	3,50	3,48	3,47	3,46	3,46
A	3,50	3,50	3,45	3,38	3,35	3,37	3,38	3,42
BBB	3,67	3,71	3,69	3,68	3,71	3,76	3,81	3,87
BB	4,48	4,83	5,04	5,23	5,35	5,39	5,36	5,38
B	6,79	7,38	7,41	7,31	7,19	7,15	7,11	7,13

Quelle: Eigene Darstellung, BNP Paribas WM Private Banking; 07. Juni 2023
Die bisherige Wertentwicklung bietet keine Garantie im Hinblick auf zukünftige Ergebnisse, die Schwankungen unterworfen sein können.

Wir optimieren für Sie das Rendite- / Risikoprofil

Anleihen
wieder
attraktiv

01

Strategische Neuausrichtung des Portfolios auf der Rentenseite

Höhere Gewichte für das Segment Anleihen / nach vielen Jahren kein Untergewicht mehr in Rentenpapieren

Staats-
anleihen

02

Das Gewicht für Staatsanleihen wieder erhöhen

Taktisches Untergewicht von Staatsanleihen abbauen und zugleich stärkere Berücksichtigung von Unternehmensanleihen mit Rating im oberen Investmentgradebereich

Berück-
sichtigung
von
EM und HY

03

Aktive Beimischung von Emerging Markets und Hochrisikoranleihen

Taktische Beimischung von renditestarken, alternativen Subsegmenten in ausgesuchten Marktphasen

Flexible
Ansätze

04

Die Zinswende gepaart mit Rezessionssorgen erfordert mehr Flexibilität

Einsatz von Instrumenten mit einem flexiblen Ansatz hinsichtlich Zins-, Durations- und Kreditrisiken



BNP PARIBAS
WEALTH MANAGEMENT

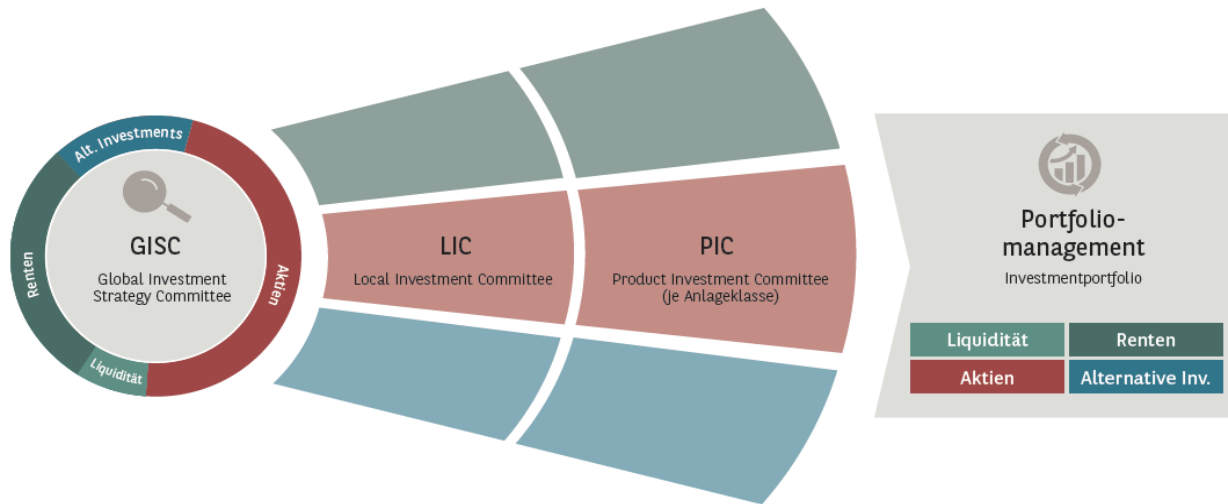
PRIVATE BANKING

Die Bank
für eine Welt
im Wandel

Wir steuern für Sie taktisch die einzelnen Investmentquoten

UNSER AKTIVES PORTFOLIO- & RISIKOMANAGEMENT

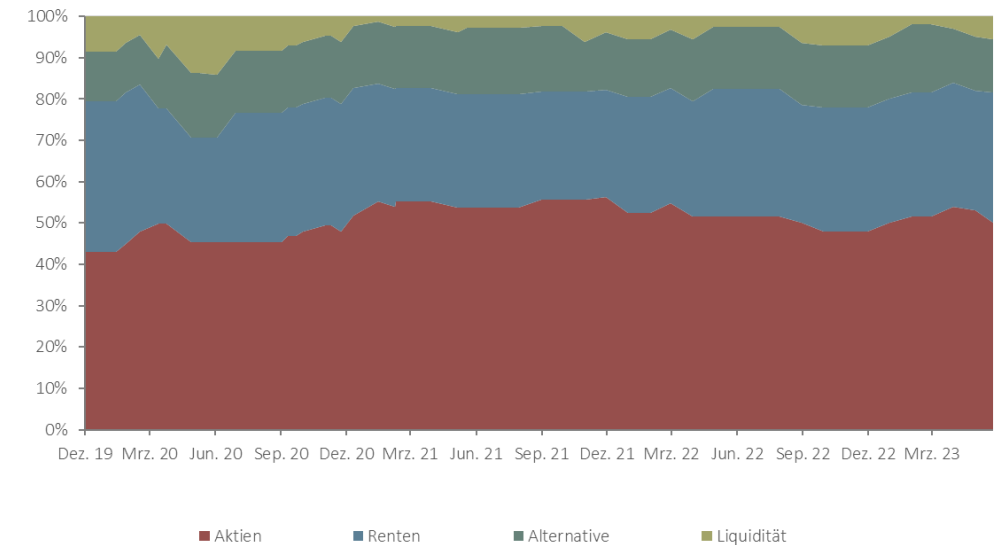
Investmentprozess BNP Paribas Wealth Management Private Banking



Klar strukturierter Investmentprozess mit entsprechender Aufgabenteilung

Quelle: Eigene Darstellung, BNP Paribas WM Private Banking; 18. Mai 2021

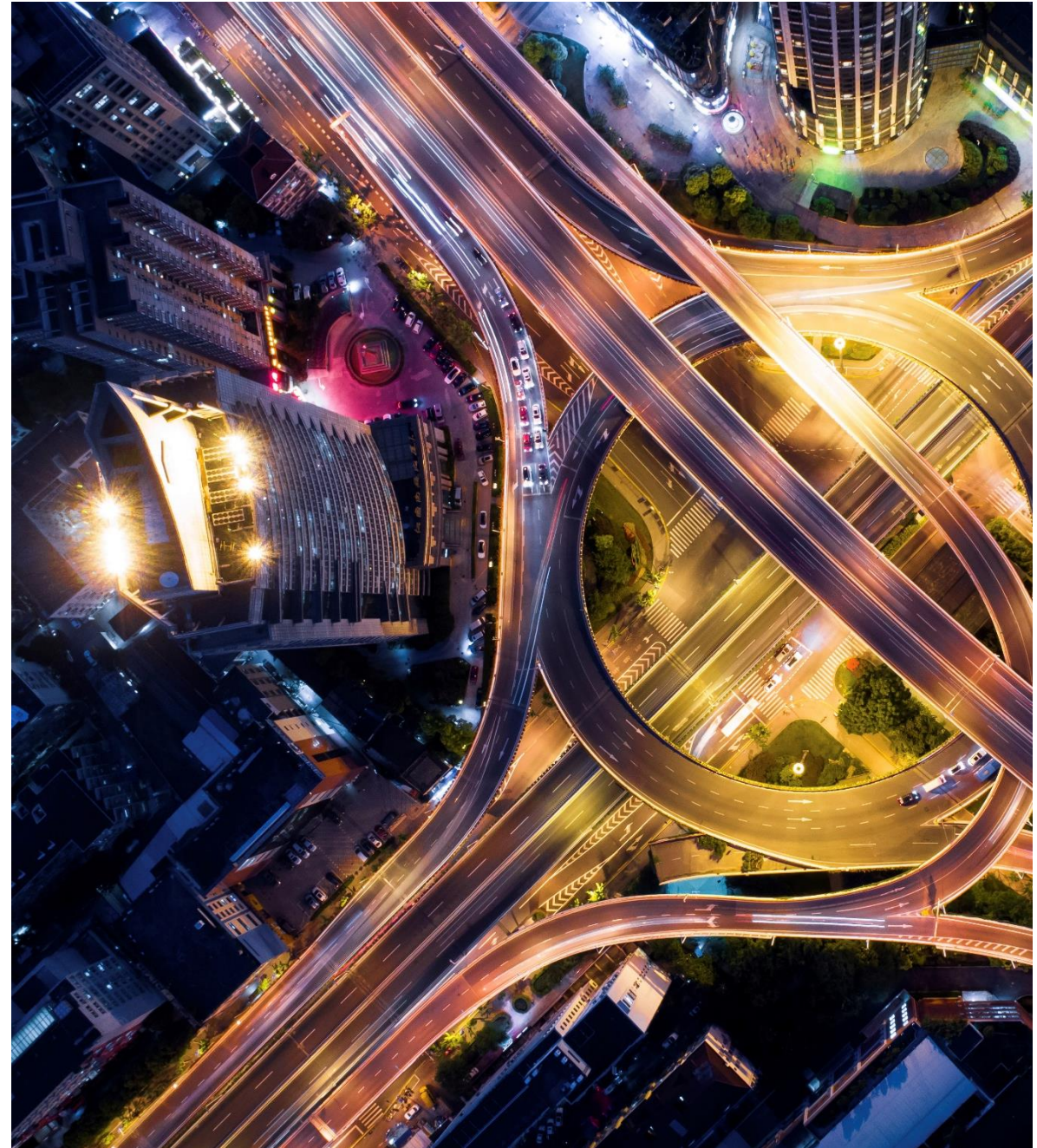
Aktive Quotensteuerung innerhalb der Mandate



Steuerung der einzelnen Gewichte als auch der Selektion innerhalb einzelner Anlageklassen

Ihre Möglichkeiten

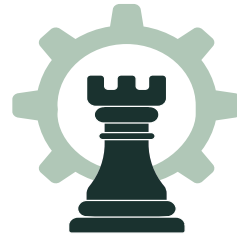
- Classic vs. Tailor Made
- Vorteilhafte Konditionierung
- Zusammenfassung: Die wesentlichen Charakteristika





Wählen Sie das für Sie passende Konzept

UNTERSCHIEDLICHE ANSÄTZE FÜR IHRE VERMÖGENSANLAGE

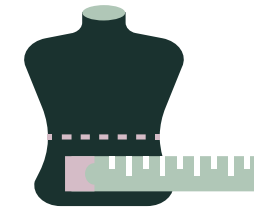


CLASSIC

Wealth-Management-Strategie auf der Basis vorab definierter Rendite-Risiko-Profile.

Ihrem Anlegerprofil entsprechend investieren wir auf der Basis fundamentaler Analysen in die Haupt-Assetklassen mit einem globalen Ansatz.

➤ **5 Profile mit jeweils zwei Varianten**



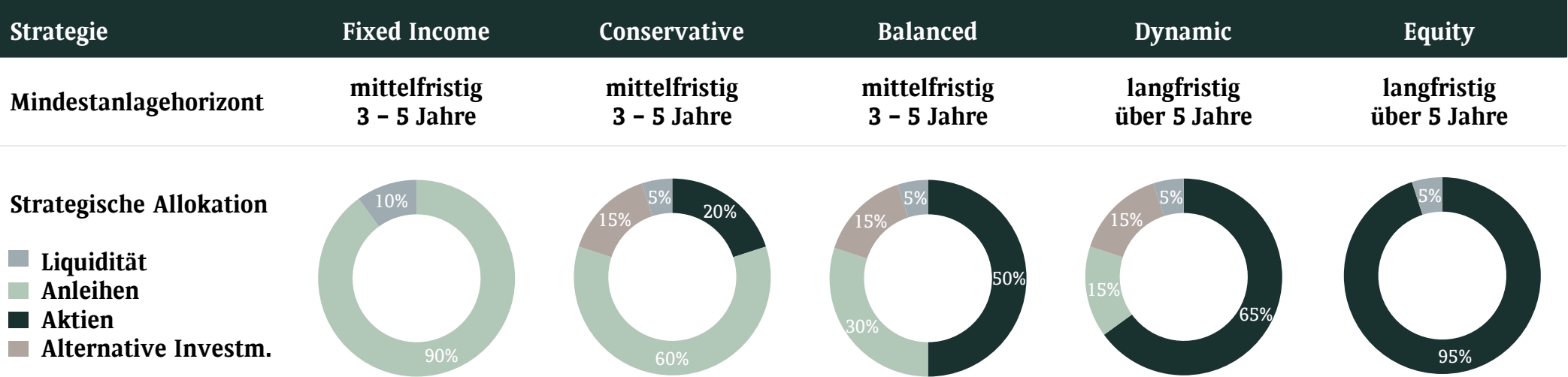
TAILOR MADE

Auf der Basis Ihres individuellen Rendite-Risiko-Profiles entsteht das Tailor-Made-Mandat.

Die Verwaltung Ihrer Investments erfolgt dabei streng nach Ihren Anforderungen und Restriktionen.

Unsere Classic Strategien – Ihre Wahlmöglichkeit

WESENTLICHE CHARAKTERISTIKA UNSERER MULTI ASSET - MANDATE



Unsere Classic Strategien – Ihre Wahlmöglichkeit

HISTORISCHE WERTENTWICKLUNG UNSERER VERMÖGENSVERWALTUNGS-MANDATE

Strategie	Fixed Income	Conservative	Balanced	Dynamic	Equity
Maximalanteil Anleihen Maximalanteil Aktien	100 %	90 %	55 %	30 %	0 %
	0 %	35 %	65 %	90 %	100 %
Fonds-Performance					
2016	1,33 %	0,10 %	-1,11 %	-1,43 %	-0,69 %
2017	-1,53 %	1,33 %	3,59 %	6,03 %	7,35 %
2018	-2,80 %	-5,60 %	-7,79 %	-10,70 %	-13,17 %
2019	5,10 %	8,94 %	13,91 %	19,55 %	24,18 %
2020	-0,29 %	2,01 %	3,46 %	4,67 %	7,29 %
2021	-1,94 %	2,69 %	8,28 %	11,43 %	15,85 %
2022	-12,40 %	-12,10 %	-13,50 %	-14,79 %	-17,98 %
2023 YTD	1,70 %)*	2,86 %	4,01 %	5,00 %	7,55 %

Die hier dargestellten Performancezahlen sind Netto-Angaben, d.h. Managementgebühren werden mitberücksichtigt. Sie geben die Wertentwicklung nach Abzug Ihrer Gebühren wider.
Bitte beachten Sie, dass frühere Wertentwicklungen kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Entwicklung sind.
Quelle: BNP Paribas Gruppe, Stand: 31.05.2023,)* abweichend per 30.04.2023
Die Abkürzung YTD steht für „Year to date“ und gibt die Entwicklung im laufenden Jahr wider.

Kostengestaltung Classic Mandate

UNKONVENTIONELL & TRANSPARENT

All in Fee (in Abstimmung mit Ihrem Relationship Manager)

- Berechnung einer fixen Vergütung (Gebühr) in Prozent (%) des durchschnittlich verwalteten Vermögens zzgl. der gesetzlichen Umsatzsteuer.
- Die Vergütung wird quartalsweise rückwirkend berechnet und dem Verrechnungskonto belastet.
- Im Falle einer Beendigung erfolgt die Belastung unter Berücksichtigung der Kündigungsfristen zeitanteilig.

Steuerliche Handhabung

- Bis zu 50 % der jeweils vereinbarten Pauschalvergütung können steuerlich geltend gemacht werden.

Keine zusätzlichen Kosten

- Transaktionskosten sowie von dritter Seite in Rechnung gestellte Gebühren werden grundsätzlich nicht in Rechnung gestellt.
- Vertriebsfolgeprovisionen bzw. Retrozessionen werden monatlich gesammelt ausgekehrt.

Absolute Transparenz

- Die Aushändigung einer vollständigen Kostenaufstellung (Pauschalvergütung, Dienstleistungs- und Produktkosten) erfolgt im Rahmen einer persönlichen Beratung.

Weiterführende Informationen sind dem Preis- und Leistungsverzeichnis und dem Private Banking Vertrag zu entnehmen.

Die Aushändigung einer vollständigen Kostenaufstellung (Pauschalvergütung, Dienstleistungs- und Produktkosten) erfolgt im Rahmen einer persönlichen Beratung..



PRIVATE BANKING

Die Bank
für eine Welt
im Wandel

Zusammenfassung

WESENTLICHE CHARAKTERISTIKA UNSERER MULTI ASSET MANDATE



BNP PARIBAS WEALTH MANAGEMENT – PRIVATE BANKING

Meet the Experts: Fokus Vermögensverwaltung

15. Juni 2023

Hierbei handelt es sich um Werbung

PRIVATE BANKING



BNP PARIBAS
WEALTH MANAGEMENT

Die Bank
für eine Welt
im Wandel

Ihre Ansprechpartner



Stefan Maly

Teamhead DPM

- Seit Ende 2020 ist er verantwortlich für die Vermögensverwaltung von BNP Paribas Wealth Management – Private Banking in Deutschland.
- Zuvor leitete der Volkswirt die Anlagestrategie für BNP Paribas Personal Investors / Consorsbank.



Holger Kärln

Senior Portfolio Manager

- Der zertifizierte Investmentanalyst (CIIA) verfügt über mehr als 25 Jahre Kapitalmarkterfahrung und verantwortet seit 2007 unterschiedliche Vermögensverwaltungsstrategien.
- Seit Anfang 2019 ist er als Portfolio Manager innerhalb des Teams Offering bei BNP Paribas Wealth Management – Private Banking tätig.



Adis Mujic

Senior Portfolio Manager

- Seit 2018 ist er als Portfolio Manager bei BNP Paribas Wealth Management – Private Banking verantwortlich für unsere Vermögensverwaltungsmandate.
- Als zertifizierter Investmentanalyst (CIIA & CFA ESG) betreute er zuvor bei verschiedenen Privatbanken in der Regel individuelle Vermögensverwaltungsmandate.

RECHTLICHE HINWEISE

HAFTUNGSAUSSCHLUSS

Diese Informationen und die darin gemachten Angaben, Meinungen und Einschätzungen sind ausschließlich für Kunden und ausgewählte Interessenten von BNP Paribas Wealth Management 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.

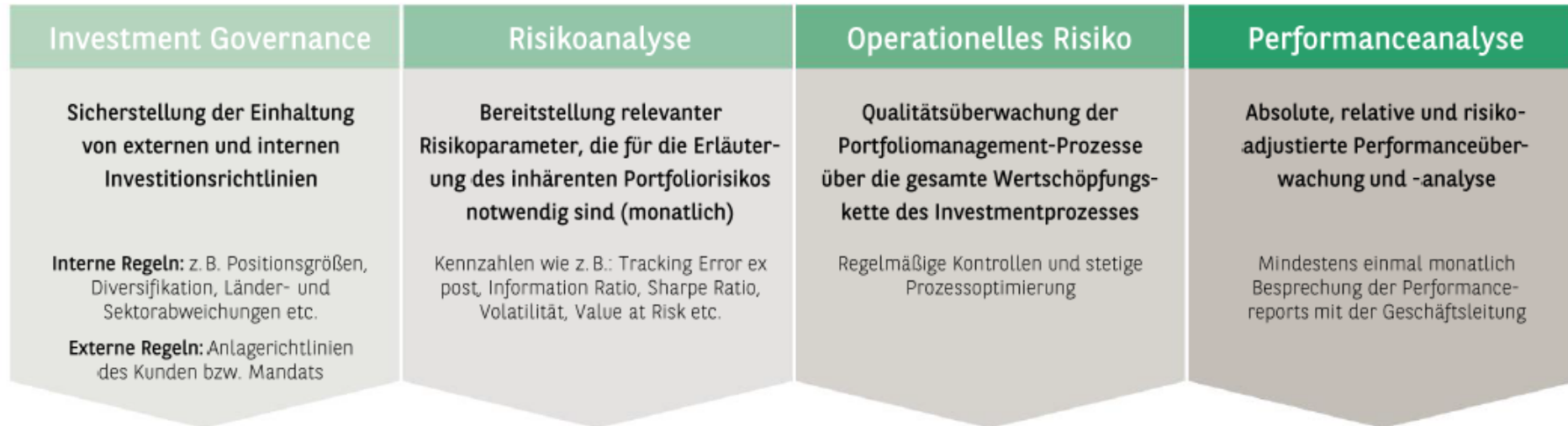
Für die Erstellung dieser Informationen, Anlagestrategien etc. bedient sich BNP Paribas Wealth Management auch der Expertise Dritter. Die Informationen werden mit großer Sorgfalt recherchiert und zur Verfügung gestellt, eine Garantie für Vollständigkeit und Richtigkeit wird aber nicht gegeben. Soweit 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 Investmententscheidungen 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.

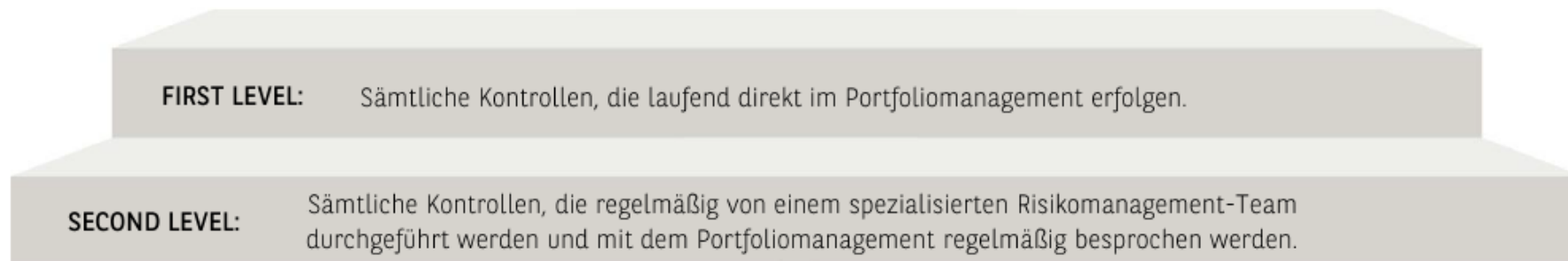
Bitte beachten Sie auch, dass aus der Wertentwicklung eines Finanzprodukts in der Vergangenheit, einer Entwicklung des betroffenen Marktes oder einer Einschätzung zur Entwicklung der Märkte nicht auf zukünftige Entwicklungen oder Erträge geschlossen werden kann. Bedienen Sie sich bitte auch ergänzend 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 Paribas Wealth Managements bereitgestellt sind, gibt es gegebenenfalls auch andere Produkte und Dienstleistungen, die für die von Ihnen verfolgten Anlageziele besser geeignet sind.

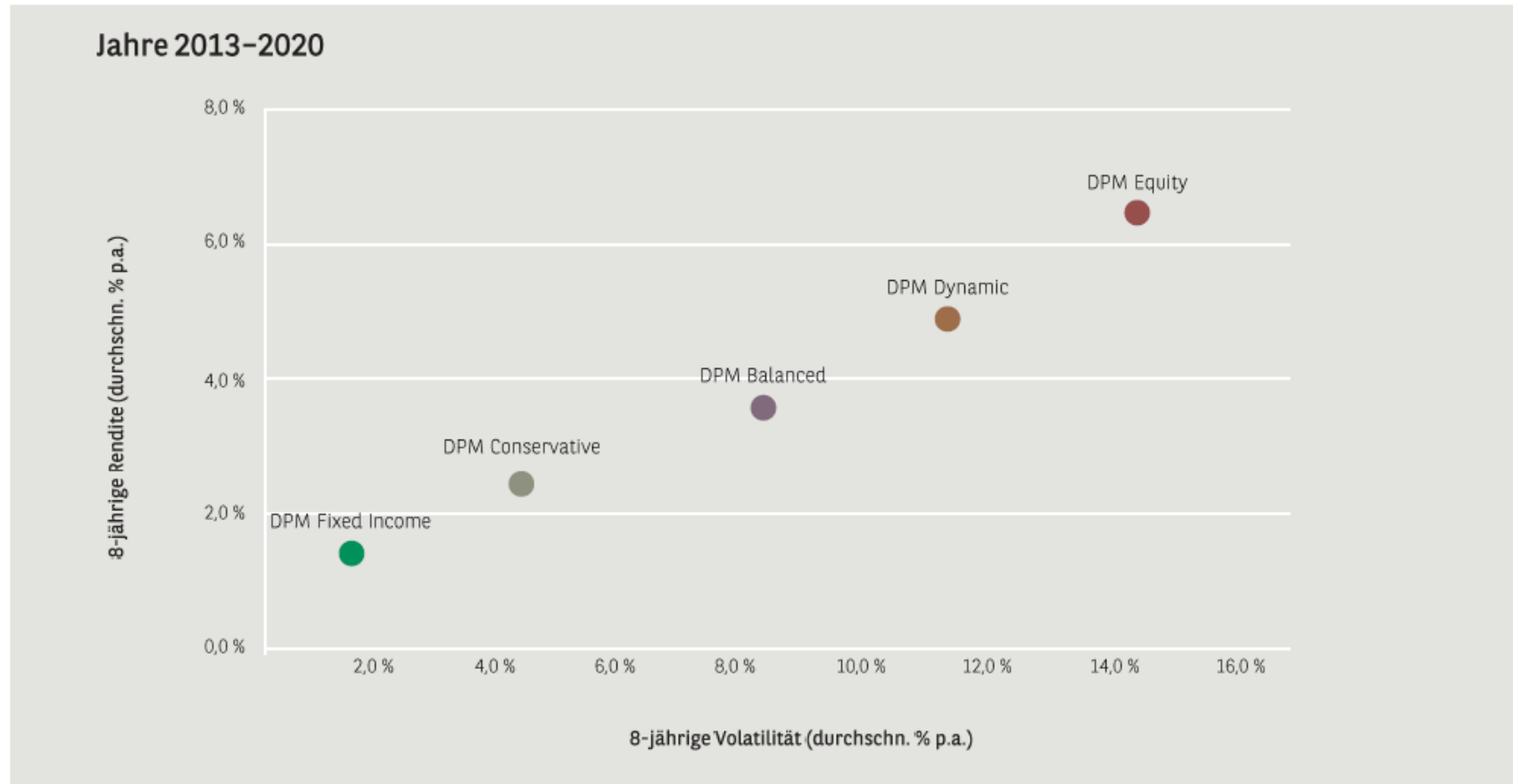
Risikomanagement



Das Risikomanagement der Vermögensverwaltung beinhaltet grundsätzlich zwei Kontrollebenen:



Classic Rendite-/Risikoprofile



Anmerkung: Angaben zu den Mandaten beziehen sich auf die Modellallokationen. Diese berücksichtigen ausschließlich unsere strategische Ausrichtung und beinhalten keine konkreten Produkte. Die dargestellten Performancezahlen sind Bruttoangaben, d.h. Management- und weitere Gebühren sind dabei nicht berücksichtigt. Die Standardkonditionen für die Vermögensverwaltungsvergütung betragen 1 % bis 1,8% zzgl. MwSt.p.a.. Eine detaillierte Kostenaufklärung erhalten Sie von Ihrem Relationship Manager vor Vertragsunterzeichnung. Die angegebenen Renditen und Volatilitäten stellen den Durchschnittswert der letzten acht Jahre dar. Bitte beachten Sie, dass frühere Wertentwicklungen kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Entwicklung sind.
Quelle: Bloomberg – BNP Paribas Wealth Management

privatebanking@de.bnpparibas.com
privatebanking.bnpparibas.de

PRIVATE BANKING



BNP PARIBAS
WEALTH MANAGEMENT

Die Bank
für eine Welt
im Wandel