

FOR PROFESSIONAL INVESTORS



BNP PARIBAS
INVESTMENT PARTNERS

Megatrends 2014

Reinhold Knaus, Senior Economist & Portfoliomanager

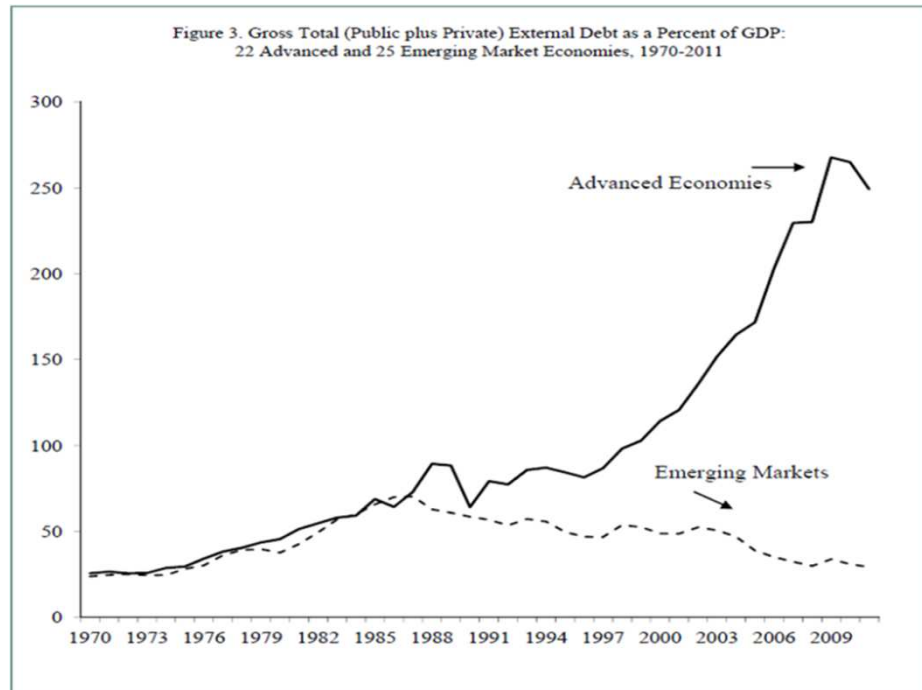
München, 20. Februar 2014



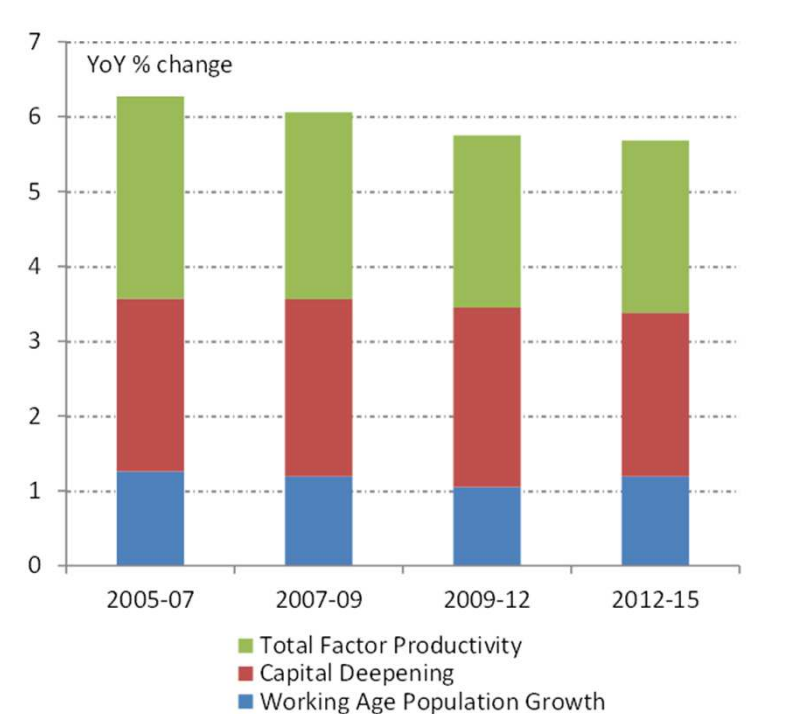


Megatrend: Sinkende Ertragschancen als Preis der Finanzkrise

Deleveraging hat erst begonnen



Emerging Markets: Trendwachstum von nur noch 5,5% erwartet



Quelle: Reinhart & Rogoff, Financial and Sovereign Debt Crises: Some Lessons Learned and Those Forgotten, December 2012, Weltbank & BNP Paribas IP

- Wachstumsbelebung bedeutet nicht das Ende der strukturellen Wachstumsschwäche in den Industriestaaten und auch in den Emerging Markets sinkt das Trendwachstum.
- Es drohen anhaltendes Niedrigzinsumfeld und schlechtere Entlohnung von Risiko.
- Wie kann man Exitstrategien der Zentralbanken berücksichtigen?

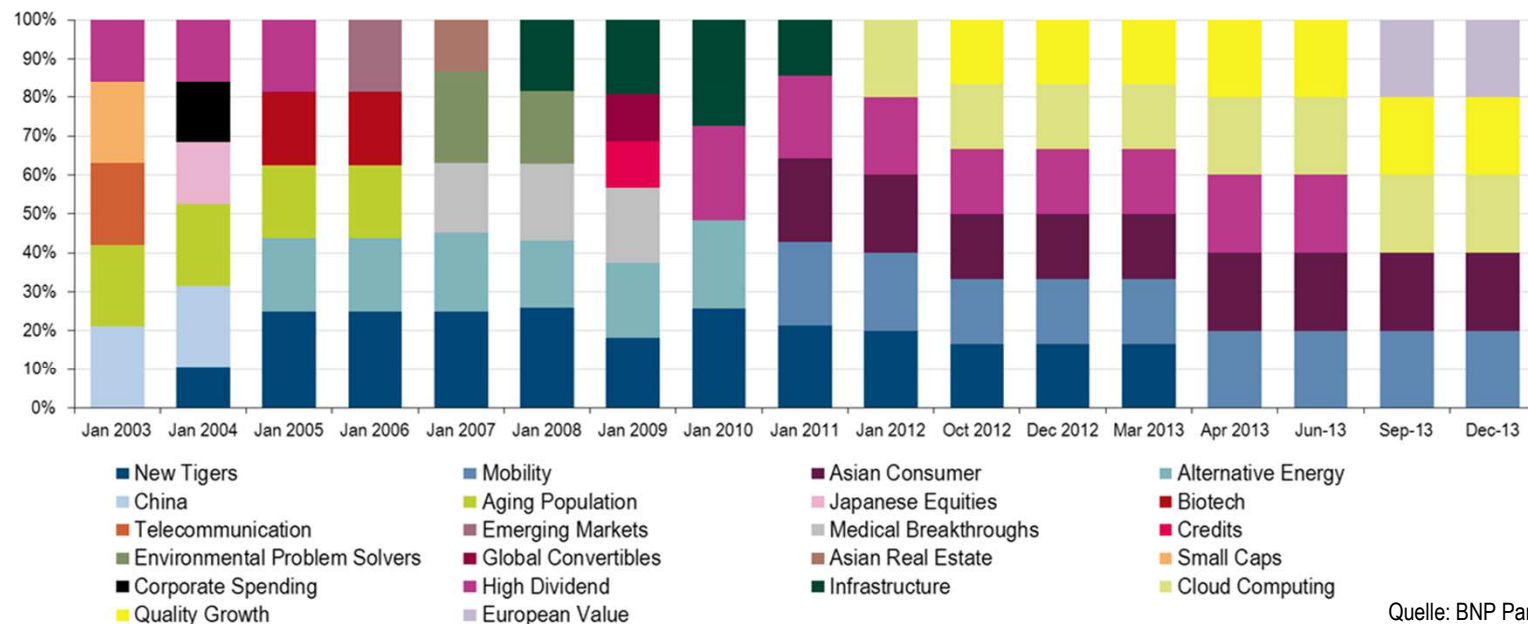


Megatrends – Ein Ausweg aus der Ertragsfalle

- Sozio-ökonomische, technologische und demographische Trends eröffnen langfristige Ertragschancen. Manches erweist sich als Modethema, andere Trends verändern das Leben dauerhaft.
- Identifizieren längerfristiger Themen macht „Timing weniger wichtig“, dennoch sind die Mischung und der Wechsel bei Themen wichtig für den Erfolg.

Megatrends im Parvest Opportunities World

Weight per theme since January 2003

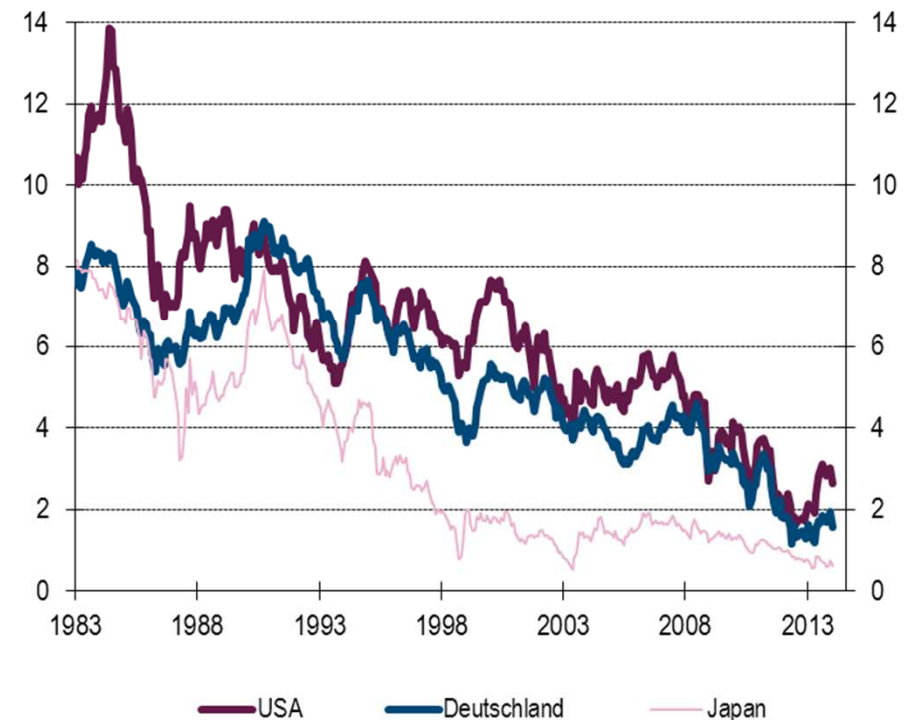




Megatrends 2014: Das Umfeld wird anspruchsvoller

- Chance-Risiko-Verhältnis auf der Rentenseite wird zunehmend asymmetrisch. Wird der „risikolose“ Zins nicht zum Risiko?
- Schwankungen in der Performance müssen ausgehalten werden und sind Teil der „Entlohnung“, aber wie kann man reagieren?
 - Suche nach „angemessener“ Rendite und Aufbau eines Ertragspuffers.
 - Themenfonds für Megatrends.
 - Aktien als Bausteine für eine Langfriststrategie, die bei einem „Exit“ der Zentralbanken auch in relativer Betrachtung wichtig bleiben.
 - Low-Volatility Ansätze, um Verluste zu begrenzen bzw. eine positive Performance in einem extremen Markt zu erzielen.

Renditen Staatsanleihen 10 Jahre in %





Megatrends

Investment	Treiber	Expertise seit
Parvest Opportunities World	Themenfonds für Megatrends	2001
Parvest Equity Best Selection Europe	Aktien mit Wachstumspotenzial in Märkten mit hoher Preissetzungsmacht	1998
Parvest Equity Europe Small Cap	Telekommunikation, Konsum, Informationstechn.	2007
Parvest Equity US Mid Cap	Technologie, Konsum, Gesundheitssektor	2004
Parvest Equity Low Volatility	Absicherung gegen Extremszenarien	1998



Disclaimer

Dieses Werbematerial im Sinne des § 31 Abs. 2 WpHG wurde von BNP Paribas Asset Management*, ein Unternehmen der BNP Paribas Investment Partners (BNPP IP)** Gesellschaften, erstellt und herausgegeben. Dieses Werbematerial dient ausschließlich zu Informationszwecken und stellt

kein Angebot zum Kauf noch eine Empfehlung zum Verkauf dar noch soll sie die Grundlage für oder eine Entscheidungshilfe sein im Zusammenhang mit Vertragsschlüssen oder der Eingehung anderweitiger Verbindlichkeiten;

keinerlei Anlageberatung dar.

In diesem Werbematerial wird auf bestimmte, im Lande ihrer Auflegung zugelassene und regulierte Finanzinstrumente Bezug genommen.

Es wurden in keinen anderen Ländern als in denen, die sich aus dem jeweils jüngsten Verkaufsprospekt, den Verkaufsunterlagen oder anderweitigem Informationsmaterial, je nachdem welches davon für das jeweilige Finanzinstrument einschlägig ist, ergeben, Maßnahmen ergriffen, das öffentliche Angebot des jeweiligen Finanzinstruments zuzulassen, sofern dies erforderlich wäre, was insbesondere hinsichtlich in den Vereinigten Staaten von Amerika hinsichtlich US-Bürgern (gemäß Definition der „Regulation S of the United States Securities Act of 1933“) zutrifft.

Vor einer Investition in einem Land, in dem die betreffenden Finanzinstrumente registriert sind, sollten Investoren überprüfen, ob es in Bezug auf die Zeichnung, den Erwerb, den Besitz oder den Verkauf der Finanzinstrumente rechtliche Beschränkungen gibt.

Investoren, die einen Erwerb von Finanzinstrumenten erwägen, sollten sorgfältig den jüngsten Verkaufsprospekt, Verkaufsunterlagen oder anderweitiges Informationsmaterial lesen und die letzten verfügbaren Halbjahres- oder Jahresberichte lesen. Verkaufsprospekt, Verkaufsunterlagen oder anderweitiges Informationsmaterial sind bei der örtlichen BNP Paribas Investment Partners Vertretung oder der Einheit, die das jeweilige Finanzinstrument vertreibt, erhältlich.

Die Meinungsäußerungen in diesem Werbematerial sind diejenigen von BNP Paribas Asset Management S.A.S.. zum angegebenen Zeitpunkt und können ohne Ankündigung geändert werden. BNP Paribas Asset Management S.A.S. ist nicht verpflichtet, die in diesem Werbematerial kund getanen Ansichten abzuändern oder zu aktualisieren.

Investoren sollten hinsichtlich rechtlicher, bilanztechnischer und steuerlicher Beratung ihre eigenen Rechts- und Steuerberater konsultieren, um eine unabhängige, abschließende Analyse der Geeignetheit des Finanzinstruments und der Konsequenzen eines Investments durchzuführen, bevor sie investieren, sofern zulässig. Bitte berücksichtigen Sie, dass verschiedene Investments, sofern in diesem Werbematerial enthalten, mit verschiedenen Risikoprofilen einhergehen und es keine Zusicherung geben kann, dass eine individuelle Anlage geeignet, angemessen oder gewinnbringend für das Vermögen eines Kunden oder eines Interessenten ist.

Angesichts der wirtschaftlichen Risiken und der Marktrisiken kann es keine Zusicherung geben, dass ein Finanzinstrument bestimmte Investmenterwartungen erfüllt. Erträge können unter anderem durch die Investmentstrategie oder Investmenterwartungen des Finanzinstruments sowie durch wesentliche marktwirtschaftliche und Finanzmarktbedingungen, einschließlich Zinssätze, Marktumstände und allgemeines Marktumfeld beeinträchtigt werden. Die einzelnen angewandten Investmentstrategien können signifikante Auswirkungen bezüglich der in diesem Werbematerial dargestellten Ergebnisse haben. Erträge der Vergangenheit sind kein Indikator für künftige Erträge und der Wert von Investitionen in ein Finanzinstrument kann sowohl fallen als auch steigen. Investoren erhalten möglicherweise ihr eingesetztes Kapital nicht zurück.

Möglicherweise in diesem Werbematerial dargestellte Ertragsdaten beinhalten keine Vergütungen, Kosten und Steuern, die beim Kauf oder Verkauf anfallen können.

* BNP Paribas Asset Management SAS ist eine société par actions simplifiée nach französischem Recht mit einem Stammkapital von EUR 64.931.168 (per 1. April 2010). Hauptsitz: 1 Boulevard Haussmann, 75009 Paris. Postanschrift: TSA 47000/75318 PARIS CEDEX 09; Telefon: +33 1 58 97 25 25. Registriert im Handels- und Unternehmensregister Paris unter der Nummer B 319 378 832.

BNP Paribas Asset Management ist von der AMF (Autorité des Marchés Financiers als Portfolio Management Gesellschaft nach französischem Recht unter der Nummer GP 96-02 zugelassen und ist Mitglied der AFG (Association Française de la Gestion Financière).

Chairman: Philippe Marchessaux

Verantwortlich für den Inhalt dieser website: Philipp Marchessaux

EU VAT number: FR9331

** „BNP Paribas Investment Partners“ ist der globale Markenname für die von der BNP Paribas Gruppe angebotenen Asset Management Aktivitäten. Die jeweiligen Asset Management Gesellschaften sind, sofern hierin näher bezeichnet, ausschließlich zu Informationszwecken angegeben und üben nicht notwendigerweise eine Geschäftstätigkeit in Ihrem Land aus. Für weitere Informationen kontaktieren Sie bitte Ihren lokal zugelassenen Investment Partner.