

## 2021 - Ihr Vermögen. Neu denken. Für morgen

Auch am Beginn dieses Jahres kommen wir gern dem Wunsch zahlreicher Kunden und Freunde der BPM nach und stellen die bisherigen Ergebnisse und Perspektiven erfolgreicher Kernstrategien der BPM vor.

Die nachfolgenden Informationen sind wesentlicher Teil des BPM Szenarios für die kommenden Quartale und stellen die wesentliche Grundlage der Portfolio Allokation dar. **Denn: Die heutige Depotstruktur bestimmt die künftigen Erfolge unserer Mandanten.**

### Die Ergebnisse 2020

<p>BPM's "Horizon Plus Portfolio" (EUR) Stil: moderat ausgewogen <b>9,67%</b></p>
---

<p>BPM's "Dynamic Best Ideas Portfolio" (EUR) Stil: hoch dynamisch/offensiv <b>56,57%</b></p>
---

### Unser Kern-Szenario 2021

Erwartung	Profiteure	Benachteiligte
Globaler Konsum-Tsunami post-Covid 19 (temporär)	Konsumwerte (nicht zyklisch), Touristik & Freizeit, Chip-Hersteller, Logistik	Staatsanleihen, Internet und IT Dienstleister
+		
Geld- und fiskalpolitisches Dauerfeuer	Edelmetalle, Kryptowährungen, Inflation-linked Bonds	Anleihenbesitzer, Rentenkassen, Pensionssysteme
+		
Strukturelle US-Dollar-Schwäche	Emerging Markets Aktien und Anleihen (local curr.), Rohstoffe	Exporteure in die USA, USD-Guthaben auf Konten
+		
Andauernde Niedrigst-Zinsen	kapitalintensive Industrien (5G, E-Mobility, Clean Production...)	Banken, Kapital-Lebensversicherer, Sparer, Guthaben auf Konten
=		
"Perfekter Sturm" für massiv anziehende Güterpreis-inflation in 2021/2022 und sich daraus ergebende Chancen	Rohstoffe, Edelmetalle, Minen-Aktien, Value Aktien, Schwellenländer, Digitale-Währungen, Alternative Strategien, Infl.-Linker	Vernichtung von realer Kaufkraft mit zinsabhängigen Anlagen wie Anleihen und hochgehebelten "most loved" Aktien

## Konsequenzen und Fazit

Wir sehen uns heute, zu Beginn des neuen Jahrzehnts, an einem entscheidenden, vielleicht historischen Scheidepunkt für den Erhalt und die intelligente Mehrung von Vermögen.

In der einzigartigen und teils zufälligen Kombination aus

- **bisher beispielloser globaler Verschuldung,**
- **gleichzeitig gigantischer technologischer Entwicklungssprünge,**
- **der rapiden Veränderung der energetischen Basis der Wirtschaft,**
- **einer einmaligen Allianz von expansiver Geld- und Fiskalpolitik,**
- **der Quasi-Abschaffung des Zins durch die Notenbanken, und**
- **die alles beschleunigende Wirkung der Corona-Pandemie.**

wird der Rahmen für Vermögenserhalt und -mehrung zweifelsfrei und dauerhaft neu definiert.

In der Ableitung unseres Kern-Szenarios wird die BPM die Depots ihrer Mandanten weiterhin zukunfts- und gewinnorientiert ausrichten. Anlageklassen, die künftig objektiv keinen ausreichenden Beitrag mehr zum Erreichen der Anlageziele beisteuern können, werden konsequent gemieden. Romantik ist angesichts der Konsequenzen von falschen Prioritäten bei der Kapitalallokation fehl am Platz. Dies trifft insbesondere auf große Bereiche des Anleihenmarktes und auf bestimmte, bei Investoren zuletzt besonders beliebte, Teile des Aktienuniversums zu.

Klare und künftige Profiteure haben wir frühzeitig definiert und investiert. Als Beispiele dürfen hier die Themen E-Mobilität, Rohstoffe und Edelmetalle, Medizintechnik und die zweite Welle der Digitalisierung genannt werden. Substanz- und Sachwert, zukunftsfähige und nachhaltige Geschäftsmodelle und Strategien sind Trumpf.

Trumpf bleibt auch das Vorausschauen, wie Sie an den Ergebnissen des Jahres 2020 erkennen. Am Beginn des kommenden Jahres 2022 möchten wir mit Ihnen das gleiche positive Fazit ziehen und einen neuen konstruktiven Ausblick geben!

Ihren ganz persönlichen „Freiraum“ gilt es auch künftig zu sichern. Bei Interesse ermitteln wir mit Ihnen gemeinsam konkrete Anwendungs- und Umsetzungsnotwendigkeiten in Ihrer Vermögensanlage. Wir freuen uns darauf, mit Ihnen Vermögenstruktur immer wieder neu zu denken – für ein sicheres und erfolgreiches Morgen.



Uwe Günther



Thomas Pass



Sven Marzahn



Christian G. Lederer



Peer Ehnert