

2021 - Uw vermogen. Opnieuw denken. Voor morgen

Ook in het begin van dit jaar komen we graag de talrijke klanten en vrienden van BPM tegemoet en stellen de huidige resultaten en perspectieven van succesvolle kernstrategieën van BPM voor.

De onderstaande informatie vormt een belangrijk onderdeel van BPM scenario's voor de komende kwartalen en vormen de belangrijke basis van de portfolio allocation.

Want: De huidige depotstructuur bepaalt de toekomstige successen van onze mandanten.

De resultaten 2020

<p>BPM's "Horizon Plus Portfolio" (USD) Style: balanced 15,42%</p>
--

<p>BPM's "Dynamic Best Ideas Portfolio" (USD) Style: highly dynamic 76,56%</p>
--

Ons kernscenario 2021

Expectation	Profiteers	Disadvantaged
Global consumption and debt tsunami post-Covid 19	Consumer non-cyclical stocks, Travel & Leisure, Chip producer, Logistics...	Government Bonds, Internet and IT Servicer without strong USP
+		
Sustained combination of fiscal and monetary "gun fire"	Precious Metals, Crypto-Currencies, Inflation-linked Bonds	Bondholder, Retirement plans, Pension funds, Savings accounts
+		
Structural US-Dollar weakness	Emerging Markets stocks and bonds (local currency), Commodities	Exporters to the US, USD-balances on cash accounts
+		
FED & ECB rates near to zero for far longer than 2021	High-Capex Industries like 5G, Hydro, E-Mobility supply, Clean Production...	Banks, Life insurances, traditional savers
=		
"Perfect Storm" for accelerated consumer price inflation in 2021/2022 and the resulting investment opportunities	Commodities, Precious Metals, Mining and real value stocks, Emerging Markets, Digital-Currencies, Alternative Strategies, Inflation-Linker	Vaporisation of purchasing power by debasement of currencies. Cash, bonds and leveraged "most loved" stocks are a threat for investors' goals

Consequenties en resultaat

We zien ons vandaag, aan het begin van het nieuwe jaar, op een beslissend, misschien historisch kantelpunt voor het behoud en de intelligente toename van vermogens.

In de unieke en deels toevallige combinatie van

- **dusver ongeëvenaarde globale schuldenlast,**
- **tegelijk gigantische technologische ontwikkelingsprongen,**
- **de snelle verandering van de energetische basis van de economie,**
- **een unieke alliantie van expansieve geldpolitiek en fiscale politiek,**
- **het quasi afschaffen van de rente door de centrale banken, en**
- **het allesversnellende effect van de corona-pandemie.**

wordt het kader voor vermogensbehoud en -toename zonder twijfel en permanent opnieuw bepaald.

Op basis van ons kernscenario zal BPM de depots van haar mandanten verder toekomst- en winstgericht afstellen. Beleggingsklassen, die in de toekomst objectief geen voldoende bijdrage meer voor het behalen van de beleggingsdoelen kunnen leveren, worden consequent vermeden. Romantiek is gezien de consequenties van verkeerde prioriteiten bij de kapitaalallocatie op de verkeerde plaats. Dit is in het bijzonder van toepassing op grote delen van de obligatiemarkt en op bepaalde, bij investeerders tot voor kort zeer geliefde, onderdelen van het aandelenuniversum.

Duidelijke en toekomstige kansen hebben we vroegtijdig bepaald en in geïnvesteerd. Als voorbeelden mogen hier de thema's e-mobiliteit, grondstoffen en edelmetalen, medische technologie en de tweede golf van de digitalisering worden genoemd. Substantiële en materiële waarde, toekomstgeschikte en duurzame bedrijfsmodellen en strategieën spannen de kroon.

Troef blijft ook het vooruitkijken, zoals u aan de resultaten van het jaar 2020 herkent. Aan het begin van het volgende jaar 2022 willen we met u dezelfde positieve lijn doortrekken en een nieuwe constructieve vooruitblik ontwikkelen!

Mocht u interesse hebben, dan kunnen uw concrete toepassings- en optimaliseringsmogelijkheden van uw vermogensbelegging op korte termijn met ons bediscussiëren. We kijken ernaar uit om samen met u, vermogens opnieuw te ontwikkelen - voor morgen!



Uwe Günther



Thomas Pass