

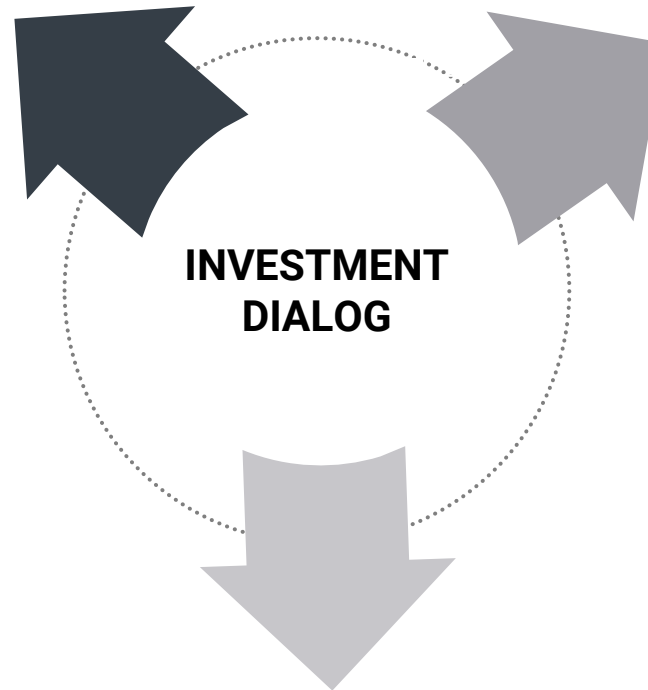
INVESTMENTDIALOG

J.P.Morgan
ASSET MANAGEMENT



Die Finanzwelt nach Trump:
Herausforderungen und
Chancen

Infrastruktur-Investments: Die
Brücke zu langfristigem Erfolg an
den Märkten



Emerging Markets: Die Zukunft
der aufstrebenden Märkte an den
Börsen



Patrick Kaiser

J.P. Morgan Asset Management



Peter Brohdeser

DWS Grundbesitz GmbH



Marvin Prante

HSBC Asset Management



Investmentdialog

Die Finanzwelt nach Trump



Handelsstreit



Merkantilismus



Geopolitik

Investmentdialog

Die Finanzwelt nach Trump



Steigt die US-Staatsverschuldung?

- Januar: Öffnung der Schuldengrenze
- Anstieg von Zinsbelastungen trotz Fed
- Ad Hoc Einsparpotential unrealistisch
- Wahlversprechen Steuersenkungen

Anstieg bei US-Inflation?

- Überwälzung von Zollzahlungen
- Vergraulung der Niedriglöhner
- Reshoring ins Hochlohnland
- Retail Sales: Vorratskäufe

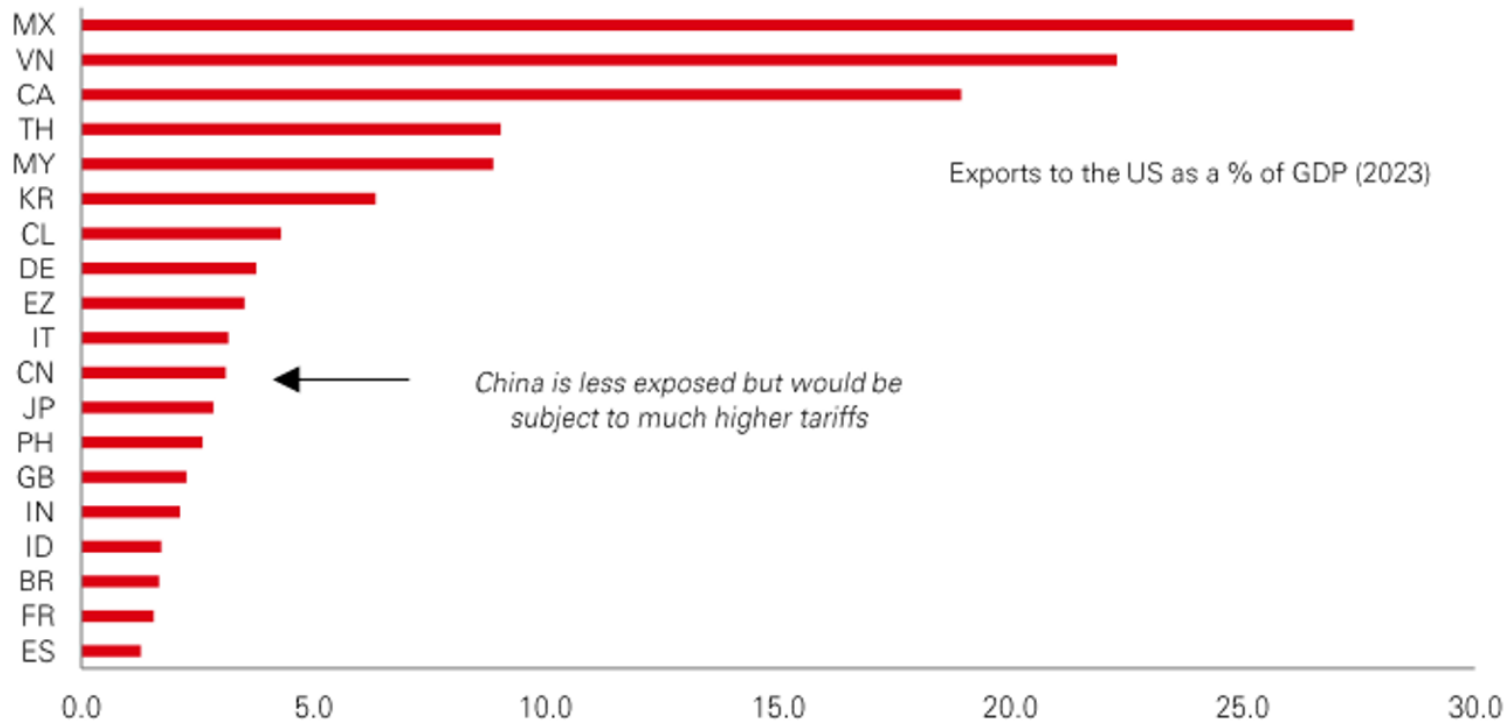
Unternehmen/Konjunktur

- Disruption durch globalen Zollkrieg
- Zinsrisiken: Silicon Valley Bank 2.0 ?
- Consumer Expectations gesunken

Investmentdialog

Emerging Markets

Potential Exposure to US Tariffs



Source: Macrobond, HSBC Asset Management, November 2024.

The views expressed above were held at the time of preparation and are subject to change without notice. Any forecast, projection or target where provided is indicative only and is not guaranteed in any way. HSBC Asset Management accepts no liability for any failure to meet such forecast, projection or target. For informational purposes only and should not be construed as a recommendation to invest in the specific country, product, strategy, sector or security.

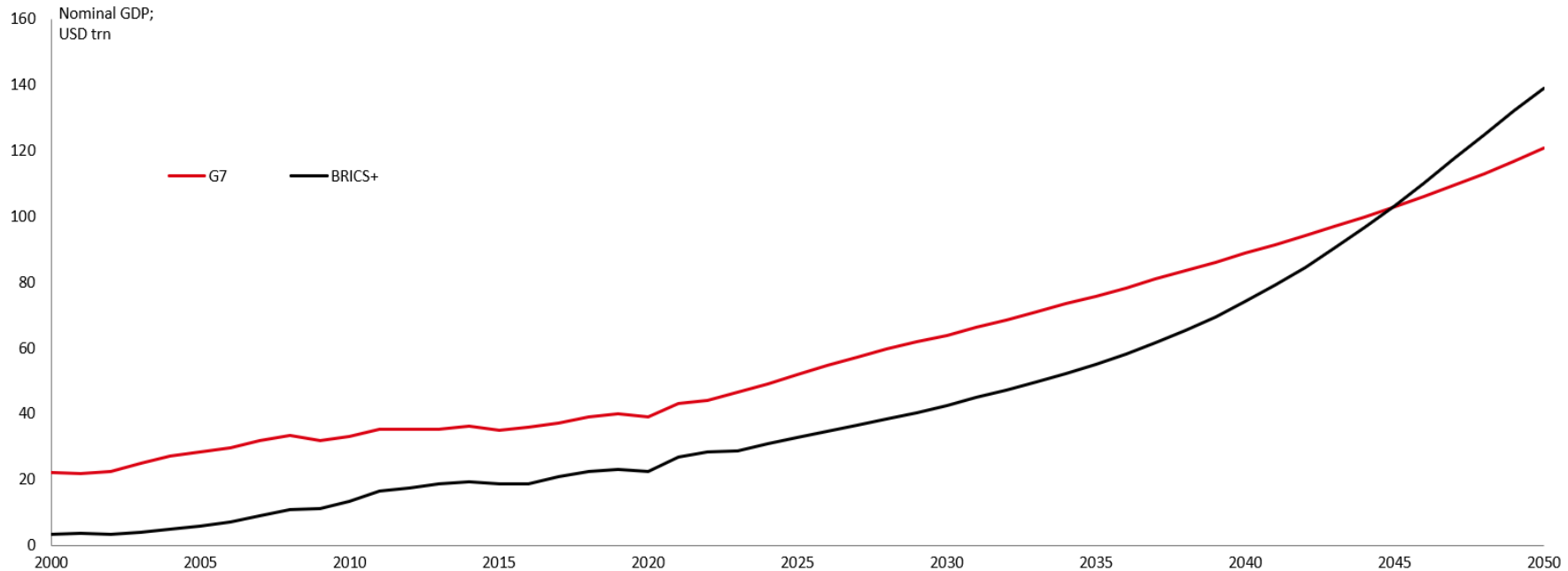
Investmentdialog

Emerging Markets

Geopolitical uncertainty can affect the outlook

Economic power is shifting, trade interventions are increasing

Rising global weight of emerging economies



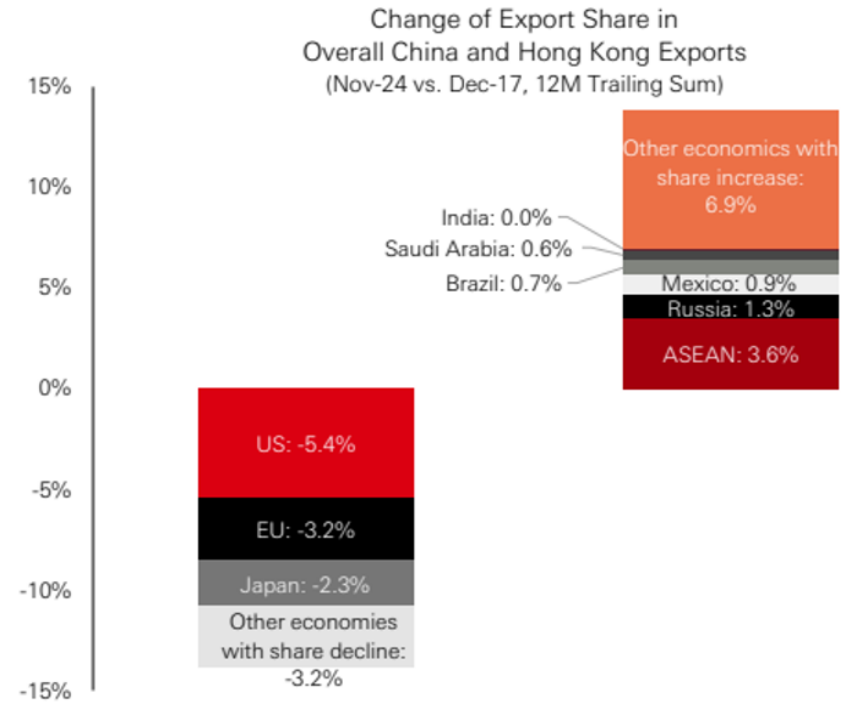
Investmentdialog

Emerging Markets

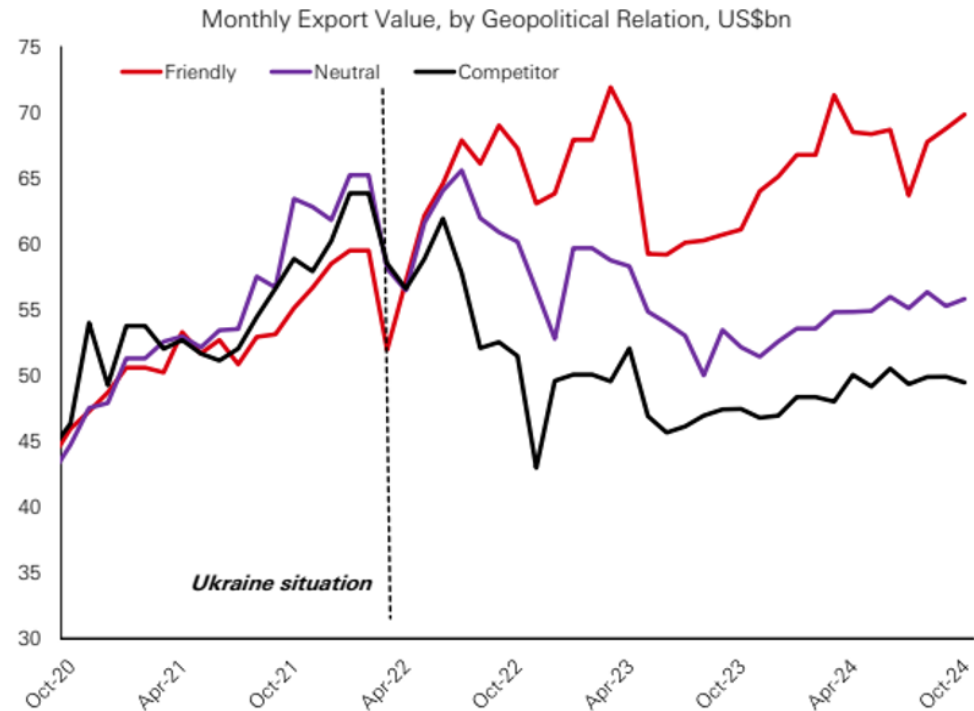
Seeking growth in a multipolar world

New growth engine in exports

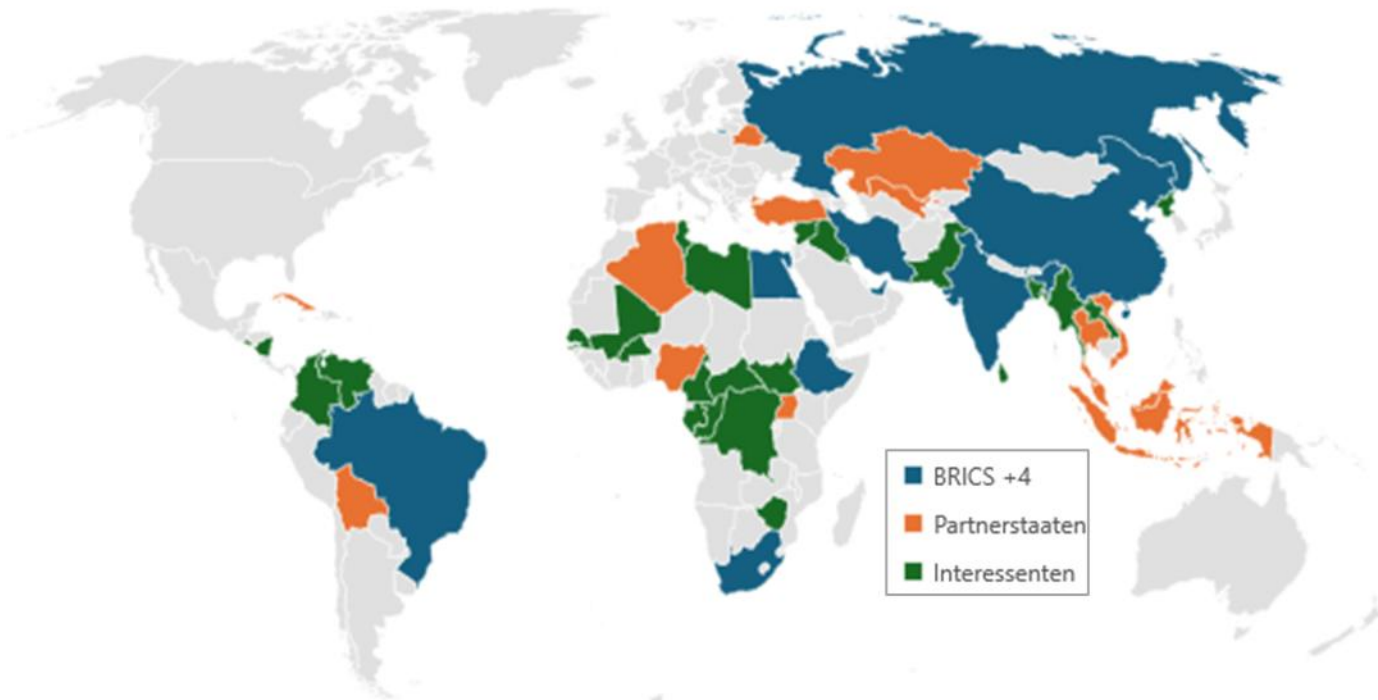
China has diversified its supply chain with trade rerouting and exploring new export destinations



Exports to geopolitically friendlier regions are relatively outperforming



BRICS 2025



Bedeutung

- 30% der Weltölförderung
- 35 % des Welt-BIP
- 40 % der Weltbevölkerung

Genug Gemeinsamkeiten für internationale Schlagkraft?

- Indien: Weltoffen insbes. USA
- China: Handelsstreit mit USA
- Russland: protegiert Malaysia



clideo.com

Infrastrukturmarkt in Europa – auf der Suche nach Kapital



Infrastruktur – ein Markt mit Potential

14

Gigantischer Kapitalbedarf

Rd. €14 Bio. Euro werden bis 2040 allein in Europa zur Transformation der Infrastruktur benötigt¹



Politische Agenda und Regulatorik katalysieren Entwicklung

Entwicklungsprogramme wie RePower² EU lenken Kapital in nachhaltige Infrastruktur



Globale Megatrends als Treiber des Investitionsbedarfs

Klimawandel, Digitalisierung, Mobilität oder Urbanisierung erfordern eine zukunftsfähige und nachhaltige Infrastruktur



Beschleunigung durch geopolitische Spannungen

Eine funktionsfähige europäische Infrastruktur als Schlüssel für wirtschaftliche Unabhängigkeit

¹ Global Infrastructure Hub; <https://outlook.gihub.org/region/Europe>; aufgerufen Stand: 31.12.2024

² https://commission.europa.eu/strategy-and-policy/priorities-2019-2024/european-green-deal/repower-eu-affordable-secure-and-sustainable-energy-europe_de

Quelle: DWS Grundbesitz GmbH, Stand: Januar 2025

Welche Segmente kommen in Frage?

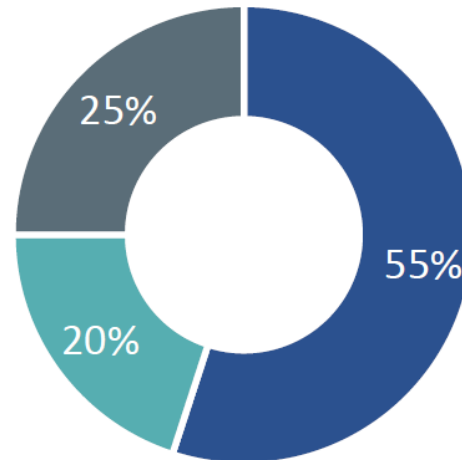
Zielstruktur des Fondsportfolios



Sonstige Infrastruktur



- Digitale Infrastruktur
5G-Netz und Glasfasernetze, Datacenter
- Energieübertragung und –speicherung
Stromtrassen, Gasleitungen
- Versorgungswirtschaft
Recycling, Wasseraufbereitung
- Transport und Logistik
E-Mobilität, Schienenverkehr
- Soziale Infrastruktur
Krankenhäuser, Schulen und Universitäten



Erneuerbare Energien



- Wind und Solarenergie
- Wasserkraft

Liquidität



Quelle: DWS Grundbesitz GmbH, Stand: Januar 2025

Transaktions-Pipeline

Investmentfokus auf Europa – Vom Nordkap bis zur Algarve

Warum Europa

- Stabiles rechtliches, politisches und regulatorisches Rahmenwerk in der Europäischen Union bzw. dem Europäischen Wirtschaftsraum
- Großer, reifer und diversifizierter Markt: unterschiedliche Teilmärkte mit regional unterschiedlichen Schwerpunkten und Risiken
- Begrenztes Wechselkursrisiko, da überwiegend Euro-Investitionen getätigt werden und andere Währungen abgesichert werden können
- Die Ziele der europäischen Energiewende, bspw. das Pariser Klimaschutzabkommen von 2015, rücken den Ausbau von umweltfreundlicher Versorgungsinfrastruktur stärker in den Fokus

Auszug aktueller Transaktionsmöglichkeiten¹

