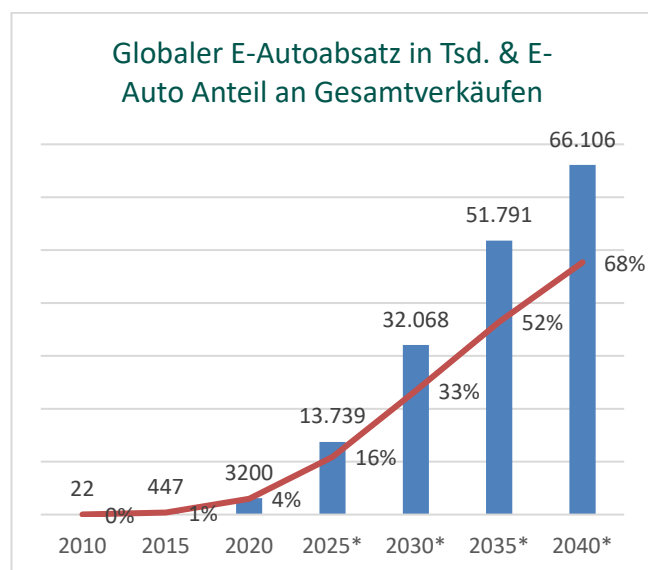


## Trendthema – Elektrofahrzeuge

Die Elektromobilität ist auf dem Vormarsch. Im Jahr 2015 lag die Anzahl der weltweiten Neuzulassungen bei rund 500.000 Elektroautos. Im Jahr 2020 waren es bereits mehr als 3,2 Mio. Fahrzeuge mit einer weiterhin deutlich steigenden Tendenz. Auch in Deutschland entscheiden sich immer mehr Käufer für ein E-Auto: Im letzten Jahr wurden hierzulande über 350.000 Fahrzeuge mit reinem Elektroantrieb zugelassen. Das entspricht einer Steigerung von 83,3 % gegenüber dem Vorjahr. Zum Vergleich: die Neuanmeldungen von Benzinern gingen um 28,6% zurück, bei Dieselantrieben waren es sogar 36%.



\*Prognose, Quelle: Bloomberg

Dass eine Verkehrswende zur Erreichung der Pariser Klimaziele notwendig ist, haben viele Länder längst erkannt. Sie haben entsprechende Förderprogramme für E-Mobilität aufgesetzt, z.B. Kaufprämien. Die EU verbietet spätestens 2035 Neuwagen mit Verbrennungsmotoren. Anfängliche Kinderkrankheiten wie eine zu geringe Reichweite und ein schlecht ausgebautes Ladenetzwerk gehören nach und nach der Vergangenheit an. Das gilt ebenso für einen zu hohen Kaufpreis, den schnellen Verschleiß der Batterie oder eine zu geringe Auswahl an Modellen. Die Vorteile eines E-

Autos für den Verbraucher liegen auf der Hand. Das Tanken ist günstiger und geht oftmals sogar bequem zu Hause. Darüber hinaus geht die Umwelt- und Lärmbelastung deutlich zurück und der Wartungsaufwand ist geringer. Nicht zuletzt dürfte auch der Fahrspaß aufgrund einer effizienteren Übertragung und damit schnelleren Beschleunigung größer sein. Aufgrund dieser eindeutigen Win-Win Situation ist der Trend zur Elektromobilität nicht mehr aufzuhalten. Er kann trotz der zum Teil schon recht hohen Bewertungen einzelner Akteure ein sich lohnendes langfristiges Investmentthema sein.

Zurzeit gibt es eine Vielzahl an Herstellern, die versuchen, sich in diesem umkämpften Markt zu behaupten. Noch wird der Markt von den „Pionieren“ der Branche angeführt, aber die traditionellen Autobauer holen immer weiter auf. Daneben kommen aus dem asiatischen Raum weitere reine Elektromobilitätsunternehmen mit vielversprechenden Produkten. Besonders bei den innovativen, neuen Playern gab es in der Vergangenheit schon größere Kursschwankungen. Es ist daher empfehlenswert, in breit gestreute Produkte wie ETFs und Fonds zu investieren.

Neben den Herstellern von E-Fahrzeugen dürften auch alle anderen Unternehmen entlang der Wertschöpfungskette vom Trend Elektromobilität profitieren. Das fängt bei den Förderern der Rohstoffe Lithium und Kobalt an. Auch Zulieferfirmen, insbesondere Software-, Batterie- und Halbleiterhersteller haben gute Chancen. Dazu kommen noch Stromproduzenten und Ladesäulenanbieter. Anleger die diesen Einschätzungen folgen und potentielles Interesse an Investitionen in das o.g. Thema haben, könnten folgende beispielhafte Produkte in Betracht ziehen:

## Beispielhafte Produkte\*

### JPM US Technology A (dist) – USD

Anlageziel des Fonds ist die Erzielung eines langfristigen Kapitalwachstums. Dafür legt das Fondsmanagement in US-amerikanischen Unternehmen mit Bezug zum Technologiesektor an. Dazu gehören auch Firmen aus den Branchen Technologie, Medien und Kommunikationsdienstleistungen.

### L&G Battery Value-Chain UCITS ETF

Der ETF bildet die Wertentwicklung von Unternehmen ab, die Anbieter von Batterietechnologie sind. Dazu kommen noch Minenunternehmen, die Metalle produzieren, die hauptsächlich zur Herstellung von Batterien verwendet werden.

### Lyxor MSCI Future Mobility ESG Filtered (DR) UCITS ETF

Der MSCI ACWI IMI Future Mobility ESG Filtered Index bietet Zugang zu Aktien aus Industrie- und Schwellenländern weltweit. Der Index zielt auf Unternehmen ab, die sich mit der Mobilität der Zukunft befassen. Die enthaltenen Titel werden außerdem nach ESG-Kriterien (Umwelt, Soziales und Unternehmensführung) gefiltert.

### WisdomTree Industrial Metals

WisdomTree Industrial Metals ermöglicht Investoren eine Total-Return-Anlage in einen Korb von Futures auf Industriemetalle. Dabei wird der Bloomberg Industrial Metals Subindex („Index“) nachgebildet. Mit diesem ETC können Sie an der Wertentwicklung der Industriemetalle Kupfer, Aluminium, Zink und Nickel partizipieren.

## Rechtlicher Hinweis

### Disclaimer

#### An Erstellung beteiligte Personen

Stephan Kemper, Private Banking Advisory Desk

Manuel Hübner, Private Banking Advisory Desk

#### Für die Erstellung und Verbreitung verantwortliches Unternehmen

BNP Paribas S.A. (die „Bank“) handelnd durch BNP Paribas S.A. Niederlassung Deutschland (die „Niederlassung“)

BNP Paribas S.A., 16 boulevard des Italiens, 75009 Paris; und Kontaktdaten der Niederlassung: BNP Paribas S.A. Niederlassung Deutschland, Europa-Allee 12, 60327 Frankfurt am Main ([www.bnpparibas.de](http://www.bnpparibas.de))

#### Zuständige Aufsichtsbehörden

Die Bank wird als Kreditinstitut und Wertpapierdienstleistungsunternehmen beaufsichtigt durch:

- Banque de France, 31 rue Croix des petits-Champs, 75049 PARIS cedex 01 ([www.banque-france.fr](http://www.banque-france.fr)); und
- Autorité des Marchés Financiers, 17 place de la Bourse, 75082 Paris Cedex 02 ([www.amf-france.org](http://www.amf-france.org)); und
- Europäische Zentralbank, Sonnemannstraße 20, 60314 Frankfurt a.M. ([www.ecb.europa.eu](http://www.ecb.europa.eu))

Die Niederlassung wird beaufsichtigt durch:

# ANLAGEIDEE " E-MOBILITÄT - MIT VOLLER ENERGIE IN DIE ZUKUNFT"

Januar 2022

- Banque de France, 31 rue Croix des petits-Champs, 75049 PARIS cedex 01 ([www.banque-france.fr](http://www.banque-france.fr)); und
- Autorité des Marchés Financiers, 17 place de la Bourse, 75082 Paris Cedex 02 ([www.amf-france.org](http://www.amf-france.org)); und
- Europäische Zentralbank, Sonnemannstraße 20, 60314 Frankfurt a.M. ([www.ecb.europa.eu](http://www.ecb.europa.eu)); und
- Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht, Marie-Curie-Straße 24-38, 60349 Frankfurt a.M. ([www.bafin.de](http://www.bafin.de))

## Abschluss der Erstellung und erstmalige Weitergabe

Diese Angaben variieren und werden bei der jeweiligen Anlageidee dargestellt.

## Zeitpunkt der in der Empfehlung genannten Kurse

Es werden keine Kurse genannt

## Bekanntgabe an den Emittenten und Änderung

Die Anlageideen wurden den jeweiligen Emittenten gegenüber vorab nicht offengelegt und geändert.

## Zeitlicher Rahmen der Empfehlung und vorgesehene Häufigkeit der Aktualisierung

Die Anlageideen haben i.d.R. einen Anlagehorizont von mehreren Monaten.

Die Anlageideen werden fortlaufend aktualisiert. In welchem zeitlichen Abstand eine Aktualisierung erfolgt, ist vorab nicht festgelegt worden.

Die Aktualisierung hängt vor allem von folgenden Faktoren ab:

- makroökonomische Rahmenbedingungen
- Entwicklungen bei den relevanten Emittenten
- regulatorische Maßnahmen, v.a. der betreffenden Aufsichtsbehörden
- Entwicklungen auf den Kapitalmärkten
- Verhalten der Handelsteilnehmer
- politische Ereignisse

Die Bank ist nicht dazu verpflichtet, die Anlageideen zu aktualisieren. Im Falle einer Aktualisierung ersetzt die aktualisierte Anlageidee die bisherige Anlageidee mit sofortiger Wirkung.

## Frühere abweichende Empfehlungen der Bank

n.a.

## Empfehlungen der letzten zwölf Monate der Bank

Die vergangenen Anlageideen der Bank, finden Sie [hier](#).

## Zuverlässigkeit der Informationsquellen

Die in den Empfehlungen enthaltenen Informationen stammen aus Quellen, die die Bank für zuverlässig hält, und wurden von der Bank nach bestem Wissen zusammengestellt.

Die Bank übernimmt jedoch keine Haftung für die Richtigkeit und Vollständigkeit der Informationen.

## Wesentliche Informationsquellen

Wesentliche Informationsquellen für die Erstellung der Anlageideen sind:

- Direkte Informationsquellen (u.a. Informationen der Emittenten, Analystenkonferenzen)
- Finanzinformationsdienstleister (u.a. Thomson Reuters, Morningstar)
- Studien (u.a. von Universitäten oder anderen Forschungseinrichtungen, Unternehmensberatungen, Finanzdienstleistern)

## Wesentliche Annahmen

[siehe: [Bewertungsgrundlagen / Methoden / Annahmen](#)]

## Bewertungsgrundlagen / Methoden / Annahmen

Die Erstellung von Anlageideen erfolgt im Rahmen von Sekundärforschung und ist in zwei Phasen unterteilt.

In der ersten Phase definiert die Bank anhand vorliegender makro- und mikroökonomischer Daten einen aussichtsreichen Sektor oder Region.

In der zweiten Phase erfolgt die Auswahl konkreter Produkte, mit denen man an der Anlageidee partizipieren kann.

## Bewertungsgrundlagen; Methoden und Annahmen bei der Produktauswahl:

### Aktiv gemanagte Fonds:

Das Ziel der Empfehlungsfonds ist es, für möglichst alle Anlageziele die besten Fonds empfehlen zu können. Es erfolgt keine Beschränkung auf Emittenten mit enger Verbindung zur BNP Paribas Gruppe. Weitere Anforderungen sind eine hinreichende Anzahl von am Markt angebotenen Fonds sowie eine hinreichende Streuung hinsichtlich der Art der Fonds. Es findet eine permanente Überwachung der Empfehlungsfonds statt.

Der Fondsauswahlprozess ist dreistufig. Er umfasst eine quantitative Analyse, eine qualitative Analyse und die Risk Due Dilligence auf Ebene der Kapitalverwaltungsgesellschaften.

Zuerst wird eine Risk Due Dilligence der Kapitalverwaltungsgesellschaft durchgeführt. Diese soll sicherstellen, dass der Vermögensverwalter alle Prozesse im Sinne der Anleger ausrichtet und operative Risiken weitestgehend minimiert.

Im nächsten Schritt werden alle Fonds einer Kategorie einer rein quantitativen Selektion unterzogen. Der Fokus liegt hierbei auf der Positionierung der Fonds im Vergleich zu seinen Wettbewerbern mit vergleichbarer Anlagestrategie in folgenden Punkten:

- Performance Kalenderjahr
- Performance rollierend
- Volatilität
- Maximaler Drawdown

Zusätzlich erfolgt eine qualitative Analyse. Damit soll sichergestellt werden, dass die positiven quantitativen Ergebnisse in Zukunft wiederholt werden können und nicht auf Zufall beruhen. Hier liegt der Fokus auf folgenden Punkten:

Januar 2022

- Konstanz der Performance im Vergleich zum Wettbewerb
- Kapitalmarktanalyseprozesse bei der Kapitalverwaltungsgesellschaft
- Portfoliokonstruktion und -überwachung
- Fondsvolumen
- Aktuelle Strategieausrichtung des Fonds

Unterstützt wird dies außerdem durch ein Interview mit der Fondsgesellschaft, bei dem unter anderem folgende Punkte geklärt werden:

- Gab es Veränderungen im Management?
- Ist zu erwarten, dass das Management stabil bleibt (Umfeld, KVG, etc.)?
- Gab es Veränderungen im Investmentprozess?
- Ist der Investmentprozess nachvollziehbar?
- Welchen Einfluss hat das Volumen des Fonds?

## ETFs:

Wie bei den aktiv verwalteten Fonds ist der erste Schritt bei der Selektion eines geeigneten ETFs die Risk Due Dilligence.

Im Anschluss daran wird ein passendes Underlying (Index) mit möglichst ausreichender Diversifizierung und Transparenz ausgewählt. Bei der Auswahl des ETFs, welcher das ausgewählte Underlying abbildet, werden folgende Kriterien herangezogen:

- Spread (verschiedene Zeiträume)
- Total Return (verschiedene Zeiträume)
- Kosten
- Tracking Error (verschiedene Zeiträume)
- Tracking Difference (verschiedene Zeiträume)
- Volumen

Die ausgewählten ETFs werden regelmäßig überprüft und mittels der genannten Kriterien erneut mit den verfügbaren Alternativen verglichen, um nachhaltig eine gute Qualität der ETF Auswahl zu gewährleisten.

## Zertifikate:

Bei der Auswahl eines Zertifikates werden folgende Kriterien herangezogen:

- Bonität des Emittenten (Höhe der aktuellen CDS und Note von Ratingagenturen (S&P, Moodys, Fitch))

Januar 2022

- Spread (verschiedene Zeiträume bei Sekundärmarkt)
- Kosten
- Volumen

Die ausgewählten Zertifikate werden regelmäßig überprüft und mittels der genannten Kriterien erneut mit den verfügbaren Alternativen verglichen, um nachhaltig eine gute Qualität der Zertifikate Auswahl zu gewährleisten.

## Verwendung geschützter / nicht geschützter Modelle

Bei der Erstellung der Anlageideen wurden im Rahmen der Sekundärforschung keine geschützten Modelle verwendet.

## Bedeutung der verwendeten Kategorie(n)

Im Rahmen der Anlageideen gibt die Bank „Kaufempfehlungen“ und „Verkaufsempfehlungen“ ab. „Kaufen“ bedeutet, dass der Kauf eines Instruments empfohlen wird. „Verkaufen“ bedeutet, dass der Verkauf eines Instruments empfohlen wird.

## Risiken

Hinweise zu den mit den Empfehlungen und der jeweiligen Kursstrategie verbundenen Risiken finden Sie

für die vorgestellten Fonds: [hier](#)

für vorgestellten ETFs: [hier](#)

## Interessen und Interessenkonflikte Conflicts of Interest Policy

### KUNDENINFORMATION ÜBER DIE GRUNDZÜGE IM UMGANG MIT INTERESSENKONFLIKTEN

Der Verhinderung und dem Management von Interessenkonflikten dient die Conflicts of Interest Policy (Policy) der Bank, die auch für die Niederlassung und ihre Angestellten gilt. Die Policy zielt darauf ab, Interessenkonflikte zu verhindern, oder im Falle ihrer Unvermeidbarkeit, zu identifizieren, zu managen und zu überwachen. [Die Policy kann [hier](#) abgerufen werden]

### Erklärung im Hinblick auf die Vergütung der an der Erstellung der Anlageempfehlung beteiligten Personen

- Es existiert keine produktbezogene Vergütung für Personen, welche die Anlageempfehlung erstellen

### Offenlegung weiterer Interessen und Interessenkonflikte

- Die [Nettoverkaufsposition / Nettokaufposition](#) der Bank / einer an der Erstellung beteiligten Person überschreitet 0,5% am gesamten emittierten Aktienkapital des Emittenten.
- [Unternehmen/Emittenten](#), welche mehr als 5% der Anteile am gesamt ausgegebenen Aktienkapital der BNP Paribas S.A halten
- Die Bank ist ein Marktmacher oder Liquiditätsspender für die Europäischen Hauptindizes
- Die Bank war in den vorangegangenen zwölf Monaten bei der öffentlichen Emission von Finanzinstrumenten des Emittenten federführend oder mitführend (Europa, USA, Asien)

# ANLAGEIDEE " E-MOBILITÄT - MIT VOLLER ENERGIE IN DIE ZUKUNFT"

Januar 2022

Erklärung zum Erwerbspreis und zum Datum (letzte 12 Monate) des Erwerbs von Anteilen der an der Erstellung der Empfehlung beteiligten Personen

- Vor der Veröffentlichung der Empfehlung haben die folgenden, an der Erstellung der Empfehlung beteiligten Personen, Anteile an folgendem Emittenten erhalten oder erworben, auf den sich die Empfehlung direkt oder indirekt bezieht: *n. a.*

[Vierteljährliche] Offenlegung der Empfehlungen einschl. der Ausrichtung der Empfehlungen für die vergangenen zwölf Monate

- Die Niederlassung veröffentlicht vierteljährlich einen Bericht über die abgegebenen Empfehlungen in den letzten 12 Monaten, den Sie [hier](#) einsehen können.