

PERSPECTIVAS 2023

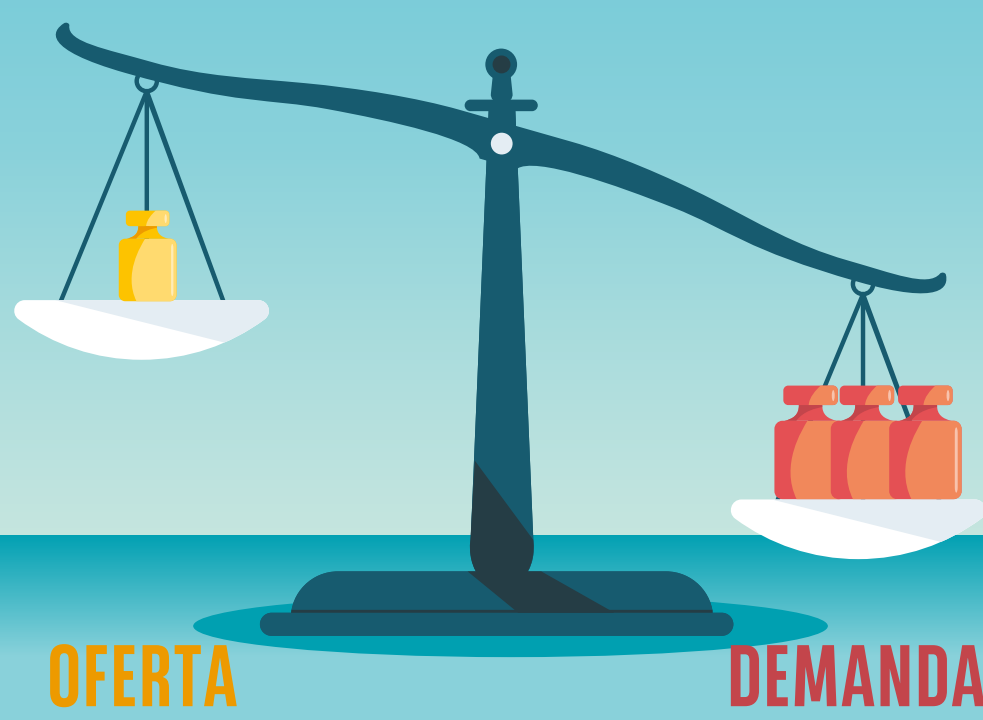
INVERTIR EN LA ERA DE LA TRANSFORMACIÓN



- Creemos que el endurecimiento monetario provocará una recesión y frenará la inflación
- Tendencias deflacionarias como la automatización y un crecimiento de tendencia más bajo deberían ayudar
- Los desarrollos geopolíticos mantendrán la volatilidad elevada
- La integración económica global cederá el paso a sistemas industriales más regionales, cadenas de suministro resistentes y un nuevo suministro de energía limpia

LOS BANCOS CENTRALES SE ESTÁN PONIENDO AL DÍA...

Liderados por la Reserva Federal estadounidense, los bancos centrales harán lo que haga falta para contener una inflación galopante. Todo apunta a que EE. UU. y Europa sufrirán recesiones

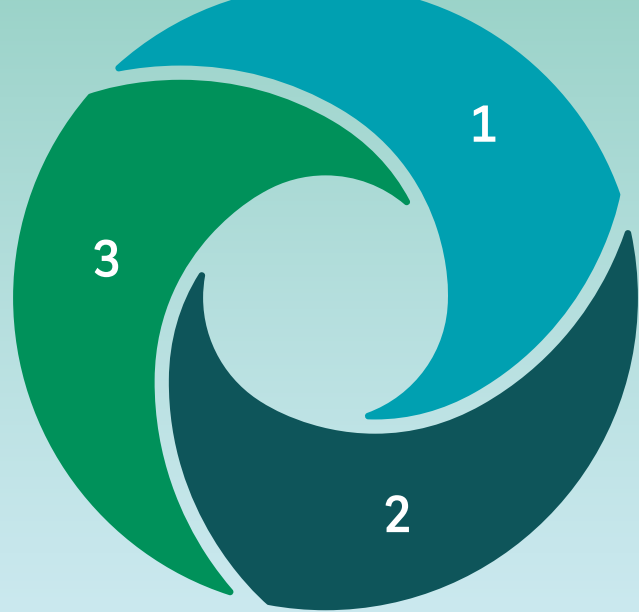


A LA RENTA VARIABLE LE COSTARÁ GENERAR RENTABILIDADES SUPERIORES A LA MEDIA EN 2023...

- La fuerte subida de los tipos de interés fue el principal obstáculo para la renta variable en 2022
- Incluso una vez finalizada la normalización del precio del dinero, las acciones se enfrentan al riesgo de nuevas revisiones a la baja del beneficio
- Aunque las estimaciones de beneficio por acción (BPA) de la renta variable estadounidense para 2023 cayeron con fuerza en la 2ª mitad de 2022, todavía descuentan un crecimiento interanual del beneficio en 2023
- Sin embargo, de cumplirse nuestra expectativa de recesión en EE. UU. en el 2º semestre de 2023, es más probable que los beneficios disminuyan



¡PERO LOS BONOS HAN VUELTO!



1 Los bancos centrales han normalizado los tipos de interés (NUEVO MUNDO)

2 La volatilidad permanecerá elevada; la asignación de activos es crucial (RENTABILIDAD)

3 El carry es esencial; los inversores deben capturar TIR (RENTA)

ES HORA DE EMPEZAR A PENSAR EN UNA MAYOR RESILIENCIA CLIMÁTICA



Billones de dólares

deberán movilizarse para **cumplir los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) y mitigar el cambio climático**

Se prevé que las inversiones en energía limpia aumentarán en un 50% de cara al final de la década hasta 2 bill. USD al año, más del doble de la cantidad invertida anualmente en combustibles fósiles a día de hoy*



*Fuente: Agencia Internacional de la Energía (AIE): World Energy Outlook, octubre de 2022.

El valor de las inversiones y de las rentas que generan podría tanto bajar como subir, y es posible que el inversor no recupere su desembolso inicial.

Infografía emitida por BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Holding, una sociedad anónima con domicilio social en 1, boulevard Haussmann, 75009 París, Francia (RCS Paris 682 001 904). BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT Holding abarca a varias entidades. Si desea información adicional, visite www.bnpparibas-am.com

Algunos artículos pueden contener lenguaje técnico. Por esta razón, pueden no ser adecuados para lectores sin experiencia profesional en inversiones. Todos los pareceres expresados en el presente documento son los del autor en la fecha de su publicación, se basan en la información disponible y podrían sufrir cambios sin previo aviso. Los equipos individuales de gestión podrían tener opiniones diferentes y tomar otras decisiones de inversión para distintos clientes. El presente documento no constituye una recomendación de inversión. El valor de las inversiones y de las rentas que generan podría tanto bajar como subir, y es posible que el inversor no recupere su desembolso inicial. Las rentabilidades obtenidas en el pasado no son garantía de rentabilidades futuras. Es probable que la inversión en mercados emergentes o en sectores especializados o restringidos esté sujeta a una volatilidad superior a la media debido a un alto grado de concentración, a una mayor incertidumbre al haber menos información disponible, a una liquidez más baja o a una mayor sensibilidad a cambios en las condiciones sociales, políticas, económicas y de mercado. Algunos mercados emergentes ofrecen menos seguridad que la mayoría de los mercados desarrollados internacionales. Por este motivo, los servicios de ejecución de operaciones, liquidación y conservación en nombre de los fondos que invierten en emergentes podrían conllevar un mayor riesgo.

Riesgo de inversión en cuestiones medioambientales, sociales y de buen gobierno (ESG): La falta de definiciones y etiquetas comunes o estandarizadas que integren los criterios ESG y de sostenibilidad en el ámbito de la Unión Europea puede dar lugar a diferentes enfoques por parte de las gestoras a la hora de establecer objetivos en materia de ESG. Además, puede dificultar la tarea de comparar estrategias que integren dichos criterios ESG y de sostenibilidad, ya que la selección y las ponderaciones utilizadas para elegir las inversiones pueden estar basadas en indicadores con el mismo nombre, pero con significados subyacentes diferentes. A la hora de evaluar un título determinado sobre la base de los criterios ESG y de sostenibilidad, la Gestora de Inversiones puede también recurrir a fuentes de datos ofrecidas por proveedores externos de análisis ESG. Dada la naturaleza dinámica de las cuestiones ESG, es posible que estas fuentes de datos estén incompletas, sean imprecisas o no estén disponibles. La aplicación de normas de conducta empresarial responsables al proceso de inversión puede llevar a la exclusión de los títulos emitidos por determinados emisores. Por lo tanto, la rentabilidad (del Subfondo) puede ser en ocasiones mejor o peor que la rentabilidad de los fondos comparables que no aplican dichas normas.



BNP PARIBAS
ASSET MANAGEMENT

El inversor
sostenible para un
mundo en evolución