

WINKLERS WEITBLICK

Übergewichtung bei Rohstoff- Energie- und Konsumunternehmen – verstärkte Investitionen im Technologiesektor

- **Technologie- und Wachstumswerte** dürften von den sinkenden Renditen profitieren. Dabei liegt der Schwerpunkt auf nachhaltigem und profitabilem Wachstum. Insbesondere Künstliche Intelligenz (KI) nimmt eine herausragende Stellung in diesem Sektor ein und wird als bahnbrechende Entwicklung betrachtet. Immer mehr Unternehmen werden in diesen Bereich investieren. **Im Gegenzug wird KI auch zu einem Anstieg der Eigenkapitalrendite beitragen.**
- Aufgrund der geopolitischen Herausforderungen hat der Sektor der **Ölunternehmen** in Russland und im Nahen Osten in den letzten Monaten deutlich zugelegt. Die hohe Nachfrage von derzeit über 100 Millionen Barrel pro Tag trägt ebenfalls zu dieser Stärke bei. Ebenso vielversprechend ist der **Kupfermarkt**, insbesondere angesichts des strukturellen Wachstums in den Bereichen Elektromobilität und Windenergie, die künftig an Bedeutung gewinnen werden.
- **Unternehmen mit Preismacht:** Besonders Unternehmen mit etablierten Marken und solche, die eine starke Marktposition durch Monopole innehaben, verfügen über eine erhebliche Preismacht. Zudem sind **Unternehmen mit regulierten Geschäftsmodellen attraktiv, da sie sogar von einer hohen Inflationsrate profitieren können.**
- Unsere Positionierung für das vierte Quartal: Die Sektoren Rohstoffe, Energie und Basiskonsum, welcher die Preismacht widerspiegelt, sind übergewichtet. Aufgrund der prognostizierten wirtschaftlichen Abschwächung sehen wir eine Untergewichtung im Industriesektor sowie im zyklischen Konsum aufgrund begrenzter Kaufkraft. Der Finanzsektor wird im kommenden Quartal mit Schwerpunkt auf Börsenbetreibern übergewichtet. Bisher war der Technologiesektor untergewichtet, doch aufgrund seiner nachhaltig positiven Entwicklung planen wir verstärkte Investitionen in diesem Bereich. Die Positionierung entspricht einer positiven Einschätzung der Kapitalmärkte.



Michael Winkler

Leiter Anlagestrategie
St. Galler Kantonalbank Deutschland AG



Disclaimer

Bei diesem Dokument der St.Galler Kantonalbank Deutschland AG handelt es sich um Werbung. Die St.Galler Kantonalbank Deutschland AG behält sich vor, die in diesem Dokument zum Ausdruck gebrachten aktuellen Einschätzungen jederzeit zu ändern und unterliegt dabei keiner Verpflichtung dieses Dokument zu aktualisieren, falls sich eine dieser Aussagen verändert hat.

Dieses Dokument und die hierin enthaltenen Informationen dürfen nur in solchen Staaten verbreitet oder veröffentlicht werden, in denen dies nach den jeweils anwendbaren Rechtsvorschriften zulässig ist. Der direkte oder indirekte Vertrieb dieses Dokuments in den Vereinigten Staaten, Großbritannien, Kanada oder Japan, sowie seine Übermittlung an US-Residents und US-Staatsbürgern, ist untersagt.

PRESSEKONTAKT

St.Galler Kantonalbank Deutschland AG

Simone Dill

+49 69 907 20 10 40

simone.dill@sgkb.de

GFD Finanzkommunikation

Eva Fiedler

+49 160 9750 3301

fiedler@gfd-finanzkommunikation.de