



21. Januar 2021

Amundi Outlook Investment Konferenz

Märkte im Spannungsfeld von Pandemie, Geld- und Fiskalpolitik

Die in dieser Präsentation geäußerten Ansichten sind jene des Global Investment Committee und können sich jederzeit ändern. Diese Ansichten sind nicht als Anlageberatung, als Wertpapierempfehlung oder als Hinweis auf eine Handelsabsicht im Rahmen irgendeiner Strategie von Amundi zu betrachten.

Nur für professionelle Investoren und Interessenten von Amundi Asset Management und nicht zur Weitergabe an Dritte

Amundi Outlook 2021

Der große Schock, die große Hoffnung und die großen Illusionen?

1. Die Corona Pandemie stürzt die Weltwirtschaft in eine tiefe Rezession

- Dieser Schock wird für einen langen Zeitraum nicht aufgeholt werden und....
- ... die alte Normalität wird vorerst nicht in gleichem Maße zurückkehren

2. Hoffnungen auf eine zügige und breit angelegte Impfkampagne beflügeln die Märkte

- Unterstützt von weiteren Hilfsprogrammen der Notenbanken und Regierungen und...
- ...einem Rückgang der großen politischen Risiken

3. Mit dem Übergang auf 2021 können sich die Märkte weiter erholen

Dennoch, die aktuelle Erholung basiert auf folgenden Annahmen:

- Eine erfolgreiche Impfkampagne wird uns zurückbringen zur Normalität
 - Die Notenbanken/Regierungen werden die Wirtschaft zwischenzeitlich weiter unterstützen
 - Eine globale Erholung wird angeführt von einer wachsenden Volkswirtschaft in China
-
- Aspekte, die dabei jedoch nachdenklich stimmen, sind der Konsens dieser Erwartungen, die teils recht ambitionierten Bewertungen an Aktienmärkten und die stark ansteigende Verschuldung.

Unsere Szenarien für 2021



Quelle: Amundi Research. Stand: 31.12.2020.

Amundis Einschätzungen für 2021

RENTEN

US-Staatsanleihen	=
EU-Kernstaatsanleihen	-
Euro-Peripherie	+
US-IG	=
Euro IG	=/+
US HY	=
Euro HY	=
EM-Anleihen HC	=/+
EM-Anleihen LC	+

AKTIEN

USA	=
Europa	=/+
Japan	+
EMs	+

Absicherung von Abwärtsszenarien: CHF, Gold, JPY, US-Staatsanleihen
Absicherung des Aufwärtsszenarios: inflationsgebundene Anleihen

LEGENDE

- negativ
- leicht negativ
- = neutral
- + leicht positiv
- ++ positiv

Quelle: Amundi. Stand: 31.12.2020. Diese Tabelle gibt die Sicht eines **Euro-basierten Investors** wieder. Dieses Material stellt eine Einschätzung des Marktumfelds zu einem bestimmten Zeitpunkt dar und ist nicht als Prognose zukünftiger Ereignisse oder als Garantie für zukünftige Ergebnisse gedacht. Diese Informationen sollten vom Leser nicht als Recherche, Anlageberatung oder Empfehlung bezüglich eines Fonds oder eines Wertpapiers im Besonderen verstanden werden. Diese Informationen dienen ausschließlich Veranschaulichungszwecken und können jederzeit geändert werden. Diese Informationen stellen nicht die tatsächliche aktuelle, vergangene oder zukünftige Vermögensallokation oder das Portfolio eines Amundi-Produkts dar.

Mögliche strategische Positionierung

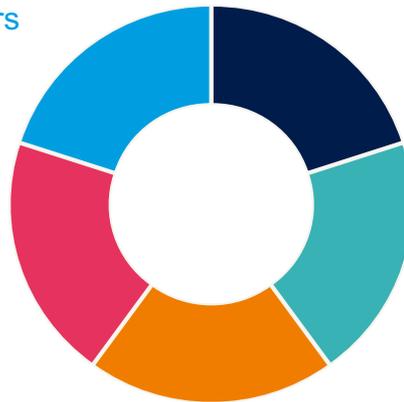
Investmentthemen für 2021 aus Sicht von Amundi

Staatsanleihen für Liquiditätszwecke nutzen

Kernstaatsanleihen zur Aufrechterhaltung eines angemessenen Liquiditätspuffers und zur Absicherung in Risk-Off-Phasen miteinbeziehen

Erholung der Schwellenländer

Die Resilienz Chinas und Asiens sollte die Erholung der Schwellenländer, insbesondere EM-Aktien und EM-Anleihen in Lokalwährung, unterstützen



Wechsel von High Yield in Aktien

Erhöhung Aktienexposure in Betracht ziehen; tendenziell zyklische Sektoren, Value und Post-Covid-/ ESG-Themen, selektive Schwellenländer sowie rohstofforientierte Themen beimischen

Von Fixed Income zu Smart Income

Bei der Suche nach regelmäßigen Erträgen Möglichkeiten in allen Bereichen erkunden, wobei Selektivität von zentraler Bedeutung ist: High Yield, EM-Anleihen, Unternehmensanleihen, Infrastruktur, Immobilien und dividendenstarke Aktien

„Echte“ Diversifizierer nutzen

Ausgewogene Risikoallokation mit einem Diversifikationskorb zur Suche nach unkorrelierten Ertragsquellen (z.B. Absolute Return, Volatilitätsstrategien, Gold)

Quelle: Amundi. Stand: 31.12.2020. Dieses Material stellt eine Einschätzung des Marktumfelds zu einem bestimmten Zeitpunkt dar und ist nicht als Prognose zukünftiger Ereignisse oder als Garantie für zukünftige Ergebnisse gedacht. Diese Informationen sollten vom Leser nicht als Recherche, Anlageberatung oder Empfehlung bezüglich eines Fonds oder eines Wertpapiers im Besonderen verstanden werden. Diese Informationen dienen ausschließlich Veranschaulichungszwecken und können jederzeit geändert werden. Diese Informationen stellen nicht die tatsächliche aktuelle, vergangene oder zukünftige Vermögensallokation oder das Portfolio eines Amundi-Produkts dar.

Rechtliche Hinweise

Fern nicht anders angegeben, stammen alle in diesem Dokument enthaltenen Informationen von Amundi Asset Management mit Stand vom 31.12.2020.

Die MSCI-Informationen dürfen nur für Ihren internen Gebrauch verwendet, nicht reproduziert oder in irgendeiner Form weiterverbreitet und nicht als Grundlage oder Bestandteil von Finanzinstrumenten, Produkten oder Indizes verwendet werden. Keine der MSCI-Informationen stellt eine Anlageberatung oder eine Empfehlung dar, eine Anlageentscheidung zu treffen (oder zu unterlassen) und dürfen dafür nicht als verlässliche Grundlage herangezogen werden. Historische Daten und Analysen sollten nicht als Hinweis oder Garantie für zukunftsbezogene Performanceanalysen, -prognosen oder -vorhersagen verstanden werden. Die MSCI-Informationen werden auf einer "as is"-Basis bereitgestellt, und der Benutzer dieser Informationen übernimmt das gesamte Risiko einer Verwendung dieser Informationen. MSCI, jede ihrer Tochtergesellschaften und jede andere Person, die an der Zusammenstellung, Berechnung oder Erstellung von MSCI-Informationen beteiligt ist oder damit in Verbindung steht (zusammen die „MSCI-Parteien“), lehnt ausdrücklich alle Garantien (einschließlich, aber nicht beschränkt auf Garantien der Originalität, Genauigkeit, Vollständigkeit, Aktualität, Nichtverletzung, Marktgängigkeit und Eignung für einen bestimmten Zweck) in Bezug auf diese Informationen ab. Ohne Einschränkung des Vorstehenden haftet eine MSCI-Partei in keinem Fall für direkte, indirekte, besondere, zufällige oder strafbare Folgeschäden (einschließlich, aber nicht beschränkt auf entgangenen Gewinn) oder sonstige Schäden. (www.msctarra.com).

Diversifikation garantiert keinen Gewinn und schützt nicht vor Verlusten.

Die geäußerten Meinungen zu Markt- und Wirtschaftsentwicklungen sind die Meinungen des Autors und nicht notwendigerweise die Meinungen von Amundi. Sie können sich jederzeit ändern. Diese Ansichten sind nicht als Anlageberatung, als Wertpapierempfehlung oder als Hinweis auf den Handel eines Amundi-Produkts zu verstehen. Es gibt keine Garantie dafür, dass die genannten Marktprognosen eintreten und dass sich die genannten Trends fortsetzen.

Diese Ansichten können sich jederzeit aufgrund von marktbezogenen und anderen Gegebenheiten ändern, und es besteht keine Gewähr dafür, dass sich Länder, Märkte oder Sektoren wie erwartet entwickeln. Investitionen sind mit Risiken verbunden, unter anderem mit politischen und Währungsrisiken. Rendite und Kapitalwert können sowohl sinken als auch steigen und zum Verlust des gesamten investierten Kapitals führen.

Indizes werden nicht gemanagt, die genannten Renditen spiegeln die Wiederanlage der Dividenden wider. Im Gegensatz zu Fondsrenditen spiegeln sie keine Gebühren oder Ausgaben wider. Es ist nicht möglich, direkt in einen Index zu investieren.

Länderflaggen von www.nordicfactory.com.

Dieses Dokument stellt weder ein Angebot zum Kauf noch eine Aufforderung zum Verkauf von Anteilen eines Investmentfonds oder einer Dienstleistung dar. Amundi ist ein Handelsname der Amundi Asset Management S.A. Unternehmensgruppe.