



05. Mai 2021

# Amundi Investment Konferenz 2021

Marktausblick – Trends & Thesen  
Thomas Kruse, CIO Amundi Deutschland

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

Vertrauen  
muss verdient werden

**Amundi**  
ASSET MANAGEMENT

# Amundi Investment Konferenz 2021

Marktausblick – Trends & Thesen

## These 1

„Die Aufholjagd zyklischer Unternehmen setzt sich fort“

- Wachstumsaktien – insbesondere Technologie – haben stark von den Lockdowns profitiert. Wir erwarten eine Trendumkehr bei möglichen Lockerungen
- Staatliche Hilfsprogramme geben einen starken Konjunkturimpuls
- Die Dauer des aktuellen Konjunkturzyklus sollte allerdings kürzer sein
- Die Zinsentwicklung sehen wir vor allem für Finanzwerte positiv

# Amundi Investment Konferenz 2021

Marktausblick – Trends & Thesen

## These 2

„Die Fiskalpakete dürfen die  
Schulden­tragfähigkeit nicht gefährden“

- In einigen Ländern dürfte sich die Schuldenlast in den kommenden vier Jahren nicht reduzieren
- Die Notenbanken haben eine eingeschränkte Handlungsfähigkeit
- Europa dürfte durch die Krise relativ an Marktanteil verlieren

# Amundi Investment Konferenz 2021

Marktausblick – Trends & Thesen

## These 3

„ESG ist keine Blase, sondern das ‚New Normal‘“

- Die politische Regulierung fordert eine Konzentration auf Nachhaltigkeit
- Verantwortungsvolles Investieren geht über reine Selektion hinaus
- Standardisierung über Ländergrenzen hinweg dürfte sich etablieren

# Rechtliche Hinweise

Stand: 30.04.2020, soweit nicht anders angegeben. Sofern nicht anders angegeben, beruhen die in dieser Präsentation enthaltenen Informationen auf Recherchen und Berechnungen von Amundi Asset Management sowie auf öffentlich zugänglichen Quellen, die für zuverlässig gehalten werden, für deren Richtigkeit aber keine Garantie übernommen werden kann. Sämtliche Rechte sind vorbehalten. Alle hier geäußerten Meinungen beruhen auf heutigen Einschätzungen und können sich ohne Vorankündigung ändern, abhängig von wirtschaftlichen und anderen Rahmenbedingungen. Die in dieser Präsentation diskutierte Anlagemöglichkeit kann je nach ihren speziellen Anlagezielen und ihrer Finanzposition für bestimmte Anleger ungeeignet sein.

**Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind keine Garantie und kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Entwicklung einer Anlage.** Es gibt keine Gewähr, dass sich Länder, Märkte oder Branchen wie erwartet entwickeln werden. Investitionen beinhalten gewisse Risiken, darunter politische und währungsbedingte Risiken. Die Rendite und der Wert der zugrunde liegenden Anlage sind Schwankungen unterworfen. Dies kann zum vollständigen Verlust des investierten Kapitals führen.

Die Informationen wurden aus den internationalen Einheiten der zur Amundi Gruppe gehörenden Unternehmen zusammengetragen. Das Dokument wurde mit der im Geschäftsverkehr erforderlichen Sorgfalt erstellt. Amundi Asset Management übernimmt jedoch keinerlei Haftung für jedwede Fehler oder Versäumnisse und schließt ausdrücklich jegliche Haftung für Fahrlässigkeit und grobe Fahrlässigkeit aus. Dies gilt neben dem Empfänger dieses Dokuments auch gegenüber Dritten, die dieses Dokument möglicherweise prüfen oder Informationen hieraus verwenden. Der Ausschluss der Haftung bezieht sich auf sämtlich Verluste sowie unmittelbare Schäden und Folgeschäden.