Take-off mit Vontobel

Unser Blick auf die Entwicklung in 2021



Basisszenario

Unser



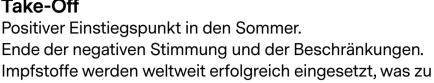
Boarding

Emerging Markets als Wachstumsmotor. Schwache Erholung in Q1 gefolgt von einer stärkeren Erholungsphase

in Q2/3, die zu verringerter Covid-19-Unsicherheit in Q4 führt.

20% Wahrscheinlichkeit





Wege zum Erfolg

kräftiger Erholung im späten Q1 und Q2 führt.

Erreichung des Ziels in unserem Basisszenario

und Wahrscheinlichkeiten basieren auf der Analyse des Wirtschafts- und Marktumfeldes

durch das Vontobel-Team, unseren Modellen und Meinungen. Es gibt keine Garantie, dass die oben genannten Szenarien und Projektionen eintreten oder erreicht werden.

95% Wirksamkeit



für den neuen Normalzustand setzen.

Bislang gibt es drei vielversprechende Kandidaten Pfizer/BioNTech

L|T| |W| I |R|D|

Die erfolgreiche Einführung eines Covid-19-Impfstoffes sollte weltweit die Unsicherheit verringern und einen kräftigen Impuls

Moderna Modernas Impfstoff muss nur bei -20° Celsius 94.5% Wirksamkeit gelagert werden. AstraZeneca/Oxford University Astra Zenecas Impfstoff hat eine Wirksamkeit

von durchschnittlich 62% erreicht, bei einer 70% Wirksamkeit Untergruppe allerdings 90%. Quelle: Vontobel

Pfizers Impfstoff ist wirksam, muss aber bei rund

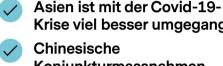
-70° Celsius transportiert werden.

Wir glauben, dass die Emerging Markets vornehmlich durch asiatische Länder wie China zur Konjunkturerholung beitragen werden.

Impuls: Trump wurde abgewählt

Zyklische Gründe Aktienspezifische Gründe

Wir glauben Schwellenländer erfüllen alle Bedingungen



Krise viel besser umgegangen. Structural Growth-Chinesische Geschichten warten auf Sie! Konjunkturmassnahmen



bester Form. EM-Länder sind viel widerstandsfähiger geworden.

helfen Schwellenländeraktien

US-Dollar könnte sich ab jetzt

abwerten.

Globales BIP

Wasser

Smart Farming

MSCI ACWI

Macht der Diversität

Die Ära der Robotik

Aktien hoch.

Analysten stufen

Sie nutzen das langfristige Renditepotenzial des EM-Bereichs.

EM-Aktien sind günstig.

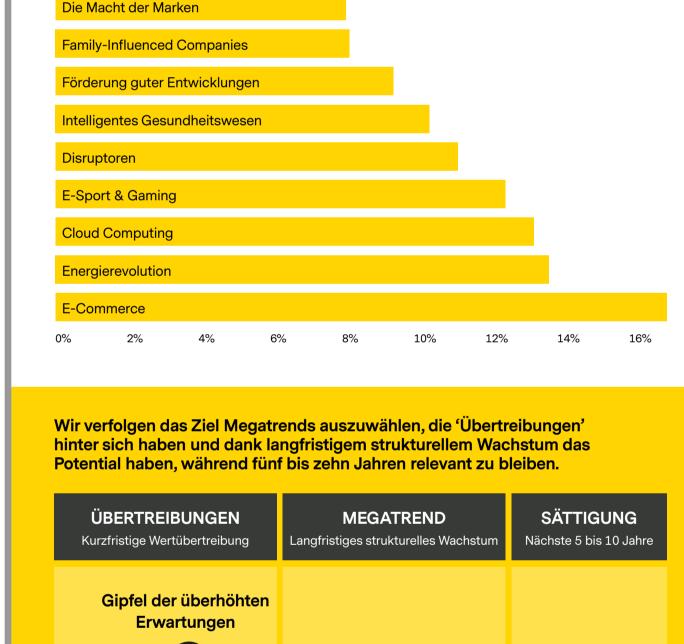
Gewinnprognosen für EM-





Viele strukturelle Kräfte, die bereits eine Rolle spielten (geringes Wachstum, niedrige Zinsen und Inflation),

> In einem Umfeld rückläufigen Wachstums könnten Megatrends langfristigeres Renditepotenzial deutlich über dem Niveau traditioneller Engagements bieten.



Anstieg der Erkenntnis

> Cloud Computing

Innovationsauslöser Desillusionierung Quelle: Gartner, Vontobel. Megatrends: Themenwachstum – erwartetes jährliches Umsatzwachstum von Unternehmen aus ausgewählten Megatrend-Themen ggü. globalem BIP-Wachstum (2020–2022E CAGR).

E-Sport

Tal der

5G

Flugfahrzeuge





Bausektor. Klimaneutraler

10%

Energiesektor bis 2035.

Green

im Transport-,

Elektrizitäts- und

Senioren

10% Generation X 17%

Millennials

Baby Boomers

New Deal

Konjunkturpakete bereitstellen werden.

24%

Covid-19 bietet eine Gelegenheit, die Entwicklung hin zu einer grünen Zukunft zu beschleunigen. Wir gehen davon aus, dass Regierungen nicht nur reguläre, sondern auch grüne Erhebliche geplante Energie- und Klimainvestitionen

Klimaneutrali-

tätsplan 2060

Die Planung der

Umsetzung hat

vorangetrieben.

bereits begonnen

und wird ambitioniert

Wachstum

Empfänger erheblicher Vermögen.

Besitzen nachhaltige Anlagen

Interessiert an nachhaltigen Anlagen

52%

erwartet

Hohes

USD 15 Bio.

Luxus

Plateau

Gesetzliche Verpflichtung zur Klimaneutralität bis 2050 in GB – geschätzte Kosten: **GBP 1.5 Bio**.

Europäischer

EUR 1 Bio.

Klimaneutral bis 2050

EU-Aktionsplan

Kapitalflüssen in

zur Umlenkung von

nachhaltige Aktivitäten.

Green Deal

Jüngere Generationen haben grosses Interesse an nachhaltigen Anlagen und sind die künftigen 29%

37% 28%

Quelle: IUCN, Institute for Government UK (Schätzung durch CCC), The Guardian, Shore News Network, Forbes, nsenergybusiness.com, Boston Consulting Group (Schätzungen bzgl. China). Quelle: U.S. Trust Bank of America Private Wealth Management, Insight on Wealth & Worth Survey 2017.

Mit Vontobel zum Ziel +

jederzeit ohne Ankündigung geändert werden. Einige Dienstleistungen und Produkte werden nicht weltweit und nicht durch alle Gesellschaften von Vontobel angeboten und können zudem in bestimmten Ländern rechtlichen Einschränkungen unterworfen sein. Einzelheiten dazu, wie wir mit Ihren Daten umgehen, finden Sie in unserer aktuellen Datenschutzrichtlinie (vontobel.com/privacy-policy/) sowie auf unserer Website zum Datenschutz (vontobel.com/gdpr). Sofern Sie keine weiteren Dokumente von uns erhalten möchten, wenden Sie sich bitte an folgende E-Mail-Adresse wealthmanagement@vontobel.com.

Diese Publikation entspricht Marketingmaterial gemäss Art. 68 des Schweizer FIDLEG und dient ausschliesslich zu Informationszwecken. Zu den genannten Finanzprodukten stellen Diese Publikation entspricht Marketingmaterial gemass Art. 86 des Schweizer Fiblicië und dient ausschliesslich zu informationszwecken. Zu den genannten Finanzprodukten stellen wir Ihnen gerne jederzeit und kostenlos weitere Unterlagen wie beispielsweise das Basisinformationsblatt oder den Prospekt zur Verfügung. Sie stellt weder ein Angebot noch eine Aufforderung dar seitens oder im Auftrag von Vontobel zur Beanspruchung einer Dienstleistung, zum Kauf oder Verkauf von Wertpapieren oder ähnlichen Finanzinstrumenten oder zur Teilnahme an einer spezifischen Handelsstrategie in irgendeinem Rechtsraum. Die Erbringung der in dieser Publikation beschriebenen Dienstleistungen richtet sich nach dem mit dem Leistungsempfänger abgeschlossenen Vertrag, Inhalt, Umfang und Preise der Dienstleistungen und Produkte können je nach Land unterschiedlich ausgestaltet sein und