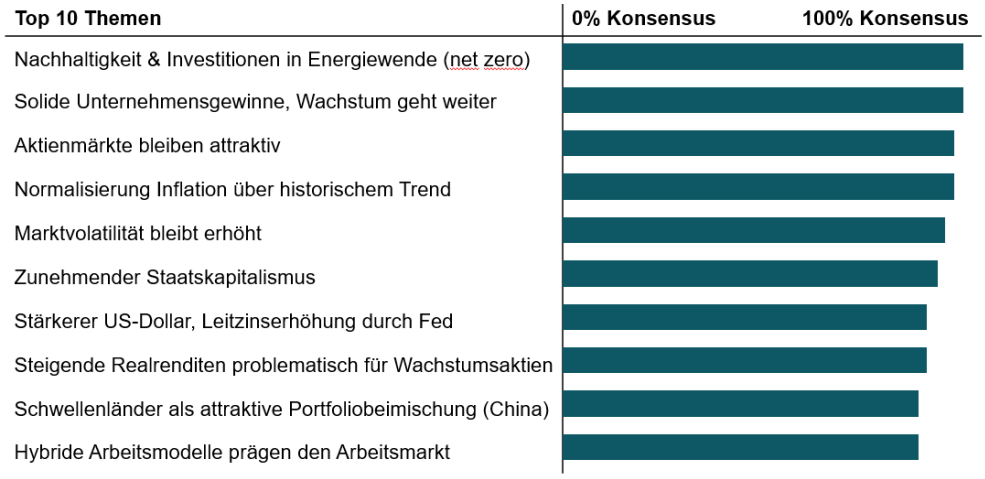
PRIO PARTNERS
BODMER CETTIER

Zürich, den 09.12.2021

AK Nr. 26 – Ausblick der Ausblicke reloaded

Bei der Sichtung der Vielzahl von Jahresausblicken für das Jahr 2022 stachen zwei wiederkehrende Themen heraus: Das Thema Nachhaltigkeit (net zero) ist DAS THEMA unserer Zeit und wird uns im Jahr 2022 verstärkt begleiten. Als weitere Auffälligkeit erwarten fast alle Teilnehmer unseres Literatur-Reviews, dass die Renditen auf den Aktienmärkten auch im Jahr 2022 positiv ausfallen werden. Hier spielt natürlich auch ein «klein wenig» Berufsoptimismus eine Rolle, nichtsdestotrotz könnte diese Erwartung zutreffend sein. Interessant ist, dass im Vergleich zum Vorjahr das Thema Nachhaltigkeit massiv an Prominenz gewonnen hat (von Platz 6 auf Platz 1) und der Optimismus hinsichtlich der Aktienmärkte etwas abgenommen hat (von Platz 1 auf Platz 3). Das Thema mit der grössten Prognoseunsicherheit ist Inflation und die Normalisierung der Geldpolitik. Die Erwartungen zirkulieren um eine Inflation, die etwas über Trend (also 2-4%) zu stehen kommt. Zentralbanken werden ihre Stützungsmassnahmen abbauen, aber dies weiterhin behutsam tun. Hinsichtlich Investmentfokus liegt der Schwerpunkt auf dem Thema «reopening trade» und der Annahme einer steigenden Industrieproduktion nach Beheben der Probleme in den Lieferketten. Entsprechend besteht eine Präferenz zu europäischen und japanischen Industrietiteln – vor allem in der 1. Jahreshälfte 2022. Insgesamt stützen wir bei Prio Partners die genannten Themen und plädieren für eine dynamische Asset Allokation, die auch im Jahr 2022 Vorteile gegenüber starren 60/40 Portfolioallokationen haben sollte.



Natürlich hat der weitere Verlauf der Pandemie Einfluss auf die präsentierten Themen. Dennoch sehen wir die groben Linien für das Jahr 2022 gezeichnet. Entsprechend gilt es mit Zuversicht und Entschlossenheit die Umsetzung anzugehen, damit auch das kommende Jahr aus Investorenperspektive zufriedenstellend sein wird. Allen dabei viel Erfolg und alles Gute. Bleiben Sie investiert und gesund.

Patrick Cettier