

# Gründe für Optimismus im Jahr 2021

## Nachhaltiges Wirtschaften

*Die wirtschaftlichen Folgen der Corona-Pandemie sind umfassend und werden Anleger auf absehbare Zeit weiterhin beschäftigen. AXA Investment Managers analysiert in einer Serie, was Investoren im Jahr 2021 trotz der Umstände optimistisch stimmen kann.*

**Ram Rasaratnam, Head of Sustainable Equity, AXA IM Rosenberg Equities, sieht mehrere Entwicklungen, die im Jahr 2021 interessant werden könnten. Drei wesentliche Aspekte sollten Anlegerinnen und Anleger ihm zu Folge besonders im Blick behalten:**

### 1. Die Vielfalt am Markt

„Die Erholung von der Pandemie wird eine Weile dauern. Wir gehen davon aus, dass die Zentralbanken auf absehbare Zeit an ihrer expansiven Geldpolitik festhalten. Im Laufe des Jahres 2021 und Anfang 2022 werden ihre Liquiditätsprogramme aber in zahlreichen Sektoren immer weniger der Rezessionsbekämpfung dienen, sondern vielmehr der Wachstumsstimulation. In einem solchen Umfeld dürften die Aktienmärkte vielfältiger werden. Das würde unterschiedlichen Aktien und Investmentstilen zugutekommen. Im Jahr 2020 hatten vorwiegend einige wenige Mega Caps profitiert.“

### 2. Den aktiven Qualitätsansatz

„Wir gehen davon aus, dass die kürzliche Schwäche von Qualitätsaktien vorbei sein wird, sobald die Impfstoff-Euphorie nachlässt. Aktuell stellen die Impfkampagnen noch eine große Herausforderung für die Regierungen auf der ganzen Welt dar. Weitere Verzögerungen könnten zu einer steigenden Volatilität an den Märkten führen. In so einem Umfeld präferieren wir ein diversifiziertes Portfolio aus weniger volatilen Qualitätsaktien. Diese schützen vor einer hohen kurzfristigen Volatilität. Zudem sollten diese Titel von langfristigen Gewinnanstiegen partizipieren. Interessante Titel lassen sich vor allem in Marktsegmenten finden, die durch die COVID-19-Krise erheblich rentabler geworden sind. Beispiele hierfür sind die Software- sowie die Konsumgütertechnologie-Branche. Die Trends, die diese Branchen bedienen, dürften sich auch nach der Pandemie langfristig durchsetzen. Folglich dürften in einem anhaltend niedrigen Zins-Umfeld Potential sowohl bei Substanzwert- als auch Wachstumsaktien zu finden sein. Da Qualitätswerte aber nach wie vor recht hoch bewertet sind, spricht aktuell viel für einen aktiven Ansatz, um in diesem Umfeld opportunistisch Anlagen zu identifizieren.“

### 3. Nachhaltigkeit

„Aus unserer Sicht verstärkt die COVID-19-Krise bereits bestehende Trends und dürfte die Entwicklung zu nachhaltigerem Wirtschaften weiter beschleunigen. Ein Beispiel hierfür ist US-Präsident Joe Bidens kürzlich unterzeichnete Buy-American-Verordnung. Denn Teil dieser ist es, die Fahrzeugflotte des Staates durch in Amerika produzierte Elektroautos und -lastwagen zu ersetzen. Elektronische Fahrzeuge lassen die Nachfrage nach Halbleitern steigen, gleichzeitig ist deren Herstellungskapazität begrenzt. Auch das Interesse am Kauf von Elektrobatterien übertrifft deren aktuelle Fertigungsmöglichkeiten. Ebenso steigt der damit einhergehende Bedarf nach Kobalt, einem wichtigen Rohstoff für die Produktion von Batterien. Somit

sind sowohl die beschleunigte Energiewende als auch der Trend nachhaltiger zu wirtschaften wichtige Treiber für steigende Aktienkurse.“

ENDE

Mehr Informationen über Nachhaltigkeit finden Sie [hier](#).

+++ Der Fondsmanager steht auf Wunsch für ein Interview zur Verfügung +++

#### Kontakt

AXA Investment Managers  
Elke Schaller  
+41 58 360 78 78  
[elke.schaller@axa-im.com](mailto:elke.schaller@axa-im.com)

Edelman  
Andrea Bresch  
+49 221 828281 16  
[teamaxaim@edelman.com](mailto:teamaxaim@edelman.com)

Besuchen Sie uns auf [www.axa-im.de](http://www.axa-im.de) und [www.axa-im.at](http://www.axa-im.at)  
oder auf  

#### Über AXA Investment Managers

AXA Investment Managers (AXA IM) ist ein verantwortlicher Asset Manager. Wir investieren aktiv im besten langfristigen Interesse unserer Kunden, Mitarbeiter und der Gesellschaft. Mit unserem überzeugungsgeleiteten Ansatz finden wir die aus unserer Sicht interessantesten alternativen und traditionellen Anlagen. Am 30. Dezember 2020 betrug unser verwaltetes Vermögen rund 858 Milliarden Euro. AXA IM ist ein führender Investor im Bereich grüne, soziale und nachhaltige Anlagen. Wir verwalten 555 Milliarden Euro Vermögen in ESG integrierten Anlagen, in Nachhaltigkeits- und in Impact-Strategien. In allen Strategien streben wir bis 2050 netto null Emissionen an. Stets wollen wir die ESG-Grundsätze einhalten – von der Aktienausswahl über unsere geschäftlichen Entscheidungen bis hin zu unserer Kultur. Wir wollen unseren Kunden verantwortliche Investmentlösungen mit erkennbarem Nutzen für Gesellschaft und Umwelt bieten. AXA IM beschäftigt über 2 440 Mitarbeiter weltweit, hat 27 Niederlassungen in 20 Ländern und ist Teil der AXA Group, eines Weltmarktführers für Versicherungen und Assetmanagement.

#### Allgemeine Hinweise:

**Nur für professionelle Kunden / nicht für Privat-/Kleinanleger. Bei diesem Dokument handelt es sich um Werbematerial und um kein investmentrechtliches Pflichtdokument.** Anlagen enthalten Risiken, einschließlich dem des Kapitalverlustes. Die hier von AXA Investment Managers Deutschland GmbH bzw. mit ihr verbundenen Unternehmen („AXA IM DE“) bereitgestellten Informationen stellen weder ein Angebot zum Kauf bzw. Verkauf von Fondsanteilen noch ein Angebot zur Inanspruchnahme von Finanzdienstleistungen dar. Die Angaben in diesem Dokument sind keine Entscheidungshilfe oder Anlageempfehlung, (aufsichts-) rechtliche oder steuerliche Beratung durch AXA IM DE, sondern werden ausschließlich zu Informationszwecken zur Verfügung gestellt. Die vereinfachte Darstellung bietet keine vollständige Information und kann subjektiv sein. Dieses Dokument dient

ausschließlich zu Informationszwecken des Empfängers. Eine Weitergabe an Dritte ist weder ganz noch teilweise gestattet. Wir weisen darauf hin, dass diese Mitteilung nicht den Anforderungen der jeweils anwendbaren Richtlinie 2004/39/EG bzw. 2014/65/EU (MiFID/ MiFID II) und der zu diesen ergangenen Richtlinien und Verordnungen entspricht. Das Dokument ist damit für jegliche Form des Vertriebs, der Beratung oder der Finanzdienstleistung nicht geeignet. Wertentwicklungsergebnisse der Vergangenheit bieten keine Gewähr und sind kein Indikator für die Zukunft. Wert und Rendite einer Anlage in Fonds können steigen und fallen und werden nicht garantiert. Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen, Daten, Zahlen, Fakten, Meinungen und Aussagen beruhen auf unserem Sach- und Kenntnisstand zum Zeitpunkt der Erstellung. Eine Haftung oder Garantie für die Aktualität, Richtigkeit und Vollständigkeit der zur Verfügung gestellten Informationen wird nicht übernommen. Informationen über Mitarbeiter von AXA Investment Managers dienen lediglich Informationszwecken und sind stichtagsbezogen. Ein Weiterbeschäftigungsverhältnis mit diesen Mitarbeitern wird nicht garantiert. Ref-19834, Stand: 04. März 2021 © AXA Investment Managers. Alle Rechte vorbehalten.