# **Envolez-vous** avec Vontobel

## Nos perspectives pour 2021 Probabilite de



20% Interdiction de vol



La peur d'une nouvelle vague de contaminations

frappe les grands marchés émergents avec des effets secondaires importants.

de base

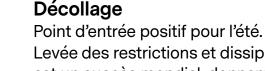
Notre scénario



**Embarquement** Les marchés émergents comme moteurs de croissance. Faible reprise au premier trimestre suivie d'un rebond plus marqué aux deuxième et troisième trimestres, entraînant une diminution de



l'incertitude liée au Covid-19 au quatrième trimestre. Probabilite de 20%



Levée des restrictions et dissipation du pessimisme. La vaccination est un succès mondial, donnant lieu à un fort rebond à la fin du

premier et au deuxième trimestres. Scénarios de réussite

Les solutions possibles selon notre scénario de base

ainsi que sur nos modèles et opinions. Rien ne garantit que les scénarios et les projections ci-dessus se réaliseront ou seront atteints.

projections et prévisions ci-dessus sont basées sur l'analyse de l'équipe Vontobel

relative à l'environnement économique et au marché,





## coup d'envoi de la nouvelle normalité.

Trois candidats prometteurs existent à ce jour Pfizer/BioNTech Le vaccin de Pfizer est efficace mais doit être 95% d'efficacité transporté à environ -70 degrés Celsius.

La réussite du déploiement du vaccin contre le Covid-19 devrait réduire l'incertitude dans le monde et donner le



Moderna

Le vaccin de Moderna ne doit

### remplissent toutes les conditions. Catalyseur : la page Donald Trump est tournée!

Nous pensons que les marchés émergents

pays asiatiques comme la Chine.

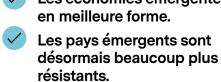
**Motifs cycliques** Raisons propres aux actions

Selon nous, les marchés émergents devraient être le moteur de la reprise économique, principalement alimentée par des

crise du Covid-19. La relance chinoise, principal

Les opportunités de croissance structurelle vous attendent! soutien des actions émergentes. Les économies émergentes sont Les analystes revoient à la hausse

L'Asie a beaucoup mieux géré la



Le dollar américain pourrait se déprécier à partir de maintenant.

leurs prévisions de bénéfices pour les actions émergentes

Les actions émergentes sont bon

pourraient offrir un potentiel de



De nombreuses forces structurelles déjà à l'œuvre -

croissance atone, taux et inflation faibles – continueront de s'exercer.



Eau

**MSCI ACWI** 

Impact positif

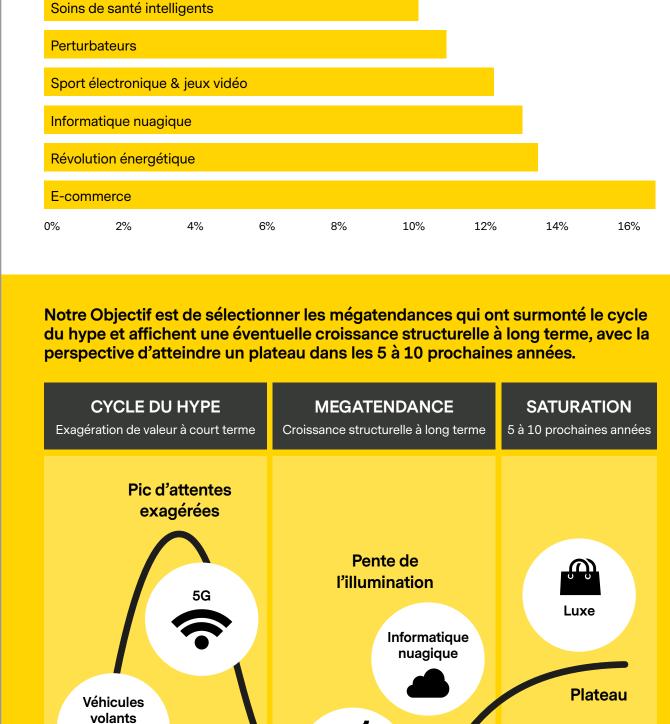
Ere de la robotique

Pouvoir des marques

Entreprises à influence familiale



rendement à plus long terme Agriculture intelligente dépassant nettement les expositions traditionnelles. Pouvoir de la diversité





Le Covid-19 représente une opportunité d'accélération de la

Les investissements prévus dans le domaine de l'énergie et

Pacte vert

1.000

pour l'Europe

Plan d'action de l'UE

mettre en place des solutions vertes.

du climat sont substantiels

US

Green

**New Deal** 

2.000

transition écologique. Les gouvernements devraient non seulement adopter des mesures de soutien budgétaire 'ordinaires', mais aussi

Sport électronique

Creux de

### mds USD mds EUR Escalating the use Neutralité carbone d'ici 2050! of clean energy in transportation, electricity

**Déclenchement** 

Personnes âgées 10% **Baby-boomers** 

Génération X

**Millennials** 

personnes américaines ni être distribué aux Etats-Unis.

10%

**17**%

and building sector. visant à réorienter les Carbon-neutral energy flux de capitaux vers des sector by 2035. activités durables. Royaume-Uni neutre en carbone d'ici 2050 en vertu de la loi - coûts estimés à 1.500 mds GBP.

24%

28%

Forte croissance attendue Les jeunes générations affichent un intérêt marqué pour les investissements durables et seront les futurs bénéficiaires 29% Interested in sustainable assets

de grandes quantités d'actifs. Own sustainable assets

52%

Plan Neutralité

carbone 2060

mds USD

La planification de la

mise en œuvre a déjà

de manière ambitieuse.

commencé et s'accélérera

15.000

Source : UICN, Institute for Government UK (estimation du CCC), The Guardian, Shore News Network, Forbes, nsenergybusiness.com, Boston Consulting Group (estimations sur la Chine). Source : U.S. Trust Bank of America Private Wealth Management, Insight on Wealth & Worth Survey 2017. Arriver à destination

37%

avec Vontobel

Ce document commercial a été produit par une ou plusieurs sociétés du Groupe Vontobel (collectivement "Vontobel") pour des clients institutionnels. Le présent document a été conçu uniquement à des fins d'information et ne constitue ni une incitation à l'achat ou à la vente de titres, ni une incitation à la remise d'une offre d'achat ou Bien que Vontobel soit d'avis que les informations figurant dans le présent document s'appuient sur des sources fiables, Vontobel décline toute responsabilité quant à la qualité, l'exactitude, l'actualité et l'exhaustivité desdites informations. Sauf autorisation émanant des lois de droits d'auteur, aucune de ces informations ne pourra être reproduite, adaptée, téléchargée pour une tierce partie, reliée, mise en exergue, publiée, distribuée ou transmise sous quelque forme que ce soit par quelque processus que ce soit sans le consentement écrit spécifique de Vontobel. Dans toute la mesure permise par la législation applicable, Vontobel décline toute responsabilité résultant de toute perte ou de tout dommage que vous encourez occasionné(e) par l'utilisation ou l'accès aux présentes informations, ou de son incapacité à fournir les présentes informations. Notre responsabilité pour négligence, violation contractuelle ou contravention à la loi résultant de notre incapacité à fournir les présentes informations dans leur intégralité ou en partie, ou pour tout problème posé par ces informations, qui ne peut être licitement exclu, se limite à la retransmission des présentes informations en intégralité ou en partie ou au paiement pour assurer cette retransmission, à notre gré et dans la mesure autorisée par la loi en vigueur. Aucun exemplaire du présent document ni aucune copie de celui-ci ne peuvent être distribués dans toute juridiction où sa distribution est limitée

par la loi. Les personnes recevant le présent document doivent être conscientes de ces restrictions et les accepter. Ce document en particulier ne doit être ni distribué ni remis à des