



Inflation – temporär oder doch nachhaltig?

Digital Investing

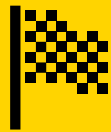
November 2021

Was tun in Zeiten erhöhter Inflation?



Ausgangslage

- Im Laufe des Jahres hat sich an verschiedenen Stellen Inflation bemerkbar gemacht
- Inzwischen ist ein breiterer Preisanstieg erkennbar
- Treiber sind unter anderem: Anstieg der Rohstoffpreise, Versorgungsengpässe, erhöhte Sparquote, angespannte Lage auf dem Arbeitsmarkt sowie Ungleichgewicht zwischen Angebot und Nachfrage



Ziele

- Strategieanpassung der EZB sieht nun ein symmetrisches mittelfristiges Inflationsziel von 2% vor
- Verstärkte Diversifikation des Portfolios mithilfe von Märkten mit niedriger Inflation mit Fokus auf verschiedene Branchen und Unternehmen
- Unternehmen mit starker Marke und Preissetzungsmacht, die einen signifikanten Umsatz als Marktführer in gewissen Sparten generieren

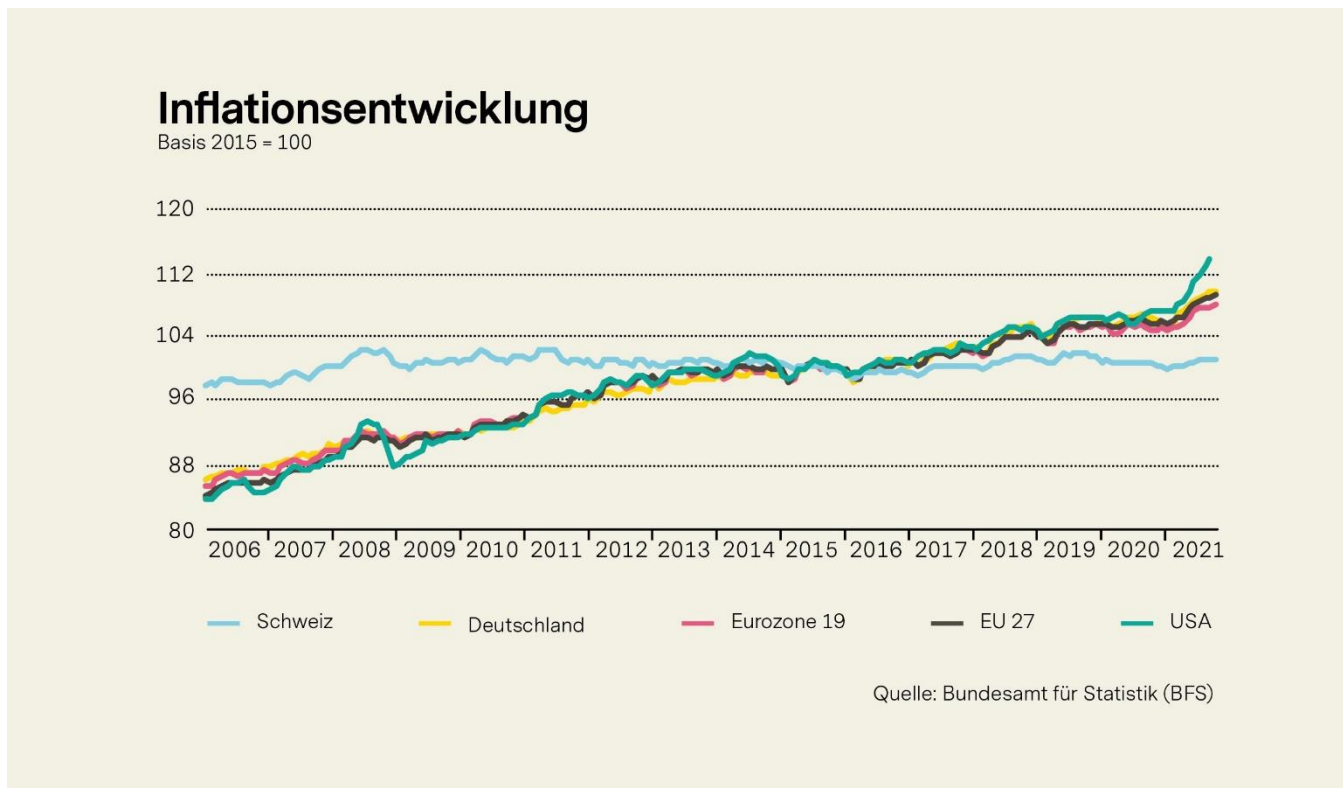


Lösung?

- Vontobel Inflation Influenced Index ersetzt die Suche nach Unternehmen, die der Inflation etwas entgegensetzen könnten
- Der Index ist dynamisch und wird angepasst in Abhängigkeit von der Höhe der Teuerungsrate und nach festgelegten Szenarien

Regionale Unterschiede bei der Inflationsentwicklung

Entwicklung der Inflationsrate während der letzten Jahre



- Im Laufe des Jahres hat sich die Inflation von einem regionalen zu einem globalen Szenario entwickelt
- Dies, nachdem sich der Preisdruck durch Rohstoffe sowie Lieferketten-Unterbrechungen verschärft haben
- In den USA begann die Inflation zunächst zu steigen, inzwischen liegt die nominale, jährliche Inflation in dort bei 5.4%
- Zum Vergleich: in Europa liegt die Rate bei 4.5% und in Japan bei 0.2%

Vorübergehend oder doch nachhaltig?

Woher die Inflation kommt – und was sie weiter antreibt

INFLATION

- Inflation bezeichnet den Anstieg des Preisniveaus in einer Ökonomie über einen bestimmten Zeitraum.
- Treiber für die jüngste Inflation sind insbesondere:
 - Anstieg der Rohstoffpreise
 - Versorgungsengpässe
 - Erhöhte Sparquoten
 - Angespannte Lage auf dem Arbeitsmarkt
 - Ungleichgewicht zwischen Angebot und Nachfrage

VORÜBERGEHENDE INFLATION?

- Die Inflation soll nach Einschätzung der US-Regierung aufgrund langfristiger Trends wieder nachlassen
- Die von Januar bis Mai wirkenden Inflationstreiber dürften von temporärer Natur gewesen sein
- Doch sind die Preissteigerungen wirklich flüchtig? Denn es gibt Anzeichen, dass sich die Inflation verfestigen könnte

KREDITVERGABE

- Das globale Bankensystem verfügt im Gegensatz zur Phase nach der Finanzkrise über eine solide Kapitalausstattung und ist bereit zur Kreditvergabe
- Auch dies könnte für ein längeres Anhalten der erhöhten Teuerung sprechen

ERHÖHTE NACHFRAGE

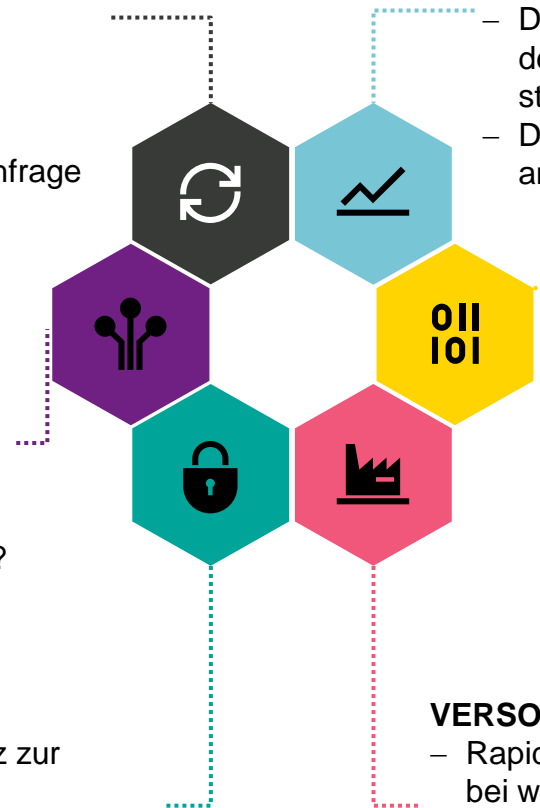
- Die weltweite Nachfrage nach Gütern und Dienstleistungen hat sich nach der Pandemie sehr schnell erholt
- Dies, unter anderem, wegen der weltweiten Fortschritte der Covid-19-Impfungen sowie der umfangreichen staatlichen Pandemiehilfe
- Die Zurückhaltung der Zentralbanken, die Zinsen anzuheben, fördert die Nachfrage weiter

STAGNIERENDES ANGEBOT

- Angebotsseitig hat sich die Produktionskapazität noch nicht auf das Vorkrisen-Niveau erholt
- Produktionskosten steigen aufgrund der angestiegenen Rohstoffpreise an
- Die Unterbrechung der Versorgungsketten verschärft die Situation weiter

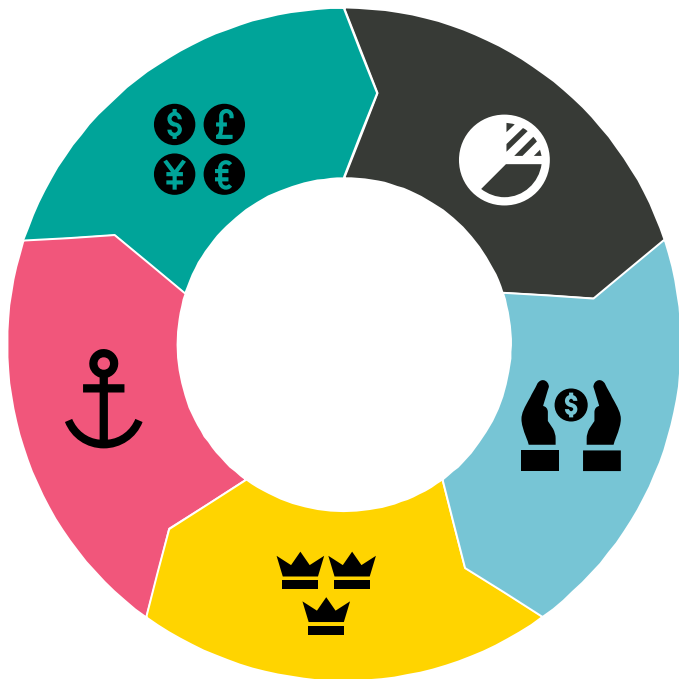
VERSORGUNGSENGPÄSSE

- Rapider Anstieg von Rohstoffpreisen und Lieferengpässe bei wichtigen Produkten wie elektronischen Chips
- Zeigt auf, wie schwierig es ist, globale Lieferketten wieder in Gang zu bringen, wenn sich nicht alle Volkswirtschaften im selben Tempo erholen



Was sollte man als Anleger tun bei erhöhter Inflation?

Wie können Portfolios vor Inflation «geschützt» werden?



- Vor regionaler Inflation schützen: Reduktion der Aktienallokation betroffener Regionen
- Titel hinzufügen, die relativ widerstandsfähig gegen Inflation sind

- Widerstandsfähige Branchen:
Bestimmte Branchen wie Rohstoff- oder Energieunternehmen können von einer zunehmenden Inflation profitieren. Allokation solcher Titel kann erhöht werden

- Starke Marken:
Unternehmen mit einer starken Marke und einem hohen Marktanteil können steigende Kosten durch Preissteigerungen an Kunden weiterleiten

- Defensive Branchen:
Unternehmen, die Produkte und Dienstleistungen anbieten, auf die Konsumentinnen und Konsumenten auch in schwierigen Zeiten nicht verzichten

- Global agierende Unternehmen:
Tritt die erhöhte Inflation nur regional auf, können global agierende Unternehmen der Inflation in der Regel besser trotzen

Indexkonzept

Vontobel Inflation Influenced Index

November 2021



UNIVERSUM

LISTING IN EINEM DER FOLGENDEN LÄNDER:

Belgien, Dänemark, Frankreich, Finnland, Deutschland, Hongkong, Irland, Italien, Japan, Niederlande, Norwegen, Portugal, Singapur, Schweden, Spanien, Schweiz, Vereinigte Staaten, Vereinigtes Königreich, Australien, Kanada, Neuseeland, Österreich, China, Indonesien, Brasilien, Malaysia, Mexiko, Südafrika, Thailand, Türkei, Philippinen, Tschechische Republik, Griechenland, Ungarn, Polen, Israel, Russland, Republik Korea, Bulgarien, Kroatien, Estland



LIQUIDITÄT & AUSSCHLUSS

- Für die Titel muss ausreichend Liquidität vorhanden sein
- Ausschluss-Kriterium: Indexbestandteile dürfen keine Rückvergütungen oder andere Vermögensvorteile beinhalten oder gewähren, andernfalls werden diese jeweils dem Index gutgeschrieben



SELEKTION

NIEDRIGE INFLATION

Allokation in Unternehmen mit Preissetzungsmacht

REGIONALE INFLATION

Reduzierung der Allokation in den von Inflation betroffenen Ländern

Globale Inflation

Reduktion von Aktien – Integration von Rohstoffen (ETFs)



REBALANCING

Die Indexzusammensetzung wird laufend überprüft.

Der Index wird als Performanceindex berechnet. Dividendenzahlungen, andere Ausschüttungen und sonstige Erträge werden abzüglich länderspezifischer Steuern, Gebühren und sonstiger Abgaben («Net-Return») berücksichtigt.

Vontobel Inflation Influenced Index

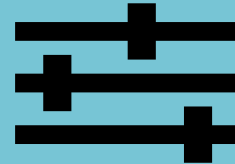
Dynamische Strategie basierend auf dem Inflationsszenario

November 2021



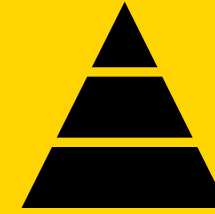
BASISSZENARIO (NIEDRIGE INFLATION)

- Bei niedriger Inflation setzt die Zusammensetzung auf Aktien
- Globale Unternehmen werden auf ihre Marktanteile sowie Preissetzungsmacht untersucht
- Basierend auf diesen Ergebnissen erfolgt die Allokation des Index
- Im Basisszenario wird folgende Länderallokation vorgenommen:
 - USA 60%
 - Eurozone 15%
 - Japan 15%
 - Schweiz 10%



MITTLERES INFLATIONSSZENARIO (REGIONALE INFLATION)

- Gibt es Anzeichen für eine mittelhohe Inflation, wird die Allokation des Index umgeschichtet
- Gibt es folglich in einem der Länder Anzeichen für eine höhere Inflation, wird die Allokation in diesem Land um 20% reduziert
- Die 20% werden dann auf Länder mit niedrigem Inflationsszenario umgeschichtet



HOHES INFLATIONSSZENARIO (GLOBALE INFLATION)

- Wenn in mehr als einem Land eine erhöhte Inflation festgestellt wird, wird die Allokation basierend auf der Preissetzungsmacht der Unternehmen um 20% reduziert
- Die 20% bilden dann ein Rohstoff-Portfolio ab (ETFs)

Zu beachten: Es besteht keine Garantie, dass der hierin beschriebene Indexansatz auf Grundlage von Szenarien bessere Ergebnisse liefert als eine reine Aktien-, Rohstoff- oder sonstige Anlage ohne die hierin beschriebenen Umschichtungen im Index.

Produktdetails

Vontobel Inflation Influenced Index

Strategic Certificate




auf den Vontobel Inflation Influenced Index

PRODUKTDDETAILS

In Zeichnung bis
3. Dezember 2021



SSPA	Tracker-Zertifikat (1300)
Basiswert	Vontobel Inflation Influenced Index
Anfangsfixierung / Valuta	06. Dezember 2021 / 13. Dezember 2021
Laufzeit	Open End
Indexgebühr	1.25 % p.a.
Emittent	Vontobel Financial Products Ltd., DIFC Dubai
Garantin	Vontobel Holding AG, Zurich (Moody's A2)

	 CHF	 USD
Währung	CHF	USD
Valor / Symbol	114512597 / PIFUSV	114512596 / PIFLUV
Emissionspreis	CHF 101.50 (inkl. CHF 1.50 Ausgabeaufschlag)	USD 101.50 (inkl. USD 1.50 Ausgabeaufschlag)
Referenzwährung	USD	USD
	Detailseite  Termsheet 	Detailseite  Termsheet 

Rechtlicher Hinweis

Diese Publikation entspricht Marketingmaterial gemäss Art. 68 des Bundesgesetzes über die Finanzdienstleistungen (FIDLEG) und dient ausschliesslich zu Informationszwecken, stellt keine Anlageempfehlung oder Anlageberatung dar und beinhaltet weder eine Offerte noch eine Einladung zur Offertstellung. Sie ersetzt nicht die vor jeder Kaufentscheidung notwendige qualifizierte Beratung, insbesondere auch bezüglich aller damit verbundenen Risiken. Zu den genannten Finanzprodukten stellen wir Ihnen gerne jederzeit die rechtsverbindlichen Unterlagen wie beispielsweise das Basisinformationsblatt oder den Prospekt sowie die Informationsbroschüre «Risiken im Handel mit Finanzinstrumenten» kostenlos zur Verfügung. Vor dem Erwerb derivativer Produkte sollten Anleger die jeweilige Produktdokumentation lesen.

In dieser Präsentation sind Angaben enthalten, die sich auf die Vergangenheit beziehen. Die frühere Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für künftige Ergebnisse. In dieser Präsentation sind Angaben enthalten, die sich auf künftige Wertentwicklung beziehen. Derartige Prognosen sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.

Diese Präsentation wurde von der Organisationseinheit Structured Products unseres Instituts erstellt und ist nicht das Ergebnis einer Finanzanalyse. Strukturierte Produkte gelten nicht als kollektive Kapitalanlagen im Sinne des Bundesgesetzes über die kollektiven Kapitalanlagen (KAG) [Stand am 1 Juli 2016] und unterstehen deshalb nicht der Bewilligung und der Aufsicht der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht FINMA. Anlagen in Strukturierte Produkte unterliegen dem Ausfallrisiko des jeweiligen Emittenten / Garantiegebers und weiteren spezifischen Risiken.

Diese Präsentation darf ohne schriftliche Genehmigung Vontobels weder auszugsweise noch vollständig vervielfältigt werden. Diese Präsentation und die darin dargestellten Finanzprodukte sind nicht für Personen bestimmt, die einem Gerichtsstand unterstehen, der den Vertrieb der Finanzprodukte oder die Verbreitung dieser Präsentation bzw. der darin enthaltenen Informationen einschränkt oder untersagt. Alle Angaben erfolgen ohne Gewähr.

Für Fragen zu unseren Produkten stehen wir Ihnen gerne unter der Telefonnummer 00800 93 00 93 00 zur Verfügung. Wir machen Sie darauf aufmerksam, dass die Gespräche auf diesen Linien aufgezeichnet werden.

©Bank Vontobel AG

Alle Rechte vorbehalten