



„Das Jahr 2025 wird weiterhin Chancen bieten, und die Anleger werden die Auswirkungen von Trumps Politik bewerten müssen.“

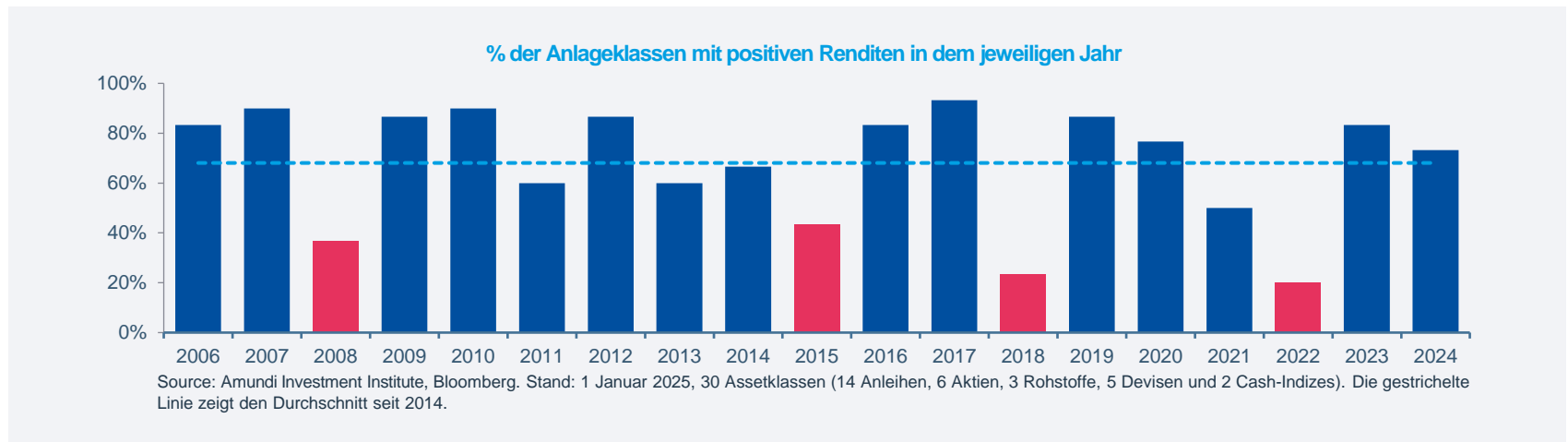
Monica Defend
Head of Amundi Investment Institute

Was wird das Jahr 2025 nach zwei starken Jahren bringen?

Auf negative Jahre wie 2018 und 2022 folgen oft starke Erholungen, wie in den Jahren 2023 und 2024.

Mehr als 70 % der untersuchten Anlageklassen waren 2024 positiv, wobei US-Aktien, chinesische Aktien und Gold an der Spitze lagen.

Wir gehen davon aus, dass das Jahr 2025 weiterhin Chancen bieten wird, aber die Resultate werden wahrscheinlich weniger stark ausfallen.



Termine



07.01. USA: Offene Stellen & Arbeitskräftefluktation

07.01. Eurozone: Inflations- und Arbeitslosenquoten im Euroraum

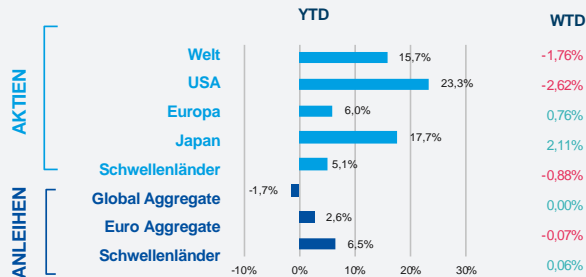
08.01. Japan: Verbrauchervertrauen
USA: Federal Open Market Committee

Das vergangene Jahr auf einen Blick

Angesichts der weiterhin robusten Weltwirtschaft, der nachlassenden Inflation und der Zinssenkungen der Zentralbanken haben die meisten Anlageklassen im Jahr 2024 profitiert, insbesondere die globalen Aktien. Die Anleiherenditen schlossen das Jahr auf einem Niveau, das in etwa dem Höchststand des letzten Quartals entspricht.

Aktien- und Anleihenmärkte

Performance der Assetklassen seit Jahresbeginn (YTD) und einer Woche (WTD)



Quelle: Bloomberg, Daten per 31.12.2024
Weitere Informationen zu den Indizes finden Sie auf Seite 3

Renditen der Staatsanleihen

Renditen für 2- und 10-jährige Staatsanleihen und Veränderung seit einer Woche

	2YR	10YR
USA	4,24 ▼	4,57 ▼
Deutschland	2,08 ▲	2,36 ▲
Frankreich	2,26 ▲	3,19 ▲
Italien	2,42 ▲	3,52 ▲
GB	4,38 ▼	4,56 ▼
Japan	0,60 ▲	1,09 ▲

Quelle: Bloomberg, Daten per 31.12.2024
Die darauffolgende Trendsbeziehungen beziehen sich auf die Veränderungen seit einer Woche. Mehr Informationen auf Seite 4

Rohstoffe, Währungen und kurzfristige Zinsen

Gold in USD/Unze	Rohöl in USD/Fass	EUR/USD	USD/JPY	GBP/USD	USD/RMB	3-Monats Euribor	3-Monats US-T-Bills
2624,5	71,72	1,04	157,20	1,25	7,30	2,71	4,32
+0,3%	+2,3%	-0,4%	+0,0%	-0,2%	+0,1%		

Quelle: Bloomberg, Daten per 31.12.2024
Die darauffolgende Trendsbeziehungen beziehen sich auf die Veränderungen seit einer Woche. Mehr Informationen auf Seite 4

2025: widerstandsfähiges Wachstum mit unterschiedlichen Geschwindigkeiten



USA

Weiche Landung erwartet

Die US-Wirtschaft geht zu einem langsameren Wachstum über, wobei die Unsicherheit in Bezug auf Wachstum und Inflation zunimmt.



Zu beobachten: Die Politik von Trump 2.0 und die Inflationsentwicklung.



Europa

Europas Weg zum Aufschwung

Wir erwarten ein bescheidenes Wachstum und eine Rückkehr zur Zielinflation. Die Divergenzen zwischen den Ländern werden sich fortsetzen.



Zu beobachten: Politische Maßnahmen zur Steigerung des Potenzialwachstums durch Produktivität.



Japan

Wirtschaftswachstum sollte sich verbessern

Die Bank of Japan wird die Lohnentwicklung beobachten und sich für weitere Erhöhungen bereithalten.



Zu beobachten: Politische Entwicklungen und Auswirkungen auf die Wirtschaftspolitik.



China

Chinas neue Normalität

Weitere politische Unterstützung zur Abschwächung des Abwärtstrends und der Auswirkungen der Zölle sind zu erwarten.



Zu beobachten: Umfang und Verteilung der Steuerimpulse.



Indien

Widerstandsfähiges Wirtschaftswachstum

Angetrieben von der Inlandsnachfrage und den Investitionen.



Zu beobachten: Arbeits- und Steuerreformen zur Verbesserung von Infrastruktur und Bildung.



Schwellenländer

Robustes und breit angelegtes Wachstum

Höheres Wirtschaftswachstum gegenüber den entwickelten Märkten mit Differenzen zwischen einzelnen Ländern.



Zu beobachten: Zölle, Geldpolitik, Steuerpolitik.

Finden Sie weitere Informationen im [Amundi Research Centre.](#)



WICHTIGE INFORMATIONEN

Sofern nicht anders angegeben, stammen alle in diesem Dokument enthaltenen Informationen von Amundi Asset Management/Amundi Investment Institute und entsprechen dem Stand vom 01. Januar 2025, 15:00 Uhr.

Diese Information richtet sich ausschließlich an Privatanleger und professionelle Kunden mit Wohnsitz bzw. Sitz in Österreich oder Deutschland. Die Information ist nicht für „U.S. Persons“ gemäß Regulation S des U.S. Securities Act von 1933 bestimmt. Dieses Dokument ist eine Marketingmitteilung und keine unabhängige Finanzanalyse. Es stellt weder ein Angebot noch eine Aufforderung zum Kauf oder Verkauf von Anteilen eines Investmentfonds oder zum Bezug einer Dienstleistung dar. Die geäußerten Ansichten können sich jederzeit aufgrund von Markt- und anderen Bedingungen ohne Verständigung ändern. Die Informationen, Einschätzungen oder Feststellungen in diesem Dokument wurden auf Basis von Informationen aus Quellen erstellt oder getroffen, die nach bestem Wissen als verlässlich eingestuft wurden. Es kann nicht garantiert werden, dass Länder, Märkte oder Sektoren sich wie erwartet entwickeln. Die geäußerten Ansichten sollten nicht als Anlageberatung, Wertpapierempfehlungen, oder als Hinweis auf den Handel für ein Produkt von Amundi Asset Management angesehen werden. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist keine Garantie oder ein verlässlicher Indikator für die aktuelle oder zukünftige Wertentwicklung und Rendite.

Investitionen bergen gewisse Risiken, darunter politische Risiken und Währungsrisiken. Die Anlagerendite und der Wert des investierten Kapitals können sowohl sinken als auch steigen und auch den Verlust des gesamten investierten Kapitals zur Folge haben. Es wird weder ausdrücklich noch implizit eine Aussage oder Zusicherung über die Richtigkeit oder Vollständigkeit der hierin enthaltenen Informationen abgegeben. Amundi Asset Management übernimmt keine Haftung für jeglichen Verlust, der direkt oder indirekt aus der Verwertung jeglicher in diesem Dokument enthaltenen Information entsteht. Amundi Asset Management, Société par Actions Simplifiée (S.A.S., frz. Vereinfachte Aktiengesellschaft) - durch die Autorité des Marchés Financiers (AMF, frz. Aufsichtsbehörde) unter der Nummer GP04000036 regulierte Fondsverwaltungsgesellschaft - 90 boulevard Pasteur, 75015 Paris, Frankreich - Handels- und Gesellschaftsregister Paris (RCS) Nummer 437 574 452. Die veröffentlichten Prospekte und die Basisinformationsblätter der von Amundi in Österreich bzw. Deutschland angebotenen Fonds stehen unter www.amundi.at bzw. www.amundi.de in deutscher bzw. englischer Sprache kostenlos zur Verfügung. Datum der erstmaligen Verwendung: 01. Januar 2025.

ANMERKUNGEN

Aktien- und Anleihenmärkte (Tabelle Seite 2)

Quelle: Bloomberg. Verwendet werden die folgenden Indizes.

Aktien: Welt = MSCI AC World Index (USD); USA = S&P 500 (USD); Europa = Europe Stoxx 600 (EUR); Japan = Nikkei 225 (YEN); Schwellenländer= MSCI emerging (USD)

Anleihen: Global Aggregate = Bloomberg Global Aggregate (USD); Euro Aggregate = Bloomberg Euro Aggregate (EUR); Schwellenländer= JPM EMBI Global diversified Hedged (USD).