

2018: Die Reflation kehrt zurück

Wachstums- und Inflationsprognosen von Schroders

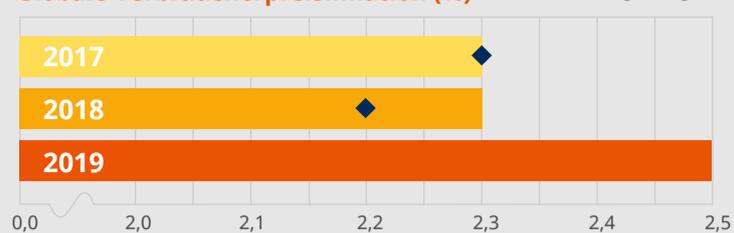
Globales Wachstum: Für 2018 Aufwärtskorrektur auf 3,3 %, 2019 Rückgang auf 3,0 % – höchstes Wachstum seit 2011 dank steigendem Welt-handel, lockererer US-Fiskalpolitik und mehr Unternehmensinvestitionen.

Globales reales BIP (%)



Inflation: Prognose 2018: 2,3 % durch starke Konjunktur, höhere Rohstoffpreise und steigenden Kostendruck. Für 2019 Anstieg auf 2,5 % erwartet.

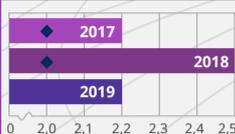
Globale Verbraucherpreis-inflation (%)



USA

Reales BIP (%)

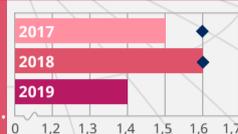
BIP-Prognose für 2018 von 2,0 % auf 2,5 % erhöht; Grund: mehr fiskal-politische Impulse.



Großbritannien

Reales BIP (%)

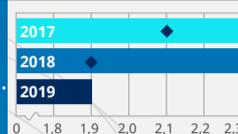
Wachstum hält an, aber Unsicherheit durch Brexit im Jahr 2019 bleibt bestehen.



Eurozone

Reales BIP (%)

Region weiter stark, doch einige politische Risiken bleiben. Prognostizierte Wachstumsbeschleunigung:
+ Welthandelsboom
+ Solide Binnen-nachfrage



Schwellenländer

Niedrigere Inflation und Zinssenkungen dürften 2018 Wachstumsanstieg auf 4,9 % stützen.

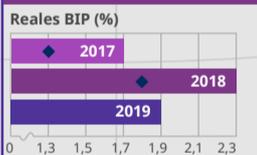
Brasilien

Wirtschaftswachstum trotz politischer Ungewissheit erwartet. Okt. 2018 – Präsidentschaftswahlen: Bolsonaro (Brasiliens Trump) gegen Ex-Präsident Lula.



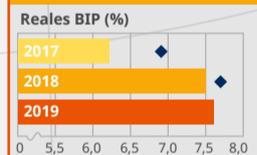
Russland

Für 2018 weiteres Wachstum erwartet, da Wirtschaft von höheren Ölpreisen und Steuersenkungen profitiert.



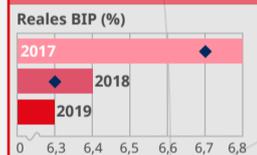
Indien

Geringeres Wachstum erwartet:
+ Regierung dürfte öffentlichen Bankensektor stützen.
- Aber Privatsektor muss für nachhaltige Erholung zulegen.



China

Keine ernsthaften Reformen der Regierung. Wachstum erwartet, da Zentralbank Mindestreserven senkt und Bauern und Start-ups unterstützt.



Zinsausblick für die großen Volkswirtschaften

Geldpolitik: allmählich restriktiver (und nicht nur in den USA)



USA: Erwartete Erhöhung auf 2,25 % bis 2018, 2,5 % bis 2019.



Eurozone: Erwartetes Ende quantitative Lockerung: Sep. 2018; Anstieg Refinanzierungssatz auf 0,5 % bis 2019.

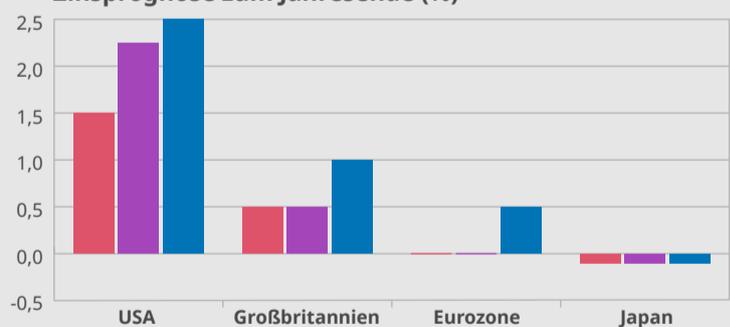


Großbritannien: Bis 2019 Zinserhöhung der Bank of England auf 1,0 % erwartet.



Japan: Erhöht evtl. Renditeziel 10-j. japanischer Staatsanleihen durch Drosselung der Käufe.

Zinsprognose zum Jahresende (%)



Weitere Szenarien – potenzielle Auswirkungen auf BIP/Inflation



BIP



Inflation

Weltweiter Handels-boom



BIP



Inflation

US-Fiskalpolitik kurbelt globales Wachstum an



BIP



Inflation

Belebung der Produktivität



BIP



Inflation

Schwache Nachfrage belastet globales Wachstum



BIP



Inflation

Inflation steigt unerwartet stark



BIP



Inflation

Zunahme des globalen Protektionismus

Quelle: Schroders, Stand: Dezember 2017. SCH25850

Die in der Vergangenheit erzielte Performance gilt nicht als zuverlässiger Hinweis auf künftige Ergebnisse. Anteilspreise und das daraus resultierende Einkommen können sowohl steigen als auch fallen; Anleger erhalten eventuell den investierten Betrag nicht zurück. Die in diesem Dokument aufgeführten Prognosen basieren auf statistischen Modellen, die auf einer Reihe von Annahmen basieren. Prognosen unterliegen einem hohen Grad an Unsicherheit bezüglich zukünftiger Wirtschafts- und Marktfaktoren, welche die tatsächliche zukünftige Wertentwicklung beeinflussen können. Die Prognosen werden Ihnen zu informativen Zwecken mit Stand des heutigen Datums zur Verfügung gestellt. Unsere Einschätzungen können sich je nach den zugrunde liegenden Annahmen wesentlich ändern – beispielsweise aufgrund von Änderungen der Wirtschafts- und Marktbedingungen. Wir übernehmen keine Verpflichtung, Sie über Aktualisierungen oder Änderungen unserer Daten zu informieren, wenn sich Wirtschafts- und Marktbedingungen sowie Modelle oder andere Faktoren ändern.

Wichtige Hinweise: Dieses Dokument dient nur zu Informationszwecken. Das Material ist nicht als Angebot oder Werbung für ein Angebot gedacht, Wertpapiere oder andere in diesem Dokument beschriebene verbundene Instrumente zu kaufen. Keine Angabe in diesem Dokument sollte als Empfehlung ausgelegt werden. Individuelle Investitions- und/oder Strategieentscheidungen sollten nicht auf Basis der Ansichten und Informationen in diesem Dokument erfolgen. Die Zeichnung von Anteilen an der Gesellschaft kann nur auf der Grundlage des aktuellen Verkaufsprospekts und des letzten geprüften Jahresberichts (sowie des darauf folgenden ungeprüften Halbjahresberichts, sofern veröffentlicht), erfolgen. Weitere fondsspezifische Informationen können dem aktuellen ausführlichen sowie dem vereinfachten Verkaufsprospekt (bzw. Kundeninformationsdokument – KID) entnommen werden, die kostenlos und in Papierform bei den Zahl- und Informationsstellen in Deutschland (UBS Deutschland AG, OpernTurm, Bockenheimer Landstraße 2–4, D-60306 Frankfurt am Main sowie Schroder Investment Management GmbH, Taunustor 1, 60310 Frankfurt am Main [nur Informationsstelle]) und in Österreich (Raiffeisen Bank International AG, Am Stadtpark 9, A-1030 Wien, Österreich) in deutscher Sprache erhältlich sind. Investitionen in die Gesellschaft sind mit Risiken verbunden, die im Verkaufsprospekt ausführlicher beschrieben werden. Schroders hat in diesem Dokument eigene Ansichten und Meinungen zum Ausdruck gebracht. Diese können sich ändern. Herausgegeben von Schroder Investment Management GmbH, Taunustor 1, 60310 Frankfurt am Main. Für Ihre Sicherheit kann die Kommunikation aufgezeichnet oder überwacht werden. 1217/DE