



BÖRSENUPDATE #1/21

Börsenupdate

MARKTAUSBLICK 2021 GRUND ZUR ZUVERSICHT

Sehr geehrte Damen und Herren,

niemand hat vor einem Jahr erwartet, dass eine Pandemie 2020 dermaßen unser Leben bestimmt. Eine verrückte Welt: Im Frühjahr wurde praktisch alles dicht gemacht, im Sommer folgte eine gewisse Entspannung, weil die Infektionszahlen gering waren. Inzwischen befinden wir uns bereits mitten in einem zweiten Lockdown, der große Teile der Wirtschaftsfähigkeit betrifft. Aufgrund von Corona sind auch die Finanzmärkte Achterbahn gefahren. So folgte auf den massiven Einbruch praktisch die schnellste Erholung aller Zeiten.

„2020 war ein Jahr für die Geschichtsbücher!“



*Doch wie geht es weiter?
Wie sind die Perspektiven für das neue Jahr?*

*Das fragen sich Anleger in schöner
regelmäßigkeit zum Jahreswechsel.*

Dazu unverblümt

UNSERE PERSÖNLICHE MEINUNG:



POSITIV

- ▶ Gamechanger Impfstoff. 2021 wird aller Voraussicht nach ein Jahr der Impfstoffe
- ▶ Weltweiter Aktienindex MSCI World ist im November um fast 12% (durch Bekanntgabe Wirkungsgrad der entwickelten Impfstoffe) gestiegen. Damit war der November der zweitstärkste Börsenmonat seit 1970!
- ▶ Gamechanger Joe Biden
- ▶ Durchregieren für die Demokraten ist nun möglich (Stichwahl Georgia)
- ▶ Fiskalausgaben USA in Höhe von bis zu 2 Billionen US-Dollar, was die Wirtschaftsleistung beflügeln sollte
- ▶ Allein in den USA wurden in den letzten Quartalen über 1,5 Billionen US-Dollar an überschüssigen Barmitteln angehäuft, die in die Wirtschaft fließen oder investiert werden
- ▶ Laut DZ-Bank (PNP 04.01.2021) Geldvermögen um ca. 400 Mrd. Euro auf 7,1 Billionen zugenommen
- ▶ ANLAGENOTSTAND
- ▶ Für Sparer gibt es nichts zu holen - der Zins ist verschwunden
- ▶ **Risikoprämie** – die Differenz der Gewinnrendite von Aktien und der Realrendite von Staatsanleihen – ist hoch genug um weitere Kursanstiege zu erwarten.
- ▶ Die Dividendenrendite vieler Unternehmen ist höher als die Zinslast der Schulden. **Solange dem so ist**, sind Aktien nicht überbewertet.
- ▶ Das Motto für 2021: raus aus Anleihen, rein in Aktien
- ▶ Zinsen bleiben niedrig
- ▶ **Fiskalpolitik:** Unterstützungsprogramme des Teams Biden (Präsident), Yellen (Finanzministerin und ehemalige FED-Präsidentin) und Powell (aktueller FED-Präsident).
- ▶ Die Finanzminister der Eurozone bekannten sich an 18.01.2021 zu weiteren Wirtschaftshilfen während der Krise
- ▶ Für 2021 erwarten wir ein starkes Wachstum, speziell im 2. Halbjahr der Weltwirtschaft
- ▶ Jetzt mit Engagements in Aktien zu warten wäre falsch
- ▶ Covid-19 hat eine zweite Welle der finanziellen Repression (schon mehrmals besprochen) ausgelöst. Sachwerte (also Aktien) sollten auch weiter begünstigt werden – **über alle zu erwartende Volatilität hinweg**.
- ▶ Implizite Konjunkturaussage: der bedeutende Bergbaukonzern Rio Tinto berichtet über kräftige Eisenerz-Nachfrage insbesondere aus China. Auch die Nachfrage aus Japan, Korea, Taiwan und Europa erhole sich



NEGATIV

- ▶ Impfstoffe sind nicht so wirksam wie erhofft
- ▶ Probleme bei der Verteilung oder bei der Akzeptanz in der Bevölkerung
- ▶ Weitere Coronamutationen
- ▶ Staatliche Kontrolle oder Zerschlagung von mutmaßlicher monopolistischer Struktur (z.B. Facebook, Alibaba)
- ▶ Aufkeimender Populismus
- ▶ Bundestagswahl 2021

Wer wird Kanzler? Laschet, Scholz oder? Bitte?

AUSGEWÄHLTE ANLAGEIDEEN

Für 2021

Für konservative Anleger und zur Vermeidung von Verwahrentgelten und negativen Zinsen:

- ▶ Anlage in Mikrofinanz
- ▶ Europäische, speziell dänische Pfandbriefe
- ▶ Catbonds
- ▶ Rentenfonds mit opportunistischen Ansatz

Für ausgewogene Anleger:

- ▶ PANDA-Bonds > chinesische Anleihen auf Yuan (Zinsniveau China ~ 3,8%)
- ▶ Mischfonds mit höheren Aktienanteil plus Risikomanagement des Fondsmanagement
- ▶ Wandelanleihenfonds (Matchwinner in 2020!)

Für chancenorientierte Anleger:

- ▶ Qualitätsaktienfonds weltweit
- ▶ Fonds im Bereich der Small und Midcaps
- ▶ Schwellenländeraktien in Fonds speziell Asien insbesondere China, Vietnam und Japan (exportieren sehr viel nach China) siehe auch Börsenupdate Spezial China
- ▶ Aktienfonds mit Investments in Disruption

Sven Schimpf vom Fraunhofer Institut definiert Disruption wie folgt: „Innovation, die Referenzlösungen im Markt substituiert und Investitionen beherrschender Marktteilnehmer obsolet macht und darauf basierend die Marktverhältnisse im Markt grundlegend verändert.“

Einer der bedeutendsten Ökonomen des 20. Jahrhunderts – Joseph A. Schumpeter – nennt dies schöpferische Zerstörung. Ich nenne einfach ein Beispiel aus vergangenen Tagen. Erinnern Sie sich noch an Handys von Nokia, Ericsson, Sony oder Blackberry. Wer hat die zerstört? RICHTIG, Apple.

▶ Aktienfonds mit dem Thema Solar, Wind, Umwelt, Wasserstoff, Elektromobilität, Klima

Alle nachhaltigen Anlagethemen. Aber RICHTIG. ESG-Siegel alleine genügt nicht. ESG dient auch viel als Marketing. Investitionen im Bereich Green Energy werden 2021-2030 ca. 350 Mrd. € betragen. US-Präsident Joe Biden steht für einen „Green Deal“.

Somit wären wir beim **Silber**. Die neue US-Regierung will erneuerbare Energien fördern, was die Solarindustrie stützt. Einer der wichtigsten Sektoren für die Silbernachfrage ist die Photovoltaik-Industrie. Auch den großen Bruder **Gold** trauen wir 2021 einiges zu. Beide Metalle liefern zwar keinen Zins. Zins, was war das doch gleich noch?

Wussten Sie schon, dass aufgrund der Verwahrentgelte und negativen Zinsen der Banken die 500-Euro-Scheine auf Ebay zum Teil deutlich über den Nennwert angeboten werden? (Quelle: Institutional Money 04/2020 S. 274)

Dieses Börsenupdate stellt unsere Meinung dar. Auch wir haben keine Glaskugel. Frei nach dem Börsenspruch: „Alles kann, nichts muss.“

Für Fragen und Anregungen stehen wir gerne zur Verfügung.

Ebenso bieten wir Ihnen auf Anfrage auch die geeigneten Anlageideen an und besprechen diese mit Ihnen.

Mit besten Grüßen

ppa. Herbert Diem