



BÖRSENUPDATE #6/21

Börsenupdate

MARKTAUSBLICK 2021 / 2. HALBJAHR „DAS BESTE LIEGT NOCH VOR UNS“

Sehr geehrte Damen und Herren,

die Notenbanken und die Regierungen haben die Märkte mit Geld regelrecht geflutet (siehe auch Börsenupdate Marktausblick 2021 GRUND ZUR ZUVERSICHT).

Das hat zu einer rasanten Hoffnungsrallye an den Aktienmärkten geführt. Im ersten Halbjahr 2021 hat sich die Aufwärtsbewegung an den Aktienmärkten fortgesetzt. Diesmal wurde der Anstieg nicht nur von Hoffnung, sondern von starken Einkaufsmangerindizes, Wirtschaftskennzahlen und Unternehmensdaten getragen. Begleitet wird der Aufschwung weiterhin von einer ultraleichten Geldpolitik und großen Konjunkturprogrammen der Regierungen. So haben die großen Indizes im ersten Halbjahr etwa 15 % zugelegt.

Wir sind weiterhin positiv eingestellt, wollen aber auch kleine Störfeuer nicht übersehen.



Herbert Diem

Dazu unverblümt

UNSERE PERSÖNLICHE MEINUNG:



POSITIV

- ▶ Aufschwung gewinnt an Breite und Stärke.
- ▶ Inflationsgefahr sehe ich aktuell nicht mehr so akut. Rentenmärkte sind kurzfristig gestiegen, sind aber mittlerweile wieder zurückgekommen. Inflation ist gekommen, um zu bleiben - sie wird aber nicht „überschießen“.
- ▶ Die Notenbanken werden vorerst nicht den Fuß vom Gas nehmen.
- ▶ Weitere massive fiskalpolitische Unterstützung – Pimp my economy.
- ▶ Der Umbau der Wirtschaft wird enorme Investitionen bei den Unternehmen freisetzen.
- ▶ Das sind gute Grundlagen für starke bzw. steigende Unternehmenserträge in den nächsten Monaten.
- ▶ Beschleunigte Impfkampagnen und eine kräftige Konjunkturbelebung (auch durch die aufgestaute Nachfrage) angesichts der Wiedereröffnung der Wirtschaft in vielen Bereichen lassen ein robustes globales Wachstum im zweiten Halbjahr erwarten.
- ▶ Wird der deutsche Michel nun doch noch ein Aktienanleger?
 - ▶ zinslos angelegtes Geldvermögen steigt und steigt
 - ▶ gleichzeitig die Motivation der Banken Strafzinsen einzuführen
 - ▶ immer mehr Aktienfonds-Sparplananleger
- ▶ Viele Anleger fragen sich, ob man auf diesem Niveau noch investieren kann. Die historische Antwort lautet: „Man kann“. Die Höchststände von heute sind die Normalkurse von morgen.
- ▶ Allein eine Dividendenrendite von 3 % ließe den DAX bis zum Ende des Jahrzehnts auf 20000 Punkte ansteigen. Wahrscheinlich geht es schneller.
- ▶ Risikoprämie gegenüber Anleihen in der Eurozone bei 7,4 % (faire Bewertung).



NEGATIV

- ▶ Da der Optimismus relativ groß ist, kann es durchaus zu ein oder anderen kleineren Korrekturen kommen.
- ▶ Wie bereits beim letzten Marktausblick erwähnt:
 - ▶ Impfstoffe greifen nicht so wie erhofft (aktuelles Thema AstraZeneca)
 - ▶ weitere Coronamutationen
- ▶ Bundestagswahl 2021.
- ▶ Negative Entwicklung an der Zins- und Inflationsfront (siehe dazu meine Meinung in der Rubrik POSITIV), aber Thema finanzielle Repression.
- ▶ Erhöhung der Unternehmenssteuer in der USA durch die Biden-Regierung (bin dazu aber entspannt).
- ▶ Geopolitische Risiken, unter anderem im Nahen Osten.
- ▶ ! Zunahme für Wertpapierkredite in den USA in den letzten zwölf Monaten um sage und schreibe 300. Mrd. USD!

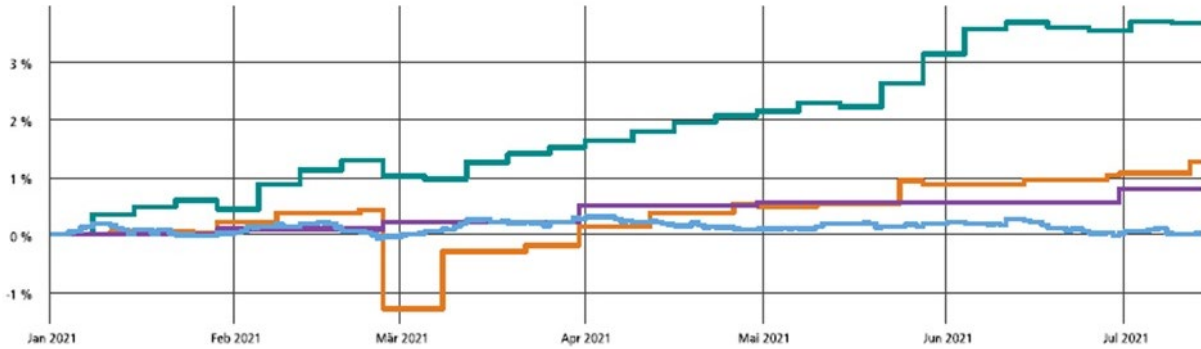
Wie sind wir positioniert?

Entwicklung unsere Anlageideen für 2021 im 1. Halbjahr, wie im letzten Marktausblick ausgewählt.

Konservativ - Anlagen als Parkposition und zur Vermeidung von Verwahrentgelten und negativen Zinsen

Performance (BVI)

Zeitraum von 01.01.2021 bis 14.07.2021



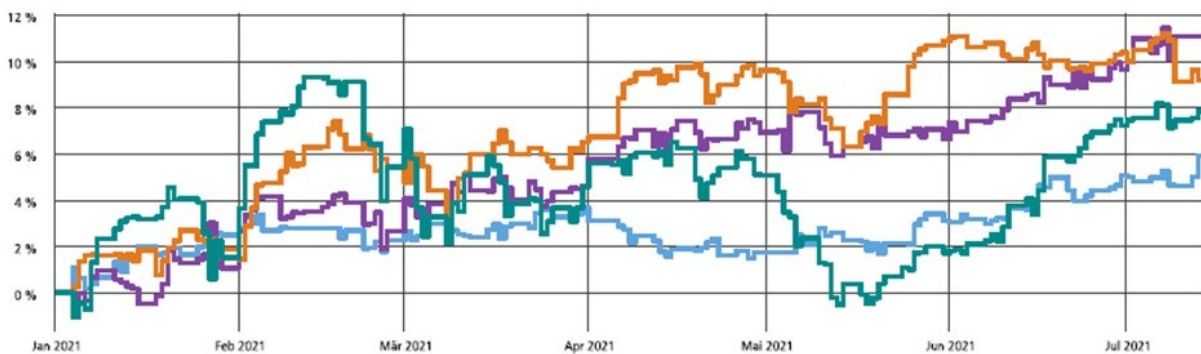
Name	Performance
Fonds 1	1,26 %
Fonds 2	3,67 %
Fonds 3	0,79 %
Fonds 4	0,02 %

Unsere konservativen Anlageideen hielten auch der steigenden Inflation und dem damit verbundenen Zinsanstieg (-> Rückgang der Anleihenurse NEGATIV) stand.

Ausgewogen - Anlagen für Investoren mit mittelfristigem Ausblick

Performance (BVI)

Zeitraum von 01.01.2021 bis 14.07.2021



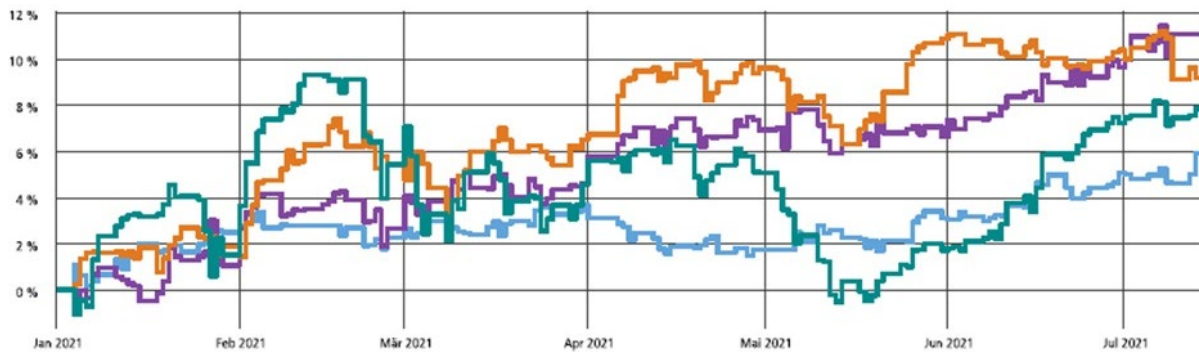
Name	Performance
Fonds 1	5,93 %
Fonds 2	11,07 %
Fonds 3	9,16 %
Fonds 4	7,85 %

Mit der Performance der ausgewählten Produkte für mittelfristige Anleger und für Investoren in Produkte mit niedriger Schwankung sind wir mehr als zufrieden. Anleihen in chinesischen Yuan, Wandelanleihen und Strategiefonds haben voll ins Schwarze getroffen und bleiben für uns State of the Art.

Chancenorientierte Investments

Performance (BVI)

Zeitraum von 01.01.2021 bis 14.07.2021



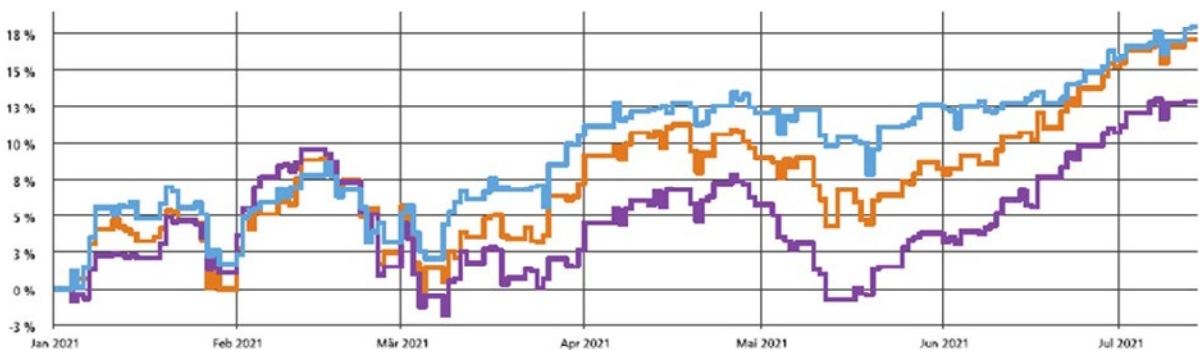
Name	Performance
Fonds 1	5,93 %
Fonds 2	11,07 %
Fonds 3	9,16 %
Fonds 4	7,85 %

Sie kennen unser Credo für weltweite Qualitätsaktien, Anlagen in disruptive Ideen, Aktien (Vietnam, China, etc.), Small + Midcaps Unternehmen (Skandinavien, Europa, Asien und weltweit). Schauen Sie sich die Performance im 1. Halbjahr an. Was soll ich sagen?

Investments in Umwelt, Klima, Erneuerbare Energien, Wasserstoff und weitere nachhaltige Anlageideen

Performance (BVI)

Zeitraum von 01.01.2021 bis 14.07.2021

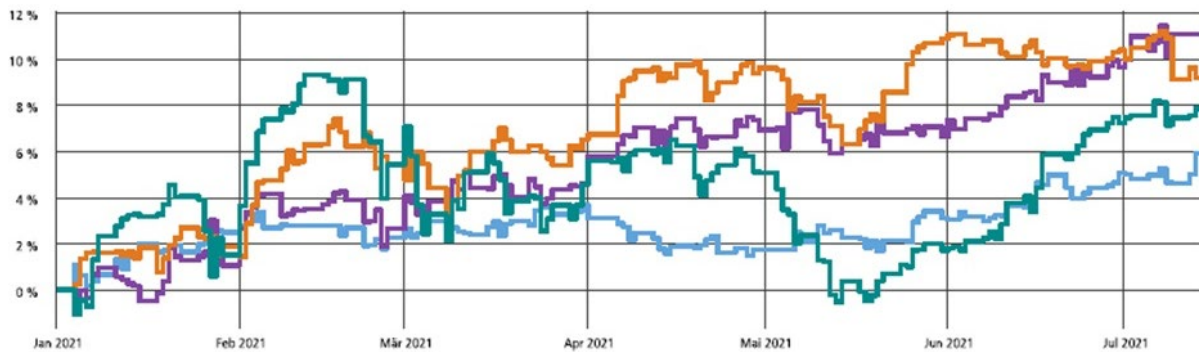


Name	Performance
Fonds 1	17,07 %
Fonds 2	12,83 %
Fonds 3	17,92 %

Klimaschutz und Anlagen in erneuerbare Energien sowie weiteren Investments in diesem Sektor ist für uns ein MUST HAVE. Besonders in der aktuellen Situation.

Performance (BVI)

Zeitraum von 01.01.2021 bis 14.07.2021



Name	Performance
Fonds 1	5,93 %
Fonds 2	11,07 %
Fonds 3	9,16 %
Fonds 4	7,85 %

Ganz ehrlich. Seit Jahren bin ich ein Fan von Silberanlagen. Und ich stehe weiter dazu. Der Bereich ist aber nur für Investoren mit langem Atem geeignet. Oben aufgeführte Performance für Ideen aus Gold, Silber, Industriemetalle. „Kupfer ist das neue Öl“, lautet denn auch eine prominente Anlagethese der Strategen v. Goldman Sachs. Öl und andere Kohlenwasserstoffe sollen durch erneuerbare Energiequellen ersetzt werden. Die geplante Umstellung erfordert Unmengen von Metallen. Für Bergbau-Aktien verspricht dies einen historischen Boom (so die Theorie, keine Garantie).

Sir Isaac Newton (englischer Naturforscher 1643 - 1727) wird folgendes Zitat zugeschrieben

„Ich kann zwar die Bahn der Gestirne auf Zentimeter und Sekunde berechnen, aber nicht, wohin eine verrückte Menge einen Börsenkurs treiben kann.“

In unserem aktuellen Umfeld sehe ich mehr Chancen als Risiken am Kapitalmarkt. Aber durch die „Robinhoodisierung“ und andere Marktteilnehmer (Shortseller, Kryptoanleger) – die sogenannte verrückte Menge – kann es immer zu Kursrückgängen kommen. Aber mit aktivem Management und einem langen Atem kann es echt Spaß machen am Aktienmarkt zu investieren und nicht zu spekulieren. DENN: die mit Aktienanlagen begleitende Volatilität sind für den langfristigen Erfolg unerheblich. Im Besonderen, wenn Sie Ihre begonnene Investition mit mtl. Sparplänen ergänzen.

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