

Halbzeit 2021

Die Europameisterschaft ist vorbei mit einem würdigen Gewinner - Italien.

Mit begeistertem offensiv-Fußball, Teamspirit, Mut und Leidenschaft wurde das Finale gewonnen. Diese Tugend ist in dieser Zeit sehr notwendig, denn Unsicherheit hält zum einen Unternehmen vom Investieren ab und zum anderen Privatbürger vom Konsumieren. Laut einer Umfrage der Europäischen Investitionsbank (EIB), bei dem Unternehmen angegeben sollten, was sie am Investieren hindert, war Unsicherheit über die Zukunft einer der häufigsten genannten Gründe. 78 Prozent der befragten Unternehmen gaben gegen Ende des letzten Jahres 2020 an, dass sie sich beim Geldausgeben zurückhalten, weil die Aussichten zu unklar seien. Diese Unsicherheiten gehen aber nun zurück und der wirtschaftliche Aufschwung nimmt an Fahrt auf.

Unsicherheitsschocks sind im 2. Quartal ausgeblieben, dies spiegelt sich in den Depots in der Vermögensverwaltung wider die solide gestiegen sind. Gründe dafür sind die kräftigen Erholungen der Wirtschaftswachstumsraten in vielen Ländern. Nachdem die Inflation auf ein niedriges Niveau gefallen ist, beginnt sie nun weltweit zu steigen, obwohl Europa dieser Entwicklung hinterherhinkt, wird es nicht völlig außen vor bleiben. Durch Störungen der Lieferketten, bei Produktion von Waren, sowie Basis-Effekte, war eine höhere Inflation zu erwarten. In der Zwischenzeit dürfte das kurzfristige Inflationsbild die Anleihemärkte weltweit weiterhin belasten.

Auf Jahressicht scheinen einige Unternehmen aufgrund der Pandemie übermäßig gefallen zu sein. Diejenigen Unternehmen, die überverkauft schienen, haben sich erholt, einige andere Bereiche haben sich vollständig erholen können. Wir erwarten für den Rest des Jahres eine größere Ausgewogenheit zwischen Qualität und Erholung.

Die wirtschaftliche Erholung führt zu einigen Marktverzerrungen, wir glauben, dass der Markt bereit ist, Unternehmen mit geringer Qualität auf der Grundlage starker makroökonomischer Wachstumsraten zu kaufen, unabhängig davon, ob die Unternehmen selbst gute, langfristige Aussichten haben. Solange die FED bei der aktuellen Geldpolitik bleibt und die steigende Inflation nur zur Kenntnis nimmt und nur beobachtet. Zum Beispiel ist bei Anstieg der „10 Year Treasury“ der Nasdaq deutlich unter Druck geraten.

Als Team haben wir die Chance genutzt und zwei Werte aus dem Nasdaq, wie Apple und Cadence Design Systems, gekauft. Des Weiteren haben wir den Aktienfonds Threadneedle (Lux) Global Focus - ZE – EUR und UBS (Irl) ETF plc - MSCI ACWI Socially Responsible UCITS ETF höher gewichtet.

Wie bereits im ersten Quartalsbericht erwähnt, sind solide Bilanzen und eine niedrige Verschuldung gefragt. Gleiches gilt auch für das Unternehmen WuXi Biologics, mit seinem neuen Standort in Leverkusen. Die Strategie des Unternehmens, zielt darauf, ihre Kunden durch den Aufbau von Biotech-Netzwerken auf der ganzen Welt besser bedienen zu können. Dies bedeutet, dass Rohstoffe an mehreren Standorten auf der ganzen Welt bezogen und Endprodukte hergestellt werden können. Das Risiko potenzieller Störungen der Lieferkette verringert sich damit, sowie ein deutlich geringerer Energieverbrauch und Transportkosten. Denn wir berücksichtigen insbesondere Unternehmen, die zu einer Null-Abfall-Gesellschaft beitragen und ihren CO2-Ausstoß geringhalten. Da dies im Wandel ist, berücksichtigen wir auch Unternehmen, die auf dem Weg dahin sind.

In der zweiten Jahreshälfte 2021 dürfte, die Corona-Impfung, die Fortsetzung der Anleihekäufe durch die EZB und die bevorstehende Umsetzung des großen europäischen Konjunkturprogramms, das wirtschaftliche Wachstum festigen.

In den Depots haben wir Europa stärker gewichtet, wir sind auch sehr positiv für kleine Unternehmen in Europa. Wir sind auch investiert in kleine Aktienfonds wie Trend Kairos European Opportunities I oder VELTEN STRATEGIE DEUTSCHLAND, die unserer Meinung eine sehr gute Arbeit leisten.

In den Sommermonaten kommt es statistisch gesehen zu höheren Schwankungen an den Aktienmärkten. Dennoch rechnen wir mit keinen Unsicherheitsschocks und sind egal ob Privatkunden oder Unternehmen in allen Marktsituationen jederzeit erreichbar.

Rechtliche Hinweise/Disclaimer:

Die Anlageberatung und Anlagevermittlung (§ 2 Abs. 2 Nr. 3 und 4 WpIG) bieten wir Ihnen ausschließlich als vertraglich gebundener Vermittler gemäß § 3 Abs. 2 WpIG für Rechnung und unter der Haftung der NFS Netfonds Financial Service GmbH, Heidenkampsweg 73, 20097 Hamburg (NFS) an. Die NFS ist ein Wertpapierinstitut gem. § 2 Abs. 1 WpIG und verfügt über die erforderlichen Erlaubnisse der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin). Weitere Informationen finden Sie auf unserer Homepage im Impressum.

Diese vorstehenden Darstellungen der dms-Werte und Vermögen GmbH dienen ausschließlich Informationszwecken und stellen insbesondere kein Angebot oder eine Aufforderung zur Abgabe eines Angebotes noch einen Rat oder eine persönliche Empfehlung bezüglich des Haltens, des Erwerbs oder der Veräußerung eines Finanzinstruments dar. Die dms-Werte und Vermögen GmbH empfiehlt, sich vor Abschluss eines Geschäftes kunden- und produktgerecht und unter Berücksichtigung Ihrer persönlichen Vermögens- und Anlagesituation beraten zu lassen und Ihre Anlageentscheidung nicht allein auf diese Veröffentlichung zu stützen.

Soweit in dieser Ausarbeitung Aussagen über Preise, Zinssätze oder sonstige Indikationen getroffen werden, beziehen sich diese ausschließlich auf den Zeitpunkt der Erstellung der Ausarbeitung und enthalten keine Aussage über die zukünftige Entwicklung, insbesondere nicht hinsichtlich zukünftiger Gewinne oder Verluste.

Wertpapiergeschäfte sind grundsätzlich mit Risiken, insbesondere dem Risiko des Totalverlustes des eingesetzten Kapitals, behaftet.

Die in dieser Veröffentlichung enthaltenen Informationen sind unverbindlich und enthalten keinen Anspruch auf Vollständigkeit und Richtigkeit und dienen allein der Orientierung und Darstellung von möglichen geschäftlichen Aktivitäten.