

Liebe Mandantinnen und Mandanten,

trotz relativ guter Stimmungsindikatoren ist die Wirtschaft in Europa zu Jahresbeginn geschrumpft. Europa ist damit ein Nachzügler was die konjunkturelle Erholung nach dem scharfen Corona Einbruch betrifft. Umso überraschender erscheint auf den ersten Blick die sehr robuste Entwicklung an den Aktienmärkten.

Was ist passiert?

Die wirklich sehr stabile Lage an den Aktienmärkten wird derzeit getragen durch drei wesentliche Eckpfeiler: Die immensen finanzpolitischen Kraftanstrengungen der nationalen Regierungen, die nach wie vor sehr expansive Geldpolitik der Notenbanken und die sehr hohen positiven Erwartungen der Marktteilnehmer auf eine kräftige wirtschaftliche Erholung zum Jahresende 2021. Solange sich insbesondere die geldpolitischen Rahmenbedingungen nicht ändern und die Erwartungen nicht nachhaltig verfehlt werden, wird sich an den positiven Rahmenbedingungen für Aktieninvestments nur wenig ändern.

Gesamtwirtschaftliche Lage

Während wir hier regelmäßig auf die deutsche und europäische konjunkturelle Entwicklung blicken, wollen wir heute mal auf die USA schauen.

Im Gegensatz zur europäischen Situation ist die US-Wirtschaft im ersten Quartal kräftig gewachsen. Mit einem annualisierten Plus von 6,4 % wurden die schon sehr positiven Erwartungen erneut übertroffen.

Besonders wurde die US-Wirtschaft durch den privaten Konsum getrieben. Mit einem Plus von deutlich über 10 % bleiben die Ausgaben der Konsumenten ein ganz wichtiger Eckpfeiler der Konjunktur. Das „Konsumfeuerwerk“ wurde getragen von den direkten Transfers der US-Regierung. Aber auch zunehmende Lockerungen in einigen Bundesstaaten belebten die wirtschaftliche Aktivität zusätzlich. Die überraschende Nachfrageausdehnung konnte nur durch einen deutlichen Lagerabbau und durch zusätzliche Importe befriedigt werden.

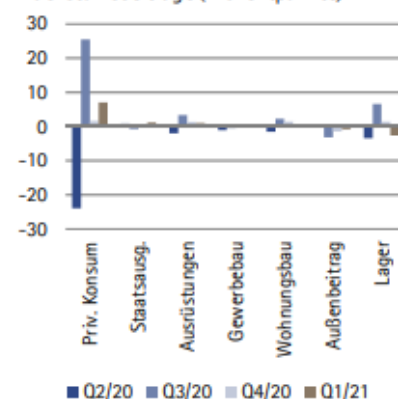
Die Märkte im April 2021

Märkte	Entwicklung April 2021	Entwicklung 2021
DAX	0,85%	10,33%
Euro STOXX 50	1,42%	11,88%
DOW JONES USA	2,71%	10,68%
S&P 500 USA	5,24%	11,32%
MSCI World	3,91%	9,87%
MSCI Emerging Markets	2,37%	4,40%
Nikkei 225 Japan	-1,25%	4,99%

Quelle: vwd portfolio manager (eigene Darstellung)
Stand: 30.04.2021

Der Konsum ist die Stütze der US-Wirtschaft

Konsumfeuerwerk heizt BIP an
Wachstumsbeiträge (Prozentpunkte)



Quelle: Economic Research Bankhaus Lampe, Refinitiv Datastream

Nachhaltiges Investieren

Die Geschwindigkeit, mit der die Menschheit mit der Entwicklung einer Vielzahl von Impfstoffen auf die Corona-Epidemie reagiert hat, zeigt einmal mehr, wie innovativ und einfallsreich wir im Notfall sein können. Diese Innovationskraft werden wir zur Beantwortung der Klimafrage ebenfalls aktivieren müssen.

Im Kampf gegen die sich zuspitzende Klimakrise besteht dringender Handlungsbedarf. Von extremen Wetterereignissen bis zu gesundheitlich schädlichen Luftverhältnissen treten die ökologischen und humanen Kosten des Klimawandels immer deutlicher zutage. Naturkatastrophen verursachten 2020 weltweit wirtschaftliche Verluste in Höhe von 268 Mrd. USD. Allein in den USA wurden im letzten Jahr 21 Ereignisse in diesem Zusammenhang mit einem Schaden über 1 Mrd. USD gezählt. Doppelt so viele wie im Jahr davor.

Für Anlegerinnen und Anleger verbergen sich in dieser aktuellen Situation Chancen, aber auch Risiken. Der Klimawandel ist eine zunehmende Quelle zusätzlicher Unsicherheit im Anlageprozess und sollte auf keinen Fall unterschätzt werden. Auf der anderen Seite ergeben sich durch den zusätzlichen regulatorischen und öffentlichen Druck neue Möglichkeiten für Unternehmen, in unterschiedlichen Bereichen neue, nachhaltigere Geschäftsmodelle zu entwickeln. Eine Palette unterschiedlicher Anlagestrategien kann dabei genutzt werden, auch Ihr Portfolio nachhaltiger zu gestalten. Sprechen Sie uns gerne an.

Ausblick

Eine unerwartet schlechtere Entwicklung der Konjunktur und eine stärker als erwartet steigende Inflation könnten für Rückschläge an den Kapitalmärkten sorgen. Die Aktien- und Rentenmärkte sind auf jeden Fall nicht mehr billig.

Rechtlicher Hinweis

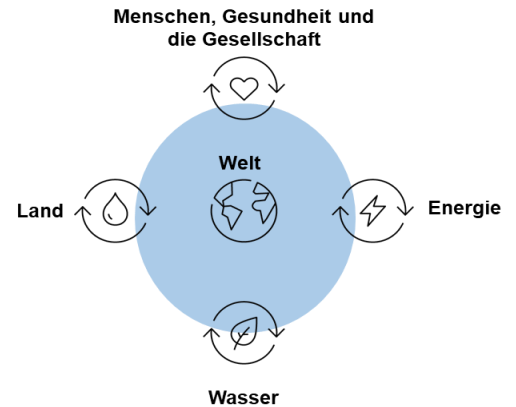
Dieses Dokument wurde von der Nordtreuhand GmbH als unverbindliche Marketingmitteilung erstellt und richtet sich ausschließlich an in Deutschland ansässige Empfänger. Alle darin enthaltenen Informationen, Analysen, Bewertungen, Annahmen, Beurteilungen, Ansichten und Einschätzungen beruhen auf uns vertrauenswürdig erscheinenden Quellen. Für die Richtigkeit, Vollständigkeit sowie Aktualität sämtlicher Angaben kann dennoch keine Gewähr oder Haftung übernommen werden. Die Nordtreuhand GmbH übernimmt keine Verpflichtung, auf geänderte Sachverhalte hinzuweisen sowie die Mitteilung zu aktualisieren.

Soweit rechtliche oder steuerliche Gesichtspunkte berührt werden, handelt es sich ausschließlich um allgemeine Meinungsäußerungen, die eine Einschätzung der Nordtreuhand GmbH zum Zeitpunkt der Erstellung wiedergeben. Diese können die individuelle Beurteilung durch einen Steuerberater oder Rechtsanwalt nicht ersetzen.

Diese Mitteilung stellt weder ein Angebot noch eine Aufforderung zum Kauf oder Verkauf von Finanzinstrumenten dar, sondern dient lediglich der Information. Sie alleine stellt auch keine Anlageempfehlung oder Anlageberatung dar. Durch Ausgabe oder Entgegennahme kommt kein Auskunfts- oder Beratungsvertrag zwischen dem Empfänger und der Nordtreuhand GmbH zustande. Gemachte Indikationen sind von den Marktgegebenheiten abhängig und somit als unverbindlich zu verstehen. Frühere Entwicklungen, Simulationen oder Prognosen sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Entwicklung.

Für Schäden, die im Zusammenhang mit einer Verwendung oder Verteilung dieser Mitteilung entstehen oder entstanden sind, übernimmt die Nordtreuhand GmbH keine Haftung.

Vier Kernbereiche für nachhaltige Investments



Quelle: angelehnt an UBS Research; Zukunft der Erde"