

Liebe Mandantinnen und Mandanten,

langsam gewinnen wir wieder etwas Normalität zurück. Das Aufatmen ist überall spürbar, Unterkünfte an der deutschen Nord- und Ostseeküste sind kaum mehr zu bekommen und trotzdem drohen durch Virusvarianten Rückschläge. Mahnende Beispiele sind derzeit u. a. in Großbritannien zu sehen. Bleiben wir weiter vorsichtig.

Was ist passiert?

Die positive Dynamik an den Aktienmärkten setzte sich im Juni gebremst fort. Mit Argusaugen werden derzeit die Inflationsentwicklungen und vor allem die Inflationserwartungen beobachtet. Die mittlerweile hohen Bewertungen an den Aktienmärkten lassen viele Anleger deutlich vorsichtiger agieren. Kurioserweise führt diese Einstellung zu einer Stabilisierung der aktuellen Bewertungsniveaus. Die Sorgen über die zukünftige Entwicklung hat in den letzten Wochen zu einer Sektor Rotation geführt, die noch etwas nachwirkt.

Die Märkte im Juni 2021

Märkte	Entwicklung Juni 2021	Entwicklung 2021
DAX	0,71%	13,21%
Euro STOXX 50	0,61%	14,40%
DOW JONES USA	-0,08%	12,73%
S&P 500 USA	2,22%	14,41%
MSCI World	2,25%	13,29%
MSCI Emerging Markets	-0,11%	6,49%
Nikkei 225 Japan	-0,24%	4,91%

Quelle: vwd portfolio manager (eigene Darstellung)
Stand: 30.06.2021

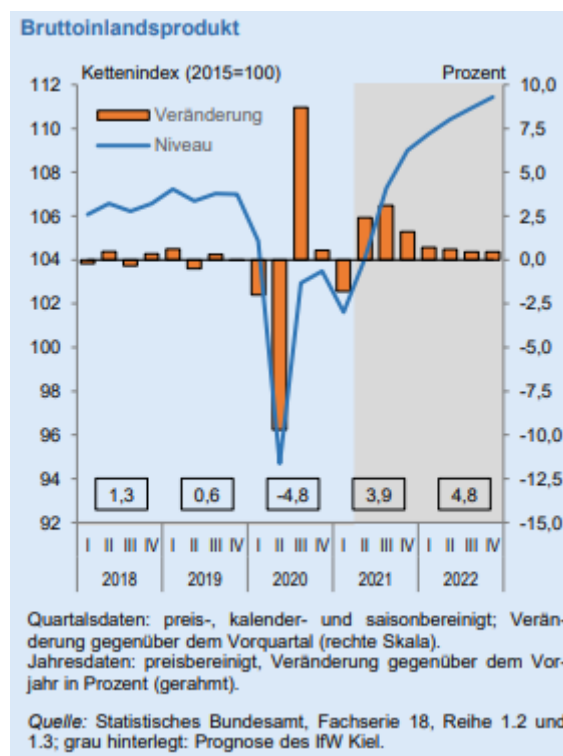
Gesamtwirtschaftliche Lage

Die Experten des IfW aus Kiel erwarten für das Bruttoinlandsprodukt in diesem Jahr ein Wachstum von 3,9 % und für das Jahr 2022 von 4,8 %. Die Verbraucherpreise sollen in diesem Jahr, zumal auch noch die Mehrwertsteuererhöhung und das Klimapaketeis-treibend wirken, deutlich beschleunigt um voraussichtlich 2,6 % steigen. Im kommenden Jahr wird die Inflation wohl bei rund 2 % liegen.

Insgesamt sehr gute Aussichten, die insbesondere durch den enormen Nachholbedarf in den konsumnahen Dienstleistungsbereichen getrieben werden.

Die Entwicklungen auf dem Arbeitsmarkt sind ebenfalls positiv. Der rasche Abbau der Kurzarbeit geht derzeit in einen dynamischen Jobaufbau über. Die Zahl der Sozialversicherungsbeschäftigten sollten schon Ende 2022 deutlich höher sein als Ende 2019.

Die Wachstumsaussichten sind sehr positiv



Aktienmarktausblick auf das 3. Quartal 2021

Allgemeiner Überblick

In der ersten Jahreshälfte kam es zu unerwartet raschen Fortschritten bei den Impfkampagnen, überraschend großzügigen fiskalischen Anreizmaßnahmen in den USA, einer unerwartet hohen Inflation und einem soliden Wachstum der Wirtschaft und Unternehmensgewinne. Dieses Umfeld sorgte für weitere Gewinne an den Aktienmärkten und höhere Renditen bei zehnjährigen US-Staatsanleihen. Außerdem waren die Bedingungen für höhere Inflationsraten förderlich, wovon die Sektoren Energie und Finanzen profitierten. Diese erzielten gegenüber Wachstumssektoren wie IT eine Outperformance, da letztere gegenüber höheren Zinsen anfälliger waren. Der Energiesektor im S&P 500 stieg gegenüber dem Vorjahr um mehr als 45 %, während Finanztitel um nahezu 27 % zulegten. Der IT-Sektor verbuchte ein Plus von fast 10 %.

Wo sind jetzt noch Investitionschancen?

An einer Aktienbeimischung geht kaum ein Weg vorbei. Regionen, die im zweiten Quartal in der Performance zurückblieben, könnten interessante Anlagemöglichkeiten sein. Unser Blick geht daher nach Asien, insbesondere Japan und China. Aktien aus Sektoren, die besonders stark von der Rücknahme der pandemiebedingten Einschränkungen profitieren, sind sicher auch einen Blick wert.

Wie kann sich der Anleger gegen Abwärtsrisiken schützen?

Strukturierte Anlagen, wie Discountzertifikate und ähnliche Anlageprodukte, können derzeit eine sehr interessante Alternative sein. Aktien aus den Sektoren Finanzen, Energie und Rohstoffe sollten von den aktuellen Entwicklungen besonders positiv beeinflusst werden. Vor dem Hintergrund der anziehenden Inflation sind Aktien mit besonderer Preissetzungsmacht zu bevorzugen.

Ausblick

Die Kapitalanlage bleibt weiterhin schwierig. Trotz aller Risiken bleiben Aktienanlagen unsere bevorzugte Anlageklasse. Über besondere Anlagealternativen lassen sich Risiken reduzieren und man kann trotzdem an den Marktentwicklungen partizipieren. Sprechen Sie uns gerne an.

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.