

A stylized world map in dark blue and black silhouettes is centered on a light blue background with a subtle grid pattern. A large, semi-transparent circular highlight is positioned over the European continent. In the top right corner, the 'fintego' logo is displayed in a white box, featuring the word 'fintego' in a sans-serif font with 'fin' in orange and 'tego' in black, followed by a small orange location pin icon. Below the logo, the tagline 'Mein cleveres ETF-Portfolio' is written in a smaller, grey font.

fintego^o

Mein cleveres ETF-Portfolio

fintego Managed Depot

Marktkommentar Q4/2020

Marktrückblick Q3/2020

1. Oktober bis 31. Dezember 2020

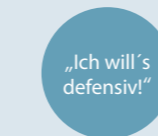
Das letzte Quartal des Jahres hat zumindest bei Anlegern zu einem versöhnlichen Ende geführt. In einem unberechenbaren Jahr, das die Schwachstellen einer globalisierten Welt zum Vorschein brachte, wurden uns Anlegern die Extreme der Kapitalmärkte vor Augen geführt. Crashphasen von noch nie dagewesener Intensität und Geschwindigkeit folgte eine beispiellose Aufholjagd zu neuen Höchstständen bei den großen Indizes. Hatte der globale MSCI World Index im Februar und März innerhalb weniger Wochen über 32 % seines Wertes eingebüßt, so konnten diese Verluste innerhalb des gleichen Jahres wieder aufgeholt und im 4. Quartal sogar die alten Indexstände nachhaltig überschritten werden. Wer hätte das zu Beginn des Jahres für möglich gehalten?

Doch Corona hat die seit Jahren andauernde Phase von Niedrigzinsen und expansiver Geldpolitik der Notenbanken weiter massiv verstärkt. Dies hat zu einer Geldflut an den Aktien- und Rentenmärkten geführt, die Renditen weiter niedrig gehalten und die Kurse befeuert. Am Aktienmarkt wurde das viele Geld jedoch selektiv in einzelne Branchen und Krisengewinner investiert. Die EZB unterstrich im Dezember abermals ihre expansive Haltung und stockte das Anleihekaufprogramm PEPP um weitere 500 Milliarden auf eine Gesamtsumme von 1,85 Billionen Euro auf. Dies soll die Wirtschaft im Euro-Raum weiter stützen, zumal die Ökonomen der EZB für 2020 mit einem Wirtschaftsrückgang im Euro-Raum von 7,3 % rechnen.

Die von Anlegern jedes Jahr heraufbeschworene Jahresendrally fand dieses Jahr schon im November statt. Dafür sorgten zwei Ereignisse, auf die die Welt schon gespannt wartete. BioNTech/Pfizer präsentierte vielversprechende Daten zur letzten Phase der Impfstoffstudie und ebnete damit den Weg für die kurz danach erfolgte Zulassung. Weitere Impfstoffhersteller folgten mit ähnlich positiven Nachrichten. Zur gleichen Zeit wurde Joe Biden mit einem knappen Ergebnis zum Gewinner der 59. US-Präsidentschaftswahl erklärt. Beide Nachrichten ließen die Welt aufatmen und sorgten für Euphorie an den Kapitalmärkten. So erzielten Schwellenländeraktien im 4. Quartal ein zweistelliges Kursplus und waren damit die Anlageklasse mit den stärksten Zugewinnen. Auch Globale Aktien und Rohstoffe konnten kräftig zulegen. Die niedrigen Renditen sorgten ebenfalls für Kurszuwächse bei europäischen Unternehmens- und Staatsanleihen. Belastend wirkte der schwache US-Dollar, der die positive Entwicklung der Notierungen in US-Dollar bremste. Der Euro legte gegenüber dem US-Dollar kräftig von 1,17 EUR/USD auf 1,22 EUR/USD zu.

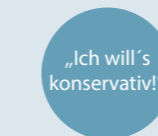
Portfolioentwicklungen

Nach Anlagestrategien



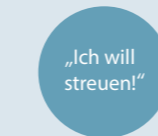
Portfolioentwicklung und Anlagestrategie „defensiv“

Das Muster-Fondsportfolio dieser defensiv ausgerichteten Anlagestrategie legte im Beobachtungszeitraum 2,2 % zu und lag vor dem Vergleichsindex. Den stärksten Beitrag zur Wertentwicklung lieferte die Anlageklasse Aktien Global. Die Schwankungsbreite des Portfolios lag zum Quartalsende bei 6,3 %.



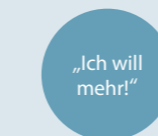
Portfolioentwicklung und Anlagestrategie „konservativ“

Das Muster-Fondsportfolio dieser konservativ ausgerichteten Anlagestrategie legte im Beobachtungszeitraum 3,7 % zu und lag vor dem Vergleichsindex. Den stärksten Beitrag zur Wertentwicklung lieferte die Anlageklasse Aktien Global. Die Schwankungsbreite des Portfolios lag zum Quartalsende bei 10,2 %.



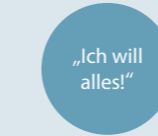
Portfolioentwicklung und Anlagestrategie „streuen“

Das Muster-Fondsportfolio dieser ausgewogenen Anlagestrategie legte im Beobachtungszeitraum 5,6 % zu und lag vor dem Vergleichsindex. Den stärksten Beitrag zur Wertentwicklung lieferte die Anlageklasse Aktien Global. Die Schwankungsbreite des Portfolios lag zum Quartalsende bei 14,9 %.



Portfolioentwicklung und Anlagestrategie „mehr“

Das Muster-Fondsportfolio dieser wachstumsorientierten Anlagestrategie legte im Beobachtungszeitraum 7,8 % zu und lag vor dem Vergleichsindex. Den stärksten Beitrag zur Wertentwicklung lieferte die Anlageklasse Aktien Global. Die Schwankungsbreite des Portfolios lag zum Quartalsende bei 20,8 %.



Portfolioentwicklung und Anlagestrategie „alles“

Das Muster-Fondsportfolio dieser chancenorientierten Anlagestrategie legte im Beobachtungszeitraum 10,0 % zu und lag vor dem Vergleichsindex. Den stärksten Beitrag zur Wertentwicklung lieferte die Anlageklasse Aktien Global. Die Schwankungsbreite des Portfolios lag zum Quartalsende bei 27,4 %.

Marktausblick

Wir sehen dem neuen Börsenjahr optimistisch entgegen. Bei allen Pandemiesorgen gibt es doch eine Reihe positiver Nachrichten. Der Weltbevölkerung werden in 2021 flächendeckend Impfungen angeboten, mit dem Ziel das Virus unter Kontrolle zu bekommen. Zudem werden wir durch den neuen Präsidenten der mächtigsten Nation der Welt von vielen Altlasten der Trump-Administration befreit (z.B. sofortiger Wiedereintritt der USA in das Pariser Klimaabkommen). Wie auch die letzten Jahre werden die Notenbanken weiter unterstützend auf die Wirtschaft einwirken. Eine kurzfristige Abkehr von der expansiven Geldpolitik ist nicht zu erwarten. Allerdings wird auch weiterhin gelten, was in 2020 wichtig war: Bei Turbulenzen die Nerven zu behalten und nicht zur falschen Zeit, falsche Entscheidungen zu treffen. Das fintego-Prinzip beruht mit seiner passiven Investmentstrategie genau darauf und hält auch in schwierigen Zeiten an der strategischen Allokation fest.

Mehr Informationen zum fintego Managed Depot finden Sie unter:

www.fintego.de



Sie haben Fragen?

Telefon: +49 89 45460 - 524

E-Mail: fintego@ebase.com

Risikohinweis

Eine Investition in Fonds unterliegt bestimmten Risiken. Als mögliche Risiken kommen Kursschwankungs- und Kursverlustrisiken, Bonitäts- und Emittentenrisiken, Wechselkurs- oder Zinsänderungsrisiken in Betracht.

Disclaimer

Die vorliegende Unterlage beruht auf rechtlich unverbindlichen Erwägungen der European Bank for Financial Services GmbH (ebase®). Sämtliche Angaben dienen ausschließlich Informations- und Werbezwecken und stellen weder eine individuelle Anlageempfehlung/Anlageberatung noch ein Angebot zum Kauf oder Verkauf von Wertpapieren oder sonstigen Finanzinstrumenten dar. Die in der Unterlage enthaltenen Informationen ersetzen keine individuelle anleger- und anlagegerechte Beratung noch berücksichtigen sie steuerliche Aspekte. Eine Anlageentscheidung bzgl. eines Investmentfonds/ETFs oder eines anderen Wertpapiers bzw. Finanzinstruments sollte nur auf Grundlage der jeweiligen Produktinformations- und/oder Verkaufsunterlagen, die insbesondere auch Informationen zu den Chancen und Risiken der Vermögensanlage enthalten, getroffen werden. Die ausführlichen Verkaufsprospekte, welche u. a. auch die vollständigen Anlagebedingungen enthalten, die wesentlichen Anlegerinformationen (KIIDs bzw. ggf. Basisinformationsblatt (BIB) / Packaged Retail and Insurance-based Investment Products (PRIIPs)), die aktuellen Jahres- und Halbjahresberichte sowie auch Produktinformationsunterlagen sind unter www.ebase.com abrufbar bzw. können bei ebase angefordert werden. Diese Unterlage ist urheberrechtlich geschützt. Die ganze oder teilweise Vervielfältigung, Bearbeitung und Weitergabe an Dritte darf nur nach Rücksprache und mit Zustimmung der ebase erfolgen.