

The background of the slide is a photograph of a person standing on a rocky outcrop in the middle of the ocean. The person is seen from behind, looking out at the horizon. The sky is a mix of orange, pink, and blue, suggesting a sunset or sunrise. The water is calm and reflects the colors of the sky.

fintego Managed Depot

Marktkommentar Q2/2021

Marktrückblick Q2/2021

01. April bis 30. Juni 2021

Ein Börsenquartal voller Euphorie und neuer Rekorde. Während die Wirtschaftsleistung Chinas und der USA seit geraumer Zeit auf Hochtouren laufen, konnte nun auch Europas Wirtschaft wieder richtig Fahrt aufnehmen. Nach einem harten Winterhalbjahr könnte die Stimmung in der europäischen Industrie nicht viel besser sein. Das signalisierte der Einkaufsmanagerindex, der im April ein neues Allzeithoch erreichte.

Auch die Stimmung im angeschlagenen Dienstleistungssektor hellte sich auf. An den breiten Aktienmärkten jagte ein Höchststand den nächsten, während die Inflation und insbesondere die Preise für Rohstoffe in die Höhe schossen. Der globale Konjunkturmotor läuft heiß, womit die Wachstumsprognosen für die Weltwirtschaft abermals angehoben wurden. So geht die OECD nun von einem globalen BIP-Wachstum für 2021 von 5,8 % aus, während sie noch im Dezember mit 4,2 % rechnete. Diese Zahlen zeigen die beschleunigte Dynamik des wirtschaftlichen Aufschwungs seit Jahresbeginn sowie das Widererstarken nach den harten wirtschaftlichen Corona-Einbrüchen im letzten Jahr. Ausschlaggebend hierfür sind zum einen die Impferfolge und zum anderen die massiven fiskalischen sowie geldpolitischen Maßnahmen in der Krise.

Allerdings hat diese Dynamik nicht nur positive Begleiterscheinungen wie ein verbesserter Arbeitsmarkt und gesteigerte Unternehmensgewinne, sondern führt auch zu massiven Engpässen bei industriellen Vorprodukten, wie z.B. bei Halbleitern und lässt gleichzeitig die Preise für diese Produkte als auch für die benötigten Rohstoffe in atemberaubende Höhen steigen. So ist die Inflation in den USA im Mai auf 5 % hochgesprungen! Auch die Kerninflationsrate ohne Energie und Nahrungsmittel stieg auf 3,8 %, den höchsten Wert seit Juni 1992. Dennoch haben sich die Sorgen der Marktteilnehmer vor einer möglichen Verknappung der Notenbankgelder im Verlauf des Quartals wieder gelegt. So setzte am Rentenmarkt Mitte Mai eine Trendumkehr ein und beendete die seit Jahresanfang anhaltende Schwächephase im Zuge steigender Renditen. Die Aktienmärkte zeigten sich in Feierstimmung. Der Euro verteuerte sich gegenüber dem US-Dollar von 1,17 EUR/USD auf 1,19 EUR/USD.

Portfolioentwicklungen

Nach Anlagestrategien

„Ich will's defensiv!“

Portfolioentwicklung und Anlagestrategie „defensiv“

Das Muster-Fondsportfolio dieser defensiv ausgerichteten Anlagestrategie legte im Beobachtungszeitraum 0,3 % zu und lag vor dem Vergleichsindex. Den stärksten Beitrag zur Wertentwicklung lieferte die Anlageklasse Aktien Global. Die Schwankungsbreite des Portfolios lag zum Quartalsende bei 3,1 %. Im Berichtszeitraum wurde keine automatische Neugewichtung des Portfolios vorgenommen.

„Ich will's konservativ!“

Portfolioentwicklung und Anlagestrategie „konservativ“

Das Muster-Fondsportfolio dieser konservativ ausgerichteten Anlagestrategie legte im Beobachtungszeitraum 2,1 % zu und lag vor dem Vergleichsindex. Den stärksten Beitrag zur Wertentwicklung lieferte die Anlageklasse Aktien Global. Die größten Zuwächse im abgelaufenen Quartal verzeichnete der Rohstoff-ETF mit +10,4 %. Die Schwankungsbreite des Portfolios lag zum Quartalsende bei 4,1 %. Im Berichtszeitraum wurde keine automatische Neugewichtung des Portfolios vorgenommen.

„Ich will streuen!“

Portfolioentwicklung und Anlagestrategie „streuen“

Das Muster-Fondsportfolio dieser wachstumsorientierten Anlagestrategie legte im Beobachtungszeitraum 3,6 % zu und lag vor dem Vergleichsindex. Den stärksten Beitrag zur Wertentwicklung lieferte die Anlageklasse Aktien Global. Die größten Zuwächse im abgelaufenen Quartal verzeichnete der Rohstoff-ETF mit +10,4 %. Die Schwankungsbreite des Portfolios lag zum Quartalsende bei 5,8 %. Im Berichtszeitraum wurde eine automatische Neugewichtung des Portfolios vorgenommen.

Portfolioentwicklungen

Nach Anlagestrategien

„Ich will
mehr!“

Portfolioentwicklung und Anlagestrategie „mehr“

Das Muster-Fondsportfolio dieser wachstumsorientierten Anlagestrategie legte im Beobachtungszeitraum 5,5 % zu und lag vor dem Vergleichsindex. Den stärksten Beitrag zur Wertentwicklung lieferte die Anlageklasse Aktien Global. Die größten Zuwächse im abgelaufenen Quartal verzeichnete der Rohstoff-ETF mit +10,4 %. Die Schwankungsbreite des Portfolios lag zum Quartalsende bei 8,1 %. Im Berichtszeitraum wurde eine automatische Neugewichtung des Portfolios vorgenommen.

„Ich will
alles!“

Portfolioentwicklung und Anlagestrategie „alles“

Das Muster-Fondsportfolio dieser chancenorientierten Anlagestrategie legte im Beobachtungszeitraum 7,2 % zu und lag vor dem Vergleichsindex. Den stärksten Beitrag zur Wertentwicklung lieferte die Anlageklasse Aktien Global. Die größten Zuwächse im abgelaufenen Quartal verzeichnete der Rohstoff-ETF mit +10,4 %. Die Schwankungsbreite des Portfolios lag zum Quartalsende bei 10,7 %. Im Berichtszeitraum wurde keine automatische Neugewichtung des Portfolios vorgenommen.

Marktausblick

Die hohe Wirtschaftsdynamik wird sich wohl im weiteren Jahresverlauf wieder etwas abschwächen, da die Nachholeffekte, die mit den Lockerungen im täglichen Leben einhergingen, mit der Zeit wohl auch wieder auslaufen dürften. Doch das wirtschaftliche Umfeld bleibt positiv. Steigende Unternehmensgewinne und weiter expansive Notenbanken sollten für eine fortgeführte Hausse an den Börsen sorgen. Vorsicht ist jedoch vor steigenden Volatilitäten geboten, die immer wieder durch ein erneutes Ausufern der Pandemie (Delta-Variante) oder auch erneuter Handelsstreitigkeiten zwischen den USA und China aufkommen können. Spannend bleibt auch die weitere Entwicklung der Inflation und der möglichen Reaktionen der Notenbanken. In Europa scheint die ultra-expansive Geldpolitik zementiert, jedoch mehren sich die Stimmen innerhalb der amerikanischen Notenbank zu einem früheren Ausstieg aus der ultra-expansiven Geldpolitik.

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.