

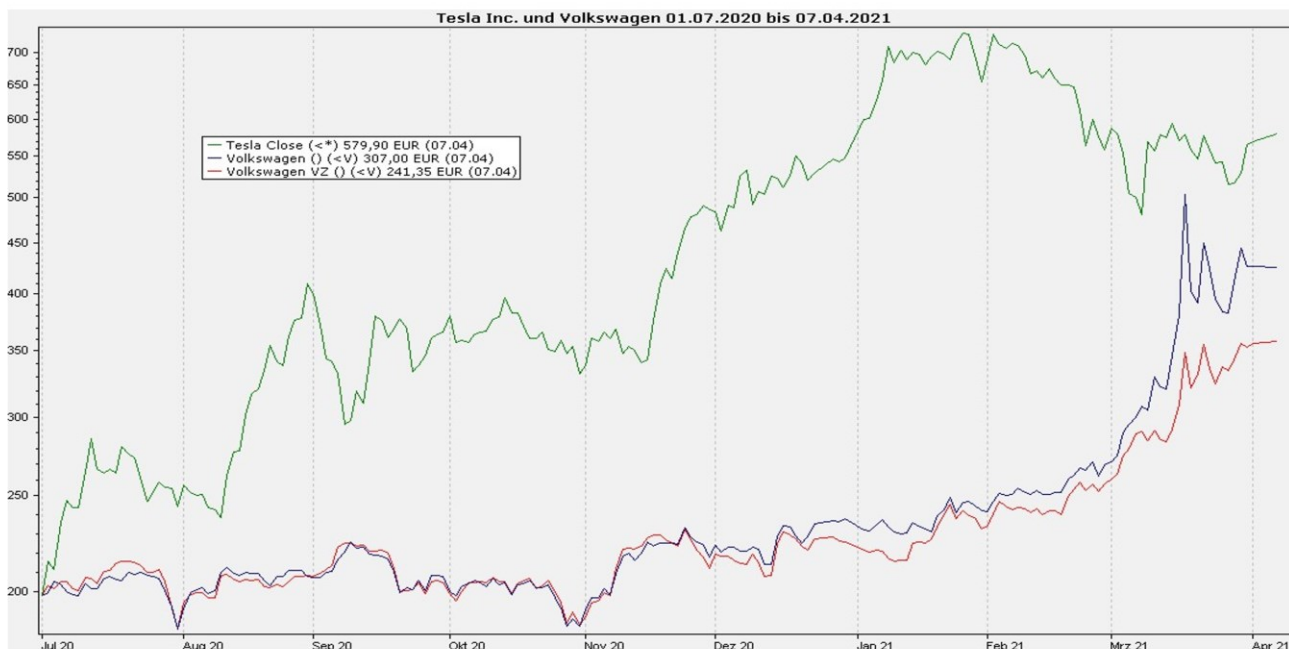


Marktkommentar | April 2021

In der Hoffnung auf eine weiterhin kräftige Wirtschaftserholung von den Folgen der Pandemie sprang der deutsche Leitindex DAX in der Woche vor dem Osterfest erstmals über 15.000 Indexpunkte und markierte damit ein neues Alltime-High. Im Monat März hat der DAX mit einer ansehnlichen Rally ein Kursplus von 8,87 % verzeichnet, welches überwiegend von Automobil- und Finanzwerten getragen wurde.

So hat die vom Dieselskandal gebeutelte VW AG mit ihrer Elektro-Offensive einen atemberaubenden Höhenflug mit einem Wertzuwachs von knapp 70 % im ersten Quartal 2021 hingelegt und wird nun schon mit dem Shooting-Star Tesla verglichen. In dem rasant wachsenden Markt ist VW nur ein Drittel von Tesla mit über 500 Milliarden Euro Marktkapitalisierung wert.

Chartbild Tesla (grün), VW (blau) und VW Vorzüge (rot):



Im Fokus der Investoren stehen die exorbitant expansive Notenbankpolitik und die Versprechen der Notenbanken, auch bei anziehender Inflation die Zinsen niedrig halten zu wollen. Corona-Mutationen und Lockdowns werden weitgehend von der Börse ausgeblendet.

Auch wenn die Wirtschaft von der Pandemie noch nicht geheilt ist und weiter mit den Folgen und Nebenwirkungen der Krise kämpft, hat die amerikanische Notenbank die Wachstumsprognose 2021 auf 6,5 % und damit auf einen der stärksten Werte seit den 1970er Jahren angehoben. Die amerikanische Notenbank FED kauft jeden Monat für 120 Milliarden Dollar und die Europäische Zentralbank für 100 Milliarden Euro Anleihen. Zudem sorgen schnelle Massenimpfungen vor allem in den USA und billionenschwere neue Konjunkturprogramme des US-Präsidenten Joe Biden für eine gute Stimmung an den Finanzmärkten. Das Verbrauchervertrauen war im März mit knapp 110 Punkten bemerkenswert hoch. Die Geldmengenausweitung aber auch der Investitions- und Konsumstau begünstigt wiederum steigende Unternehmensgewinne. Generell sind die Zinsen gestiegen und damit ist auch die Zinsstrukturkurve steiler geworden.

Einige Anlageklassen konnten ihr Vorkrisenniveau wieder erreichen oder sogar deutlich übertreffen. Auch die Kryptowährung Bitcoin war im Höhenflug und hat mit neuen All-Time-Highs eine Billion Marktwert überschritten.

Wie bereits in vergangenen Kommentaren immer wieder hervorgehoben, ist das Umfeld für Aktienanlagen weiterhin gut. Aufgrund der höheren Volatilität und einer Fortsetzung der Branchenrotation ist ein permanentes Beobachten und Anpassen von Portfoliostrategien und Rebalancing von großer Bedeutung für den Investmenterfolg.