

+++ Börsen-Telegramm +++ Juni 2021

Markteinschätzung

Chancen

- Die Corona-Impffortschritte ebnen den Weg für eine Normalisierung der Wirtschaft, und das globale BIP-Wachstum könnte 2021 das höchste Niveau seit Jahrzehnten erreichen. Hiervon profitieren besonders Value-Aktien, die dank des hohen Gewichts von Finanz- und Energiewerten an einem starken Wirtschaftswachstum partizipieren. Obwohl wir 2021 mit einer Outperformance von Value- gegenüber Growth-Aktien rechnen, könnte ein Gleichgewicht zwischen beiden Anlagestilen mit einer taktischen Bevorzugung des Value-Segments für eine gute Diversifizierung sorgen und das Risiko einer Rotation zurück zu Growth-Aktien vermindern.

Risiken

- Aus Investorensicht sehen wir derzeit drei Hauptrisiken. Der europäische Wirtschaftsaufschwung wäre gefährdet, wenn sich die chinesische Konjunktur abschwächt. Zusätzlich könnte sich der globale Kreditimpuls auch außerhalb Chinas verschlechtern. Das drittgrößte Risiko besteht darin, dass sich der aktuelle US-Inflations- Auftrieb als dauerhaft erweist, was paradoxerweise einen deflationären Schock für die Weltwirtschaft auslösen könnte. Geopolitisch bleibt Europas Position im Innen- und Außenverhältnis für Investoren von entscheidender Bedeutung. Hier geht es im Besonderen um den Umgang mit Belarus, China und der Schweiz.

Konklusion

- Sollte sich das globale Wachstum schwächer als erwartet erweisen, könnte die EZB den Umfang des PEPP-Programms erhöhen, von dem periphere Anleihen stark profitieren würden. Darüber hinaus stützen die EU-Programme NGEU und REACT schwächere europäische Staatsanleihen. Daher werden renditehungrige globale Investoren ihre aggressiven Käufe von hochverzinslichen Peripherieanleihen wieder aufnehmen, wenn die globalen Zinssätze aufgrund der sich abschwächenden Wirtschaftstätigkeit erneut sinken. Wandelanleihen mit ihrem asymmetrischen Chance-Risiko-Profil können in so einem Szenario ebenfalls einen Performancebeitrag leisten.

Risikohinweis

Bei den in dieser Präsentation bereitgestellten Informationen und Wertungen handelt es sich um eine Werbemitteilung, die nicht den gesetzlichen Anforderungen zur Gewährleistung der Unvoreingenommenheit einer Finanzanalyse genügt und einem Verbot des Handels vor der Veröffentlichung von Finanzanalysen nicht unterliegt. Die Informationen stellen weder eine Anlageempfehlung noch eine Aufforderung zum Kauf, Halten oder Verkauf von Wertpapieren dar und können auch keine Anlageberatung ersetzen. Sie dienen ausschließlich dem Zweck, den Kunden in die Lage zu versetzen, eine selbständige Anlageentscheidung zu treffen. Die SLADEK Vermögensberatung GmbH übernimmt trotz sorgfältiger Analyse keinerlei Gewähr für Inhalt, Aktualität, Korrektheit, Vollständigkeit oder Qualität der bereitgestellten Informationen. Sofern in den bereitgestellten Informationen zukunftsgerichtete Aussagen insbesondere zur Kursentwicklung von Märkten oder Wertpapieren getroffen werden, handelt es sich um Prognosen. Haftungsansprüche gegen die SLADEK Vermögensberatung GmbH, welche sich auf Schäden materieller oder ideeller Art beziehen, die durch die Nutzung oder Nichtnutzung der dargebotenen Informationen bzw. durch die Nutzung fehlerhafter und unvollständiger Informationen verursacht wurden, sind grundsätzlich ausgeschlossen, sofern seitens SLADEK Vermögensberatung GmbH kein nachweislich vorsätzliches oder grob fahrlässiges Verschulden vorliegt.

Darstellungen, Inhalte und Struktur dieser Präsentation sind urheberrechtlich geschützt. Ohne vorherige schriftliche Zustimmung von der SLADEK Vermögensberatung GmbH darf diese Präsentation weder ganz noch teilweise reproduziert, verändert oder verteilt werden. Mit der Entgegennahme dieser Präsentation erklärt sich der Empfänger mit den im gesamten Disclaimer beschriebenen Bestimmungen einverstanden. Alle Rechte sind vorbehalten.