

Marktkommentar III-2021 Baumann & Partners S.A.

Allgemeiner Rückblick

Die guten Konjunkturdaten führten über die Sommermonate sukzessive zu einem Stimmungsumschwung an den Zinsmärkten und es wurde vermehrt eine Strategie zum Ausstieg aus der ultralockeren Geldpolitik gefordert. Gleichzeitig nahm die Bedrohung durch die Corona Pandemie mit zunehmendem Impffortschritt ab. Dennoch nahm die Unsicherheit an den Kapitalmärkten zuletzt zu. Auslöser dafür war unter anderem die Insolvenzgefahr für den zweitgrößten Immobilienfinanzierer in China, wodurch die Wachstumsgeschichte der Volkswirtschaft langsam in Frage gestellt wurde. Dadurch kam es zu Übersprung-Effekten in die anderen Neuen Märkte und auch die Zinsmärkte in den entwickelten Märkten reagierten deutlich. Auch die massiven Preissteigerungen im Energiesektor und für Industriemetalle trugen wesentlich zur Unsicherheit bei. Der September bestätigte dann insgesamt die statistisch ausgewiesene saisonale Schwäche, wodurch der Monat in fast allen Sektoren negativ schloss.

Wertentwicklung ausgewählter Indices 30.06.2021 - 30.09.2021:

| | | | | | |
|------------|------------------|---|-------|------------|----------|
| Global: | MSCI World | + | 1,96% | | |
| USA: | Dow Jones | - | 1,91% | S & P 500 | + 0,23% |
| Europa: | DAX | - | 1,74% | FTSE 100 | + 0,70% |
| | EuroStoxx 50 | - | 0,40% | | |
| Asien: | Nikkei | + | 2,30% | MSCI China | - 18,43% |
| Sonstiges: | MSCI Em. Mkts. € | + | 0,31% | REXP | - 0,35% |

Stichtag: 30.09.2021

Ausblick

Die Zentralbanken haben ein gutes Argument auf ihrer Seite, wenn sie von einer vorübergehenden inflationären Entwicklung ausgehen. Dennoch dürfen wir nicht übersehen, dass das nicht ohne Einfluss auf die Verbraucherpreise und damit das Konsumentenvertrauen bleiben wird. Dieses Szenario verarbeiten die Kapitalmärkte aktuell und sind daher unter Druck. Die Gegenargumente sind jedoch weiterhin die Liquiditätsschwemme und damit weiter niedrige Zinsen sowie die gute Unternehmensentwicklung, die auch eine gute Berichtssaison erwarten lässt. Bisher wurde auch das Potential der bereits im November 2020 vereinbarten asiatischen Freihandelszone von den Kapitalmärkten nicht voll erfasst und wir sehen daher in den Märkten der daran beteiligten Staaten noch erhebliche Chancen. Auch der aktuelle Realitätscheck in vielen Trendthemen schafft günstige Einstiegschancen. Gerade bei etwas abgekühlter Konjunktur sehen wir die Megatrends im Vorteil. Der Zinsmarkt wird in dem gegebenen Umfeld weiter schwierig bleiben.

Portfolio Protect Strategien

Im Berichtsquartal hat sich die hohe Gewichtung in Wachstumsstrategien unterproportional entwickelt und die zinstragenden Investments erwirtschafteten einen negativen Beitrag. Die Portfolio Protect Strategien konnten sich von diesem Umfeld nicht vollständig lösen.

Wertentwicklung der Portfolio Protect-Strategien vor Kosten in EUR (30.06.2021 - 30.09.2021):

| | | Wertveränderung |
|----------------------|---|-----------------|
| Portfolio Protect 5+ | - | - 0,31% |
| Portfolio Protect 10 | - | - 0,39% |
| Portfolio Protect 20 | - | - 1,80% |
| Portfolio Protect 30 | - | - 2,61% |

Die Positionierung der Portfolio Protect Strategien ist auf eine Stabilisierung im Markt ausgerichtet, die wir im vierten Quartal erwarten. Wir halten an den langfristigen Wachstumsthemen fest, die auch über die nächsten Jahre einen überdurchschnittlichen Ertrag generieren werden.

Ihr Baumann & Partners Investmentteam

Rechtliche Hinweise

Alle hier über den Markt wiedergegebenen Informationen und Meinungen wurden zum jeweils angegebenen Datum erstellt. Die bereitgestellten Inhalte werden Ihnen lediglich als Information zur Verfügung gestellt und dürfen ohne ausdrückliche Zustimmung der Baumann & Partners S.A. weder ganz noch teilweise vervielfältigt, an andere Personen weiterverteilt oder veröffentlicht werden, insbesondere die Einstellung bzw. Vervielfältigung dieser Inhalte ganz oder teilweise auf Internetseiten. Hiervon ausgenommen ist die Nutzung zum persönlichen, nicht kommerziellen Gebrauch. Die Inhalte richten sich ausschließlich an Vertriebspartner und Kunden, die ihren Wohnsitz in der Bundesrepublik Deutschland haben und insbesondere nicht an Kunden, die ihren Wohnsitz in den Vereinigten Staaten von Amerika, Kanada oder Großbritannien haben. Sämtliche Inhalte, insbesondere auch Produktinformationen sowie Ausarbeitungen/Veröffentlichungen oder Einschätzungen dienen ausschließlich Informationszwecken. Die Inhalte dienen allein der Unterstützung Ihrer eigenständigen Anlageentscheidung und stellen weder eine individuelle Anlageempfehlung noch eine Einladung zur Zeichnung oder ein Angebot zum Kauf oder Verkauf von Wertpapieren oder sonstigen Finanzprodukten dar. Sie sollen Kunden und Interessenten lediglich informieren und ersetzen nicht eine anleger- und anlagegerechte Beratung oder fachkundigen steuerlichen oder rechtlichen Rat. Allein maßgebliche Rechtsgrundlage für die Vermögensverwaltung sind die Geschäftsbedingungen, Zusatzvereinbarungen und Sonderbedingungen der Baumann & Partners S.A. Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf die Entwicklung in der Zukunft zu. Diese sind nicht prognostizierbar. Baumann & Partners S.A. übernimmt keine Gewähr für die zukünftige Performance der Vermögensverwaltungsstrategien. Die Informationen stammen aus bzw. basieren auf Quellen, die die Baumann & Partners S.A. als zuverlässig erachtet, dennoch übernimmt sie keine Gewähr für Aktualität, Korrektheit, Vollständigkeit oder Qualität der Angaben. Insbesondere übernimmt die Baumann & Partners S.A. keine Haftung für etwaige Schäden oder Verluste, ganz gleich ob materieller oder ideeller Art, die direkt oder indirekt aus der Verteilung oder der Verwendung der dargebotenen Informationen, Meinungen oder ihrer Inhalte entstehen.