

Marktkommentar

Von David Wehner, Senior Portfoliomanager

München, 20. Januar 2022

Kampf der Giganten: Value vs. Growth

Das Jahr 2022 beginnt ähnlich wie das letzte Jahr, Renditen steigen und Value entwickelt sich besser als Growth. Mittlerweile korrigieren auch die Tech-Giganten in den USA. Steigende Renditen sind ein Brems-Anker für Wachstumswerte, da ihre Bewertungen unattraktiver werden. Allerdings sind Märkte keine Einbahnstraßen. Derzeit geht der Markt davon aus, dass der geldpolitische Kurs der US-Fed durch vier Zinserhöhungen in diesem Jahr gekennzeichnet sein wird. Mit Blick in die Historie wird eines schnell klar: Der geldpolitische Übergang erfolgt nicht linear.

Der richtige Moment

Wir sind der Auffassung, dass das Jahr 2022 das „Jahr des Übergangs“ sein wird. Die Reduktion der expansiven Geldpolitik wird ihre Spuren hinterlassen und in einer höheren Volatilität münden. Für den DAX40-Aktienindex können wir uns im Jahr 2022 eine breite Handelsspanne von 14.000 Punkten bis zu 18.000 vorstellen. Der amerikanische Aktienindex S&P 500 wird unserer Auffassung nach sein Jahreshoch bei 5.500 Punkten erreichen. Auf der Rentenseite gehen wir ebenfalls von einer breiten Handelsspanne aus. Zehnjährige Bundesanleihen werden sich zwischen -0,30 und 0,10% bewegen, US-Anleihen zwischen 1,35 und 2,10%. Aus diesem Grund bietet die Korrektur bei Growth-Aktien auch Chancen, bei amerikanischen, asiatischen und europäischen Wachstumstiteln wieder zuzugreifen. Allerdings ist die richtige Auswahl wichtig. Die Zeit des „unendlichen Quantitative Easing“ ist vorbei, und somit auch die Zeit für das „blinde Kaufen“ von spekulativen Aktien, die auch gerne als innovative „Einhörner“ bezeichnet werden.

1

Die Do Investment AG ist Teil der Unternehmensgruppe von Herrn Silvius Dornier. Eingebunden in ein einzigartiges Netzwerk und in enger Verknüpfung mit dem Family Office der Familie Silvius Dornier werden Privatpersonen, mittelständische Unternehmerfamilien, konservative Institutionen und Stiftungen ganzheitlich in allen Fragen der Vermögensplanung und des Vermögensmanagements betreut. Die Kernkompetenzen der Do Investment AG liegen neben der Strukturierung und Verwaltung von liquiden Vermögenswerten in ausgewählten Sachwertinvestments im Bereich der Agrarwirtschaft. Die Do Investment AG ist durch die Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) gemäß Wertpapierinstitutsgesetz (WpIG) zugelassen, unterliegt deren Aufsicht.

Rechtliche Hinweise:

Die in diesem Kommentar enthaltenen Informationen sind nur für Journalisten und Medienvertreter vorgesehen und sollten von privaten Investoren oder anderen Personen nicht als Grundlage für finanzielle Entscheidungen angesehen werden.

Das vorliegende Dokument, inklusive allen Daten und Meinungen, stellt weder ein Angebot zu einem Investment noch eine Aufforderung zur Abgabe eines solchen Angebots dar. Das vorliegende Dokument dient ausschließlich zu Informationszwecken und stellt keine Anlageberatung oder sonstige Empfehlung dar. Diese Informationen können eine auf die persönlichen

Kenntnisse und Erfahrungen, Anlageziele und finanziellen Verhältnisse eines Anlegers zugeschnittene Aufklärung über die mit einem Investment verbundenen Risiken und Beratung nicht ersetzen. Ausführliche produktspezifische Informationen enthalten der jeweilige Verkaufsprospekt und die wesentlichen Anlegerinformationen.

Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung. Der Wert von Anlagen und die Erträge hieraus können, beispielsweise bedingt durch Markt- und Wechselkursänderungen, sowohl fallen als auch steigen und Anleger erhalten unter Umständen nicht den ursprünglich investierten Betrag zurück. Ausgabeaufschläge haben größere proportionale Auswirkungen auf die Erträge, wenn das Investment nach kurzer Zeit liquidiert wird. Zusätzlich können Depotkosten anfallen, die die Wertentwicklung mindern.

Unternehmenskontakt:

Do Investment AG
Michaela Schmidt
+49 89 95 411 95 32
ms@do-investment.de

Pressekontakt:

Instinctif Partners
Sophie Horrion
+49 221 420 75-11
sophie.horrion@instinctif.com

Dirk-Arne Walckhoff
+49 (0)1744243928
Dirk-Arne.Walckhoff@instinctif.com