

Marktkommentar

Eine vernünftige Entscheidung der EZB

Von David Wehner, Senior Portfoliomanager

München, 3. Februar 2022

Die EZB hat in ihrer Pressemitteilung eine durchaus vernünftige Entscheidung bekanntgegeben. Als Notenbank kann sie an den grundsätzlichen Preistreibern wie Logistikknappheiten oder teuren Energiepreisen nicht viel ändern. Ein zu schneller Ausstieg aus den Anleihekaufprogrammen oder sogar in Richtung von Zinserhöhungen würde also an den hohen Preisen kaum etwas ändern, zugleich aber das Risiko einer Stagflation deutlich vergrößern. Und eine Stagflation wäre nicht nur Gift für die Konjunktur, sondern auch für die Aktienmärkte. Lediglich Gold würde profitieren.

Den Vorgeschmack einer Marktreaktion auf ein zu schnelles Aussteigen der EZB aus der expansiven Geldpolitik konnten Investoren während der Pressekonferenz erleben. Christine Lagarde erwähnte, dass es innerhalb des Rates Sorgen bezüglich der hohen Inflation gebe. Innerhalb von Minuten preiste der Rentenmarkt eine Zinserhöhung von 10 Basispunkten für die Sitzung im Juni und 20 Basispunkten für die Sitzung im September ein. Dabei muss man bedenken, dass die EZB seit der Finanzkrise kein einziges Mal die Zinsen erhöht hat und die Schuldenproblematik weitaus größer ist als noch vor ca. 15 Jahren. Der Markt reagierte auf diese Äußerung sofort. Der Eurostoxx 50 korrigierte um 1,5%, und die Renditen für 10-jährige Bundesanleihen stiegen auf 0,12 %.

Es ist erst Anfang Februar, und das Jahr ist noch lang. Wir bezweifeln, dass die hohen Erwartungen an die Zentralbanken hinsichtlich zügiger und spürbarer Zinserhöhungen in den kommenden Monaten erfüllt werden können.

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

2

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