

## Monatsbericht März 2021: Deutscher Börsenplatz hebt ab.

- Dax hebt sich von anderen Indizes ab.
- Angst vor steigenden Zinsen belasten den Technologiestektor.
- SwissClassics Anpassung bei der Asset Allokation.



In den letzten Monaten ließ man die Bullen von der Leine, und insbesondere der DAX hebt ab. Von der erwarteten Korrektur war keine Spur zu sehen, und das trotz steigender Kapitalmarktzinsen. Diese haben eher den Technologiesektor getroffen, da sich Unternehmen in diesem Segment nicht mehr billig refinanzieren können.

Gleichzeitig haben die Notenbanken nochmals für Aufwind gesorgt, da man die Anleihekäufe weiter ausweiten möchte, um mehr Kapital in den Markt zu pumpen. Darüber hinaus bestätigt die Fed, dass die Zinsen für weitere Jahre auf diesem niedrigen Niveau verharren werden und die steigende Inflation eine kurzfristige Erscheinung darstellt.

Ferner hat Präsident Biden ein neues Infrastrukturprogramm von über 2,3 Billionen US-Dollar angekündigt, welches durch höhere Steuern für Unternehmen mitfinanziert werden soll. Hierbei wird der Begriff Infrastruktur doch sehr ausgedehnt und umfasst auch soziale Bereiche, wie etwa Pflegebereich oder Innovationen und Forschung. Ob die Wende hin zu „mehr Staat“

politisch umgesetzt werden kann, muss kritisch betrachtet werden, da eine finale Verabschiedung nicht so einfach vonstattengehen wird wie die des Corona-Hilfspakets. Aber es würde auf jeden Fall nochmals einen ordentlichen Konjunkturauftrieb versprechen.

### Asset Allokation

Leider haben insbesondere unsere Depots nicht von diesem temporären Phänomen profitiert. Gerade unsere Top-Positionen, welche im letzten Jahr zu einer hervorragenden Performance beigetragen haben, litten unter den Zinsängsten der Anleger. Teilweise haben Technologie-Fonds ihre Jahreshöchststände komplett abgegeben und sind grade in der Erholungsphase. Wir haben dieses Thema in unserem aktuellen Bericht ([Link](#)) detailliert beleuchtet. Wir sind fest davon überzeugt, dass wir mit den aktuellen Themenschwerpunkten weiterhin gut aufgestellt sind und der jetzige Blickwinkel nur von kurzer Dauer sein wird. Zuversichtlich sind wir auch, dass sich die positive Entwicklung zeitnah in den Depots widerspiegeln wird.

### Wertentwicklung:

		Mrz 21	Seit 31.12.20
<b>Vorsorgelösung</b>			
SwissClassics Netto-Police		+2,0 % ☺	+2,2 % ☺
<b>Vermögensverwaltung</b>			
Fondspicking 25		-0,5 % ☹	+0,3 % ☺
Fondspicking 50		-0,3 % ☹	+0,4 % ☺
Fondspicking 100		-0,2 % ☹	+1,3 % ☺
<b>Internationale Märkte</b>			
DAX	15.008,34	+8,9 % ☺	+9,4 % ☺
MDAX	31.717,36	+1,4 % ☺	+3,0 % ☺
SDAX	15.447,68	+2,2 % ☺	+4,6 % ☺
EuroStoxx50	3.919,21	+7,8 % ☺	+10,3 % ☺
SMI	11.047,37	+5,0 % ☺	+3,2 % ☺
FTSE 100	6.713,63	+3,6 % ☺	+3,9 % ☺
S&P 500	3.972,89	+4,2 % ☺	+5,8 % ☺
Dow Jones	32.981,55	+6,6 % ☺	+7,8 % ☺
NASDAQ	13.091,44	+1,4 % ☺	+1,6 % ☺
Nikkei 225	29.178,80	+0,7 % ☺	+6,3 % ☺
Hang Seng Index	28.394,59	-2,2 % ☹	+4,3 % ☺
<b>Rohstoffe:</b>			
Gold	1.707,62	-1,5 % ☹	-10,1 % ☹
Silber	24,37	-8,5 % ☹	-8,5 % ☹
Öl	59,67	-3,8 % ☹	+23,9 % ☺
<b>Währungen:</b>			
EUR / USD	1,1729	-2,8 % ☹	-4,2 % ☹
EUR / CHF	1,1069	+0,9 % ☺	+2,3 % ☺
EUR / JPY	129,85	+0,9 % ☺	+2,8 % ☺