

Jahresausblick 2024

2023 zeigten die Finanzmärkte zahlreiche Auf- und Abwärtsbewegungen, was den meisten Anlegern eine unerfreulich spannende, letztendlich aber ertragsreiche Reise bescherte. Die geopolitischen Spannungen und die unsichere wirtschaftliche Entwicklung des Jahres 2023 werden absehbar auch in diesem Jahr die Stimmung prägen. Wie soll man als Anleger in einem solchen Marktumfeld vorgehen, welche Sektoren bevorzugen und welche meiden? Blicken wir kurz auf die zurzeit beliebtesten Anlageklassen Aktien und Anleihen.

Teure Aktien?

Trotz der inzwischen wieder attraktiven Realzinsen erreichen viele Aktienindizes neue Höchststände. Der Markt agierte allerdings äußerst selektiv und bevorzugte einige wenige US-Mega-Caps (bspw. Meta, Amazon oder Alphabet) gegenüber der „breiten Masse“ und insbesondere den kleinen bis mittelgroßen Unternehmen. Hier könnte ein Aufholpotential bestehen. Ähnliches gilt auch für die defensiven Sektoren sowie Unternehmen aus dem Bereich der erneuerbaren Energien, die 2023 durch die steigenden Zinsen abgestraft wurden, 2024 aber wieder stärker in den Fokus der Anleger geraten könnten.

Anleihenmarkt mit Möglichkeiten

Bis jetzt sind die Notenbanken auf einem guten Weg, die Inflation in den Griff zu bekommen. Die große Frage, die sich dem Anleihen-Investor stellt ist: Wird die Zinspolitik 2024 wieder expansiver – sprich: Ab wann, wie schnell und mit wie starken Zinssenkungen ist zu rechnen? Ist jetzt möglicherweise der richtige Zeitpunkt, auf mittlere bis längere Laufzeiten zu setzen, um von den zu erwartenden Zinssenkungen stärker zu profitieren?

Wahlen und andere Herausforderungen

Im Juni werden die Europawahlen zeigen, ob das Europäische Parlament trotz der Bedrohung durch den wachsenden Populismus handlungsfähig bleiben kann. Im Herbst wird sich dann der Blick vor allem auf die USA richten. Eine Rückkehr von Trump ins Oval Office würde sicherlich die Spannungen mit Peking wiederbeleben und eine veränderte US-Politik gegenüber dem Nahen Osten und der Ukraine zur Folge haben.

In unsicheren Zeiten bieten insbesondere Multi-Asset-Fonds eine gute Aussicht auf attraktive risikogewichtete Renditen, da diese situativ reagieren und in die unterschiedlichen Anlageklassen (Aktien, Anleihen, Immobilien, Rohstoffe) investieren können.

Kommen Sie gerne auf mich zu, wenn Sie an einer ausführlichen Markteinschätzung oder einer konkreten Handlungsempfehlung interessiert sind. Weitere Informationen erhalten Sie nach wie vor auch über meinen Podcast „Geldleere“ auf allen bekannten Plattformen.