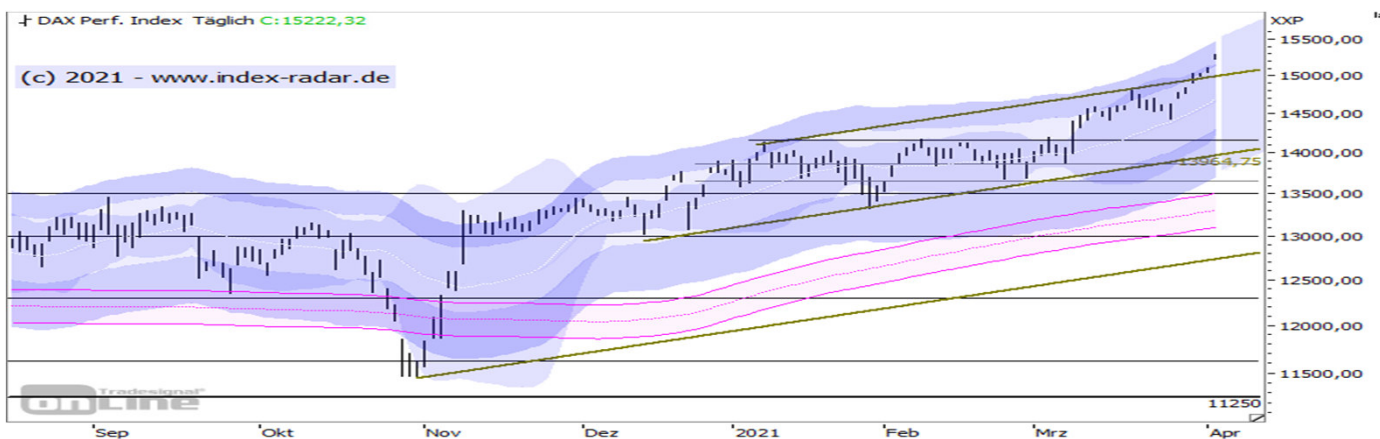




## PMP Report

April 2021



### Aktien: Neuer Höchststand

In unserem Ausblick für den Monat März warnten wir bereits vor sehr hoch bewerteten Aktien. Rückschläge im Gesamtmarkt sahen wir als Chance, um Positionen aufzubauen. Und wie erwartet, präsentierte sich das Gesamtbild im März zweigeteilt: während die überbewerteten Growth Aktien verkauft wurden, verbuchten Value Aktien Gewinne.

Für uns stellt sich jetzt die Frage, ob sich die Sektor Rotation fortsetzt und was in den kommenden Wochen und Monaten Treiber für die Aktienkurse sein könnte? Die Politik hat ihr Pulver fürs Erste verschossen, zudem haben viele Marktteilnehmer hohe Gewinnsteigerungen für die anstehenden Quartalsberichte bereits eingepreist. Deshalb könnte es im April die ein oder andere Überraschung geben. Aktuell treiben sehr positive Konjunkturdaten aus den USA die Kurse und viel Luft nach oben bleibt nicht mehr. Wir erhöhen dennoch unsere Bandbreite von 14.800 – 15.800 Punkten.

### Renten: Angst vor steigender Inflation bleibt

Im März haben wir viel Bewegung bei langlaufenden Anleihen gesehen. Der Grund war nach wie vor die Angst vor steigenden Zinsen wegen steigender Inflationsdaten. Wir halten das eher für einen temporären Effekt, der sich nicht langfristig auf die Zinsen auswirken sollte.

### Sonstiges: Gold testet seinen Boden

Nach Unterschreiten der 200-Tage-Linie hat sich das Gold im Bereich um die 1.700 US-Dollar stabilisiert und einen kleinen Boden ausgebildet. Mittelfristig sehen wir wieder steigende Goldpreise und halten an unserem Ziel von 2.000 US-Dollar fest.



<https://www.finanzen.net/nachricht/rohstoffe/vermoegensverwalter-kolumne-big-oil-will-gruen-werden-9961491>

gez. Torsten Kahl – Vermögensmanager in Hannover

**Vielen Dank für Ihr Interesse an unserem Newsletter. Kennen Sie jemanden, der auch Interesse daran haben könnte? Sprechen Sie mich gerne an.**

Der Inhalt (inkl. aller Zahlenangaben) ist ohne Gewähr.

Alle Informationen beruhen auf Quellen, die wir als zuverlässig erachten. Sie dienen lediglich der Information und begründen kein Haftungsobligo. Bei Aktien bestehen gegenüber festverzinslichen Wertpapieren neben höheren Renditechancen auch wesentlich größere Risiken und ein Totalverlust kann nicht ausgeschlossen werden. Kein Teil darf (auch nicht auszugsweise) ohne unsere ausdrückliche vorherige schriftliche Zustimmung reproduziert werden.

Gemäß EU-Datenschutzgrundverordnung haben Sie das Recht diese Publikation jederzeit, sofort und kostenfrei abzubestellen. Bitte senden Sie uns dazu eine entsprechende Email an [info@pmponline.de](mailto:info@pmponline.de) oder den Absender dieser Publikation. Weitere Hinweise zur EU-Datenschutzgrundverordnung finden Sie bei Interesse auf unserer Homepage unter [www.pmponline.de/datenschutz.html](http://www.pmponline.de/datenschutz.html)

Die Freiheit, das Richtige zu empfehlen. Die Erfahrung, das Richtige zu tun.