

Die Zahl des Monats Januar 2012: 30 Jahre

Stärkster Preisauftrieb im Großhandel seit 30 Jahren

Die Preise im deutschen Großhandel sind im vergangenen Jahr so stark gestiegen wie seit 1981 nicht mehr. Im Jahresdurchschnitt 2011 lagen die Verkaufspreise im Großhandelsverkauf um 7,5 Prozent über dem Stand des Vorjahres, wie das Statistische Bundesamt am Montag in Wiesbaden mitteilte. Zuletzt hatten die Preise 30 Jahre zuvor noch stärker angezogen (plus 7,7 Prozent). Quelle: dpa/Handelsblatt

Marktkommentar

Der Börsenmonat Dezember gilt tendenziell als ein guter Börsenmonat. Und auch in diesem Jahr hofften die Börsianer auf steigende Kurse zum Jahresende dieses ungewöhnlichen und schwierigen Börsenjahres. Die erwartete Börsenrally blieb allerdings aus.

Anfang Dezember tagten die 27-Regierungschefs der europäischen Union mit dem Ziel eine gemeinsame Lösung zur Überwindung der Finanzkrise zu finden. Am Ende war es Großbritannien, das sich einem gemeinsamen europäischen Konzept beharrlich verweigerte. Die Börsen quittierten die Ergebnisse dieses EU-Gipfels mit Kursrückgängen. Innerhalb weniger Tage büßte das deutsche Aktienbarometer DAX über 6% ein. Zur Monatsmitte war der Tiefpunkt erreicht und die Erwartungen auf steigende Kurse zunächst auf unbestimmte Zeit verschoben. Letztendlich retteten positive Konjunkturaussichten Amerikas und Europas die Börsen vor weiteren Kursrückgängen, so dass zum Jahresende sowohl der europäische Aktienmarkt als auch der amerikanische Aktienmarkt den Monat Dezember unverändert beenden.

Nach einem weltweiten negativen Börsenjahr 2011 rechnen wir im Januar mit einem leichten Anziehen der Aktienmärkte. Erste Markttrends beginnen sich zu etablieren, die wir aufgreifen werden, sobald sich diese Trends als nachhaltig erweisen. Solange sich in der europäischen Schuldenkrise aber noch keine nachhaltige Lösung abzeichnet werden wir das Risiko im Portfolio auf überschaubarem Niveau halten.

Portfolio Dynamisch V

Trotz eines schwierigen Marktumfelds legte das Portfolio Dynamisch V im Monat Dezember 0,8% zu. Die Marktrückgänge bis zur Monatsmitte nutzten wir um die Aktienquote sukzessive von 28% auf 46,5% zu erhöhen.

Somit ist das Portfolio Dynamisch V optimal für weitere Kurssteigerungen gerüstet. Zur Portfoliostabilisierung erweiterten wir ebenfalls den Anteil festverzinslicher Anlagen auf nunmehr 26%. Sobald sich die Trends an den globalen Aktienmärkten als nachhaltig erweisen werden wir die Aktienquote vorsichtig ausbauen.

Insgesamt rechnen wir mit einer stabilen und positiven Wertentwicklung des Portfolio Dynamisch V im derzeitigen Marktumfeld. Nach einer Durststrecke stehen die Vorzeichen wieder auf grün.

Die Zahl des Monats

Marktkommentar

Ergebniszahlen

„Um klar zu sehen,
genügt oft ein Wechsel
der Blickrichtung.“

Antoine de Saint-Exupéry,
Französischer Schriftsteller
(1900 - 1944)

Ergebniszahlen Portfolio Dynamisch V 2000 – 31.12.2011

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	ytd
2000	1,80%	7,17%	1,65%	-5,14%	-3,14%	2,94%	2,00%	6,73%	-5,17%	-1,85%	-4,05%	-0,98%	0,98 %
2001	4,20%	0,77%	-1,33%	6,18%	10,36%	1,89%	-9,62%	-3,85%	-6,98%	7,50%	6,05%	3,84%	18,37 %
2002	8,90%	5,60%	6,26%	0,82%	1,62%	-10,14%	-8,62%	3,89%	-3,56%	0,97%	2,98%	0,01%	7,11 %
2003	-1,80%	-0,20%	-3,67%	2,86%	4,02%	6,14%	7,00%	10,72%	-2,20%	6,92%	0,15%	1,37%	34,84 %
2004	2,54%	7,26%	-0,56%	-0,33%	-3,89%	2,53%	-3,17%	0,67%	2,42%	0,12%	1,87%	0,34%	9,75 %
2005	1,76%	3,88%	-1,69%	-1,59%	3,04%	4,14%	3,91%	-0,06%	4,86%	-3,39%	3,80%	2,85%	23,25 %
2006	3,62%	1,98%	0,42%	1,96%	-5,93%	-2,15%	0,46%	0,30%	1,01%	1,70%	1,21%	4,23%	8,75 %
2007	3,08%	-0,50%	-0,73%	1,49%	5,56%	1,80%	0,88%	-3,17%	3,67%	5,22%	-5,10%	-1,11%	11,04 %
2008	-7,14%	0,06%	-4,46%	-0,57%	0,25%	-0,55%	-1,07%	-0,16%	-6,46%	0,15%	-0,05%	0,00%	-18,61 %
2009	-0,32%	-0,45%	0,00%	0,20%	1,89%	-1,22%	3,24%	1,44%	3,07%	-0,46%	-0,35%	5,01%	12,52 %
2010	-1,69%	0,11%	5,49%	1,25%	-6,12%	0,00%	-2,83%	1,08%	3,11%	2,22%	1,72%	5,16%	9,28 %
2011	-1,71%	-1,54%	-1,50%	0,74%	-3,05%	-3,10%	-0,17%	-2,19%	-6,06%	4,58%	-7,54%	0,77%	-19,37 %

Durchschnitt:
7,09 % p.a.

Portfolio Defensiv V

Das Portfolio Defensiv OP beendete den abgelaufenen Monat mit einem sehr guten Plus von 0,8%. Die vorsichtige Aktienquote von 11,1% zum Monatsanfang erhöhten wir minimal auf 13,8%. Dies spiegelt die nach wie vor sehr vorsichtige Haltung im Portfolio Defensiv OP.

Investitionsschwerpunkt war im abgelaufenen Monat festverzinsliche Anlagen, die wesentlich zum Monatsergebnis des Portfolio Defensiv OP beitrugen. Die Portfoliozusammensetzung, mit dem Schwerpunkt auf festverzinsliche Anlagen, werden wir vorerst beibehalten.

Sobald sich die Aktientrends als nachhaltig erweisen, werden wir auch im Portfolio Defensiv OP die Aktienquote erhöhen. Solange sich in der europäischen Schuldenkrise aber noch keine nachhaltige Lösung abzeichnet, werden wir das Risiko im Portfolio Defensiv OP auf überschaubarem Niveau halten.

Herzliche Grüße

Ihr Andreas Morsch



amorsch@performance-ag.de

Mobil 0177 / 3565858

Ihr Bernd R. Sickinger



bsickinger@performance-ag.de

Mobil 0171 / 8624065

stoppllossfonds.de

Ergebniszahlen Portfolio Defensiv OP V 2000 – 31.12.2011

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	ytd
2000	-0,85%	0,40%	1,10%	0,57%	-0,39%	0,25%	0,80%	1,69%	-0,11%	1,10%	0,08%	0,59%	5,33 %
2001	0,80%	0,80%	0,46%	1,10%	2,10%	0,80%	-0,80%	0,08%	-0,10%	0,17%	0,75%	0,60%	6,94 %
2002	1,25%	1,35%	1,10%	0,60%	1,15%	-2,05%	-1,25%	1,60%	-0,20%	-0,10%	0,60%	1,25%	5,36 %
2003	-0,05%	-0,30%	-0,85%	0,75%	1,20%	1,11%	0,70%	1,50%	-0,19%	0,85%	0,38%	0,35%	5,56 %
2004	1,25%	0,68%	1,25%	0,02%	-0,62%	0,71%	-0,32%	0,27%	0,18%	0,22%	0,54%	0,21%	4,46 %
2005	1,11%	1,16%	-0,39%	-0,37%	0,95%	1,56%	1,21%	0,26%	2,13%	-1,47%	0,71%	1,00%	8,09 %
2006	1,01%	0,89%	0,11%	0,10%	-1,40%	0,10%	0,01%	0,41%	0,58%	0,79%	0,17%	1,01%	3,82 %
2007	0,59%	0,56%	-0,02%	0,86%	0,79%	0,00%	-0,48%	-0,06%	1,24%	1,41%	-2,31%	0,95%	3,53 %
2008	-1,62%	0,21%	-1,13%	0,08%	0,35%	0,10%	0,10%	0,66%	-0,72%	-1,30%	0,13%	0,44%	-2,70 %
2009	0,33%	0,15%	-0,02%	0,72%	0,95%	0,04%	0,55%	0,65%	0,60%	-0,14%	0,34%	0,20%	4,45 %
2010	0,28%	0,30%	0,93%	0,22%	-1,47%	-0,06%	-0,06%	0,86%	0,69%	0,29%	-0,16%	1,29%	3,13 %
2011	0,14%	-0,27%	-0,51%	0,72%	-0,48%	-1,29%	0,55%	-3,53%	-1,11%	1,64%	-2,14%	0,79%	-5,46 %

Durchschnitt:
3,47 % p.a.