

## WINKLERS WEITBLICK

### Aktuelle Trends und die Relevanz einer diversifizierten Depotstruktur

- **Robuste Performance im DAX:** Seit Mitte Januar zeichnet das Bild im **DAX** eine intakte Aufwärtsbewegung, begleitet von erneuten Rekordhochs. Mit einem beeindruckenden Anstieg um knapp 2.000 Punkte – von 16.330 auf 18.400 Punkte, - erzielte der Index ein Plus von 12 %. Die Performance für das laufende Jahr beträgt +9,8 % und seit Oktober 2023 befindet sich der DAX in einer **steilen Aufwärtsbewegung**. Die Stabilität dieses Trends zeigt sich darin, dass der Index oberhalb der Marke von 17.800-17.900 Punkten verbleibt. Trotz dieser positiven Entwicklung bleibt der **Markt zunehmend überhitzt, aber weiterhin intakt**.
- **Überraschung der Woche:** Die **Eurozone übertrifft die US Tech-Indizes**. Ein Vergleich zwischen dem **Nasdaq100** und dem **EuroStoxx50** zeigt, dass seit Mitte Februar die Blue Chips der Eurozone eine bessere Performance erzielten als die US Tech-Giganten. Über einen Zeitraum von drei Monaten verzeichneten Blue Chips der Eurozone eine beachtliche Rendite von 11,8 % im Vergleich zu 8,5 % bei den US Tech-Unternehmen. Ein schleichender Favoritenwechsel scheint stattzufinden und verdeutlicht, dass sich neben US Tech-Aktien auch Blue Chips der Eurozone als zunehmend attraktiv erweisen.
- **Index der Woche:** Der **IFO Geschäftsklima Index verzeichnet eine überraschend positive Entwicklung**. Nach den Enttäuschungen der Vormonate wurde für März ein Wert von 86,0 prognostiziert. **Mit tatsächlichen 87,8 Punkten zeigt der Frühindikator für die deutsche Wirtschaft, dass sich die Lage der deutschen Industrie zu stabilisieren scheint**. Insbesondere die Bodenbildung bei einem Wert von 85 unterstreicht diese positive Entwicklung.
- Für Anleger bieten sich derzeit **interessante Einstiegsmöglichkeiten auf dem Aktienmarkt**. Unter diesen Möglichkeiten sticht die **Deutsche Post** hervor, die sich derzeit in einer Korrekturphase befindet. Mit einem Kursrückgang von 47 EUR auf 38 EUR, was einem Rückgang von 19 % entspricht. Dabei hat die Aktie den Aufwärtstrendkanal seit Herbst 2022 unten erreicht und erfolgreich getestet. Viele Aktienindizes stoßen in ihren Aufwärtstrendkanälen oben an und das Chance-Risiko-Verhältnis ist damit eher ungünstig – anders bei der Deutschen Post, die sich in ihrem Aufwärtstrendkanal unten befindet. Mit einem Börsenwert von 50 Mrd. EUR, einem KGV für 2024 von 12,8 und einer Dividendenrendite von 4,6 % (Ex-Tag am 6. Mai 2024) präsentiert sich die Deutsche Post als solider Blue Chip mit vielversprechender Charttechnik.
- Im **Goldsektor** zeigt sich **Agnico Eagle Mines** als interessante Investitionsmöglichkeit. Mit einem Börsenwert von 38 Mrd. CAD, einem KGV für 2024 von 23,8 und einer Dividendenrendite von 2,9 % (nächster Ex-Tag am 31. Mai 2024) stellt Agnico Eagle Mines eine attraktive und günstige Alternative zum direkten



Golderwerb dar. Im Ölsektor bietet sich mit **BP British Petroleum** eine interessante Gelegenheit. Der **Ölpreis hat sich stabilisiert** und die 200-Tage-Linie überwunden, wovon auch die Ölk Aktien profitieren sollten. Mit einem Börsenwert von 84 Mrd. GBP, einem KGV für 2024 von 7,8 und einer Dividendenrendite von 4,6 % (nächster Ex-Tag am 16. Mai 2024) präsentiert sich BP als solide Ölk Aktien mit einer attraktiven Bewertung. Insbesondere nach einer erfolgreichen Bodenbildung bei 450 Pence. Die genannten Titel sind auch Bestandteil unserer Strategie SGKB Aktien Flex und SGKB Aktien Dividenden Focus. Insgesamt verdeutlicht dies die **Relevanz einer diversifizierten Depotstruktur**. Es lohnt sich, das Portfolio breiter aufzustellen und nicht ausschließlich auf Tech-Aktien zu setzen.



Michael Winkler

Leiter Anlagestrategie  
St.Galler Kantonalbank Deutschland AG

#### Disclaimer

Bei diesem Dokument der St.Galler Kantonalbank Deutschland AG handelt es sich um Werbung. Die St.Galler Kantonalbank Deutschland AG behält sich vor, die in diesem Dokument zum Ausdruck gebrachten aktuellen Einschätzungen jederzeit zu ändern und unterliegt dabei keiner Verpflichtung dieses Dokument zu aktualisieren, falls sich eine dieser Aussagen verändert hat.

Dieses Dokument und die hierin enthaltenen Informationen dürfen nur in solchen Staaten verbreitet oder veröffentlicht werden, in denen dies nach den jeweils anwendbaren Rechtsvorschriften zulässig ist. Der direkte oder indirekte Vertrieb dieses Dokuments in den Vereinigten Staaten, Großbritannien, Kanada oder Japan, sowie seine Übermittlung an US-Residents und US-Staatsbürgern, ist untersagt.

#### PRESSEKONTAKT

St.Galler Kantonalbank Deutschland AG  
Simone Dill  
+49 69 907 20 10 40  
[simone.dill@sgkb.de](mailto:simone.dill@sgkb.de)

GFD Finanzkommunikation  
Eva Fiedler  
+49 160 9750 3301  
[fiedler@gfd-finanzkommunikation.de](mailto:fiedler@gfd-finanzkommunikation.de)