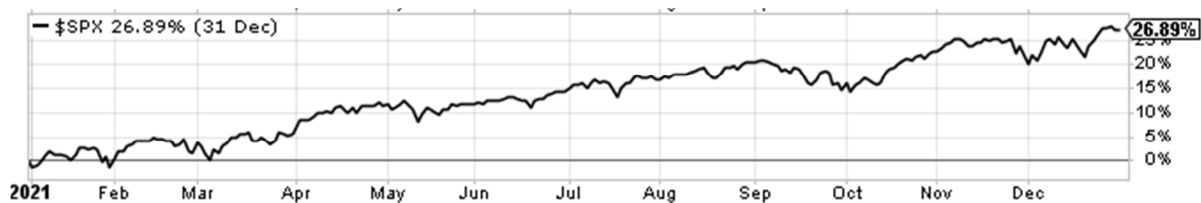


Was 2021 passiert ist und was es für 2022 bedeuten könnte.

1. S&P 500

2021 war eines der besten Jahre in der Börsengeschichte.

Der S&P 500 legte 26,89 % zu in USD.



Aber 1995 war das beste Jahr in der Geschichte des S&P 500, er legte um 37,2% zu.

Schauen wir unter die „Motorhaube“ des S&P 500 und betrachten einige Interna:

a) Die Dip-Käufer (Dip ► Kursrückgang)

Es ist nichts Neues oder Besonderes an der Idee, dass einige Anleger dazu neigen, Aktien aggressiver zu kaufen, wenn der Kurs sinkt, aber ich denke, dass die Covid-19 Beschränkungen von 2020 eine ganz neue Gruppe von Dip-Käufern hervorgebracht haben, die jung und gelangweilt waren und viel Geld zum Ausgeben haben.

Sie versammeln sich in Chatrooms und tauschen Ideen über Aktien aus, die sie anhäufen und schnell Geld verdienen können, indem sie die Shorts drücken.

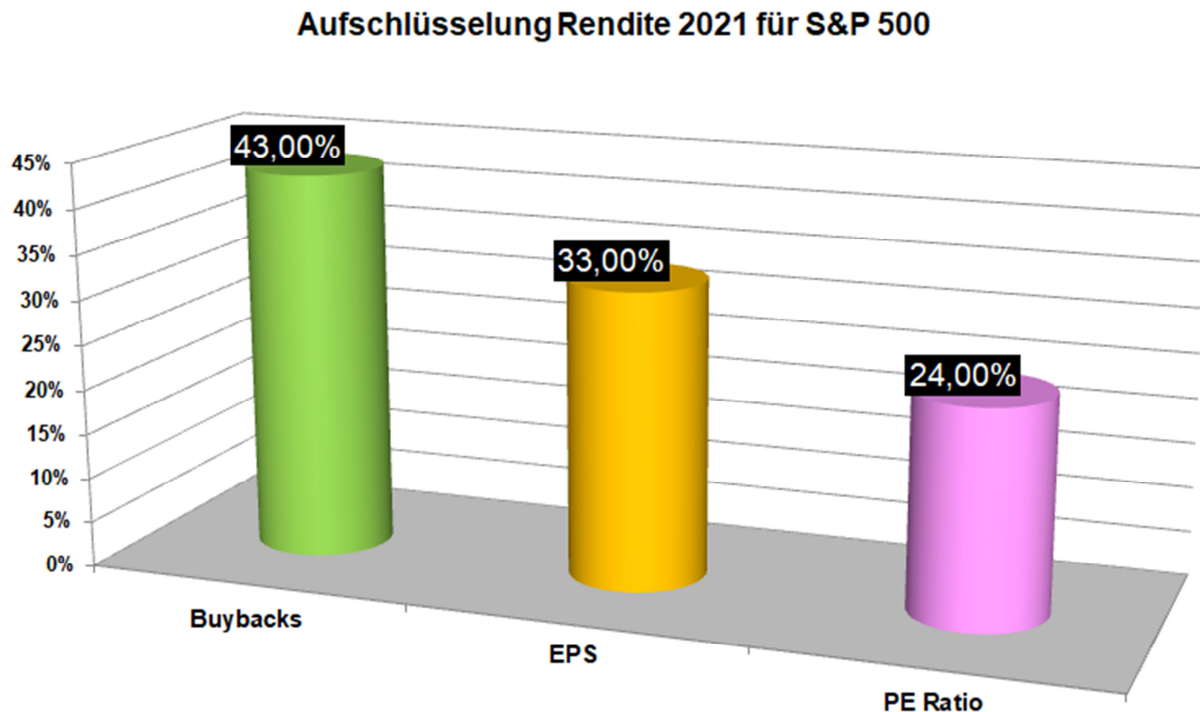
Und sie waren in vielen Fällen äußerst erfolgreich. Dieser spezielle Zweig der Dip-Käufer hat für das gesamte Jahr 2021 nur einen Rückgang von 5% zugelassen.

2021 gab es im September einen einzigen Rückgang von 5%



b) Aufschlüsselung der Rendite 2021

Aktienrückkäufe (Buybacks) machten einen Großteil der Gesamtrendite des S&P 500 in 2021 aus.



Buybacks (Aktienrückkauf, EPS (Unternehmensgewinne S&P 500), PE Ratio (Kursgewinnverhältnis)

c) S&P 500 Enge Führung – Top 5 Unternehmen der Marktkapitalisierung

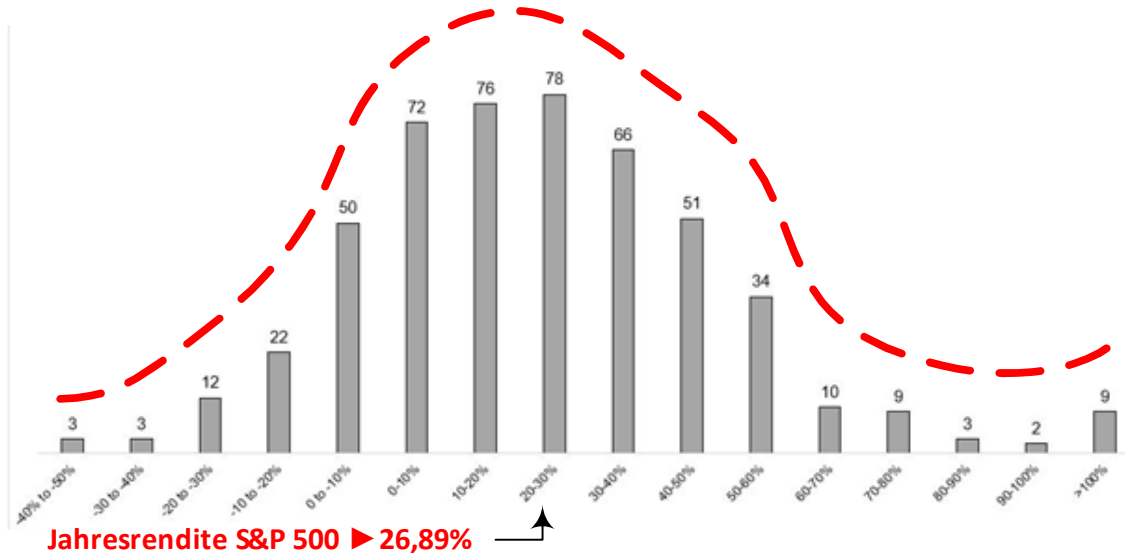


2021 ist der S&P 500 stärker konzentriert auf 5 Aktien als 2020!

c) Verteilung der Renditen im S&P 500

Die folgende Grafik gliedert die Renditen nach Anzahl der im S&P 500 enthaltenen Aktien.

Verteilung der Renditen im S&P 500



Wenn man das betrachtet, scheint es, als ob die Renditen ziemlich normal verteilt waren. 78 Aktien (15,65 von 500) im S&P 500 hatten eine Rendite von 20 % – 30 %.

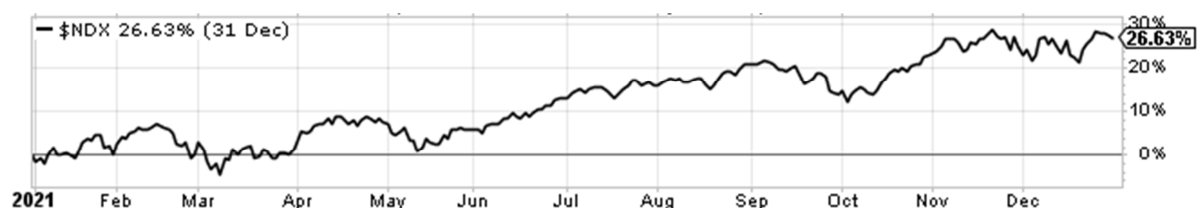
Interessant ist die Verteilung rechts, die anzeigt, dass es 9 Überflieger mit > 100% gegeben hat.

2021 war passives Investment (Index-ETF) relativ einfach, gegenüber Einzelauswahl (Stockpicking) von Einzelaktien.

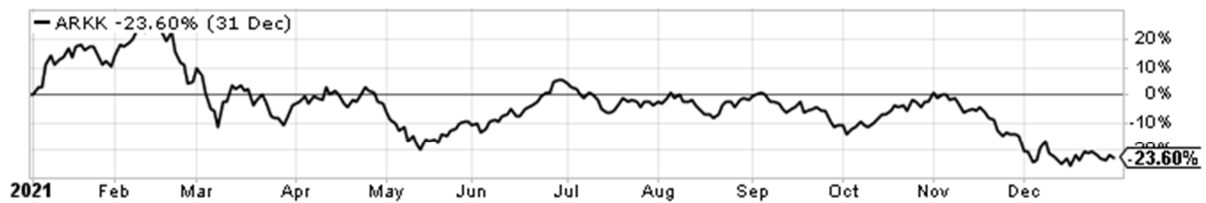
2. Technologie

Wenn Anleger in 2021 Technologieaktien gekauft haben, der eine mit passiven Ansatz (Index ETF) der andere mit aktiven Ansatz (z.B. ARKK Innovation Fund) war das Ergebnis wie folgt:

Derjenige, der den Nasdaq 100 (ETF) mit den großen Bluechips (AAPL, MSFT, Google...) gekauft hatte, dürfte sich über eine Performance von 26,62% in USD freuen.



Der Andere, der die kleineren Zukunftswerte (ARKK ► Zoom, Docu Sign, Splunk, Snowflake ...) gekauft hatte, wurde mit einem Verlust von -23,60 % in USD bestraft.



Der Unterschied zwischen den Anlagestrategien (Passiv vs aktiv) ist eklatant!

3. Geldvernichtung trotz Börsenboom

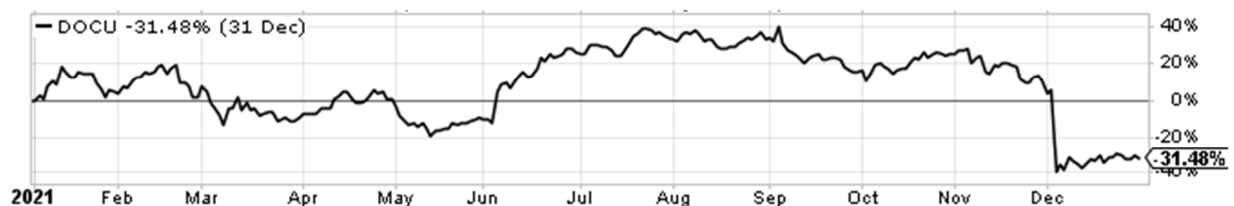
2021 gab es einige Turbulenzen an den Kapitalmärkten, aber trotzdem bescherte 2021 satte Renditen.

Können Anleger in so einem Jahr überhaupt schmerzhafteste Verluste machen?

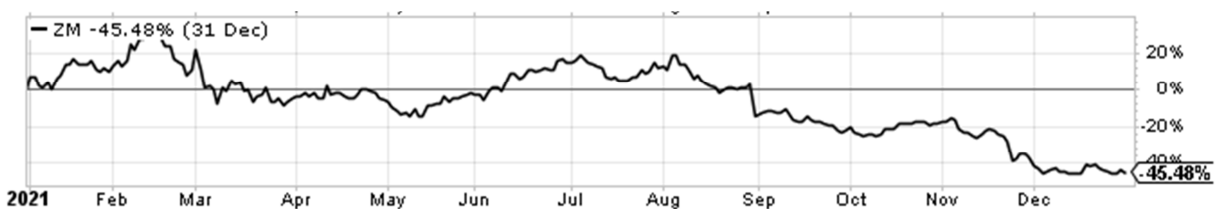
Sie können?

Stellvertretend nachfolgend einige Beispiele:

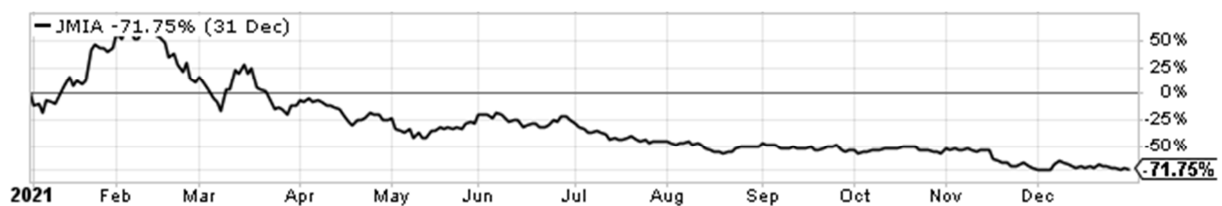
Docu Sign (doku) ► -31,48% in USD



Zoom Video (ZM) ► -45,48% in USD



Jumia (JMIA) ► -71,75% in USD

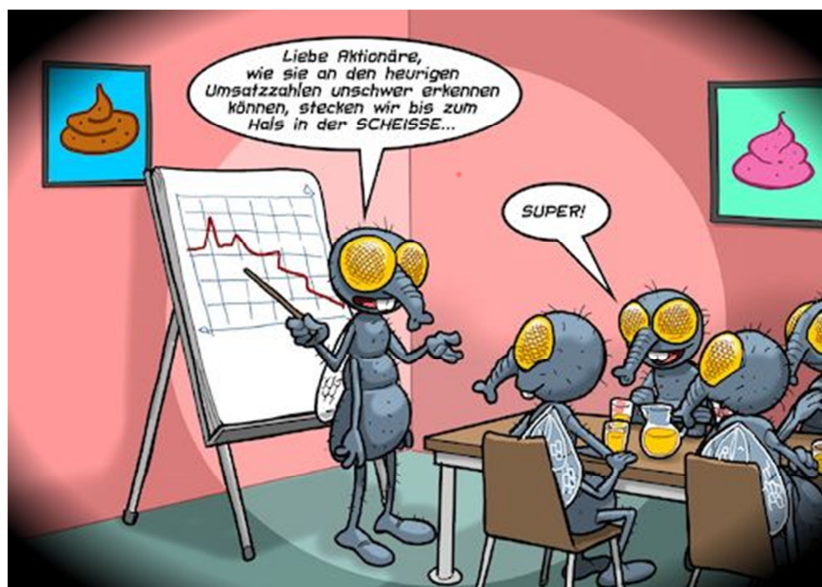


Geldvernichtung pur ► Aktie Eyemaxx

Die Eyemaxx Real Estate AG ist eine ein börsennotiertes deutsches Immobilienunternehmen.



Eine Leistung von > -98,5% ► Geldvernichtung pur!!!



Eine herausragende Managerleistung, das muss man in einer Hausse erst mal schaffen!

4. Zusammenfassung

Ich beobachte ob die Dip-Käufer das Vertrauen verloren haben.

Wichtig ist, wie die Dip-Käufer mit dem nächsten 5%-Pullback im S&P 500 umgehen.

Wenn sie ihrer Anlagestrategie treu bleiben, sollten sie einspringen und den Markt auf ein neues Hoch heben. Aber wenn die Dip-Rallye fehlschlägt und wir ein niedrigeres Tief erreichen, dann beginnen die roten Flaggen zu wehen.

Wann kommt der Favoritenwechsel?

Auch 2021 wurden die marktbreiten Indizes von wenigen großkapitalisierten Technologiewerten in die Höhe getrieben. Das wird nicht immer so bleiben.

Deshalb behalte ich die S&P Top 5 als Kanarienvogel im Kohlebergwerk im Auge. Sollten diese Aktien weiter nachgeben, könnte dies auf eine Trendwende am Markt hindeuten.

Denn sollten die S&P Top 5 Giganten auf die Abschussliste der Anleger gelangen, wird es doch noch zu der erwarteten Korrektur des Nasdaq 100 kommen. Mit allen Konsequenzen auch für die breiten US-Aktien- und Welt-Aktienindizes.

5. Meine persönliche Meinung

Das Studium der Marktgeschichte hilft dem Anleger nicht unbedingt vorherzusagen, was in der Zukunft passieren wird.

Aber es kann ihn auf eine Vielzahl von Ergebnissen vorbereiten – sowohl nach oben als auch nach unten, denn 2022 wird aller Voraussicht nicht so laufen wie 2021.

Der größte Fehler, den Anleger machen, ist zu glauben, dass das, was in der jüngsten Vergangenheit passiert ist, wahrscheinlich anhalten wird.