

# Die besten Ideen für 2021

Die Wirtschaft erneut in der Rezession, die Aktienmärkte auf Rekordhöhe.

In dem Umfeld kommt es auf die richtige Auswahl der Einzelwerte an

Eureka heißt  
„Ich hab's ge-  
funden“ und  
wird Archime-  
des zugerech-  
net: fünf Top-Ak-  
tien für 2021  
entdeckt



**EUREKA!**

The illustration depicts Archimedes, a bearded man in a long robe, standing in a large, ornate bathtub. He has his arms raised in a gesture of triumph, and a large speech bubble above his head contains the word 'EUREKA!' in a bold, stylized font. The bathtub is decorated with a Greek key pattern. In the background, two classical columns are visible, and the floor is checkered.

**N**och sieht es in Deutschland konjunkturell düster aus. Im Schlussquartal 2020 dürfte die Wirtschaftsleistung (Bruttoinlandsprodukt, BIP) geschrumpft sein. Und angesichts des immer härteren Lockdown ist auch im ersten Quartal 2021 ein deutliches Minus zu erwarten. Und was machen die Aktienmärkte? Sie sind in Champagnerlaune und feiern neue Höchstkurse.

**908 Milliarden nur der Anfang.** Wie immer blicken die Börsianer voraus. Und da sieht es gar nicht schlecht aus. Im Gegenteil. In China brummt die Wirtschaft, wovon der deutsche Export profitiert. Und auch in den USA bessern sich die Aussichten – das kann selbst die gewalttätige Randalradikaler Trump-Anhänger nicht ändern. Der neue US-Präsident Joe Biden verfügt jetzt ebenfalls im Senat über eine wenn auch hauchdünne Mehrheit (S. 20). Das verschafft Handlungsspielraum. Das noch zusammen mit den Republikanern beschlossene Konjunkturpaket in Höhe von 908 Milliarden Dollar dürfte erst der Anfang gewesen sein. Joe Biden wird wohl schon sehr bald nachlegen.

Gleichzeitig flankieren weltweit die Notenbanken die Konjunkturpakete der verschiedenen Länder mit einer ultralockeren Geldpolitik. Schließlich sind, spätestens wenn die Menschen die Corona-Pandemie durch die Impfkampagnen zunehmend in den Griff bekommen, erhebliche Nachholeffekte zu erwarten. Unterm Strich prognostizieren die Analysten von Warburg Research 2021 ein Wachstum der Weltwirtschaft von 5,8 Prozent. Die deutsche Wirtschaftsleistung soll um immerhin 4,8 Prozent zulegen.

**Positives Aktienumfeld.** Eine wachsende Volkswirtschaft bedeutet auch immer steigende Unternehmensgewinne. Vor diesem Hintergrund rechnet Warburg bis zum Jahresende mit einem Dax-Stand von 15000 Punkten. Doch schon 2020 hat gezeigt, dass die Entwicklung an den Aktienmärkten extrem ungleich verläuft. Das dürfte sich im neuen Jahr kaum ändern. Aussichtsreicher, als auf den ganzen Markt zu setzen, scheint die Auswahl von einzelnen Aktien. Über Kurspotenzial verfügen vor allem die Werte, die vom erwarteten Konjunkturboom und strukturellen Veränderungen wie der Digitalisierung profitieren.

Die Privatbanker aus Hamburg präsentieren zum Jahresanfang immer wieder einen Aktienkorb ihrer besten Ideen für das neue Jahr. Dabei fokussieren sie vor allem Titel aus der zweiten und dritten Reihe. Dieser Aktienkorb erreichte im vergangenen Jahr ein Plus von mehr als 29 Prozent. Zum Vergleich: Der MDax legte in diesem Zeitraum „nur“ um 6,7 Prozent zu.

**78 Prozent Rendite – im Durchschnitt.** FOCUS-MONEY hatte Anfang 2020 aus dem Aktienkorb fünf Einzeltitel als besonders aussichtsreich identifiziert und dabei ein glückliches Händchen bewiesen. Denn die Papiere von Adesso, Allgeier, Continental, Süß Microtec und United Internet legten gleichgewichtet um rund 78 Prozent zu. Auch in diesem Jahr bietet der neue Aktienkorb von Warburg die Grundlage für die Auswahl von fünf besonders aussichtsreichen Einzelwerten. Denn eins dürfte klar sein: Auch 2021 dürfte ein Jahr für Stock-Picker werden. ■ ▷