

Marktausblick 2026

Handlungsempfehlung zu Multiasset – Strategien
zur Orientierung bei den Anlagemöglichkeiten im Finanzhaus Hönnige

Kernaussagen zur aktuellen Marktbewertung von Dimensional und Vanguard aufgrund wissenschaftlicher Erkenntnisse, bzgl. tatsächlicher Kennzahlen per Ende 2025

Grundlage – Dimensional - Marktrückblick 2025 - Drittes Jahr in Folge mit Gewinnen, 13. Jan. 2026

Grundlage – [Vanguard – Wirtschaft- und Marktausblick 2026, PPT., 27. Jan. 2026](#)

Was sind die Hauptsächlichen Erkenntnisse?

1. US - Markt (Aktien) historisch sehr hoch bewertet, 2 – stellige Renditen, drittes Jahr in Folge !
 - Wachsende Spannungen am Aktienmarkt, höhere Volatilität / Marktkorrekturen erwartet.
 - Kurzfristig sorgte hauptsächlich die trumpsche Zollpolitik für ein Auf und Ab an den Märkten, dennoch erreichten wir in 2025 wieder zweistellige Renditen in US-Dollar, die sich aufgrund der Dollarabwertung zum Euro für Euroanleger entsprechend reduzierten aber immer noch im hohen einstelligen Bereich performten.
 - Ki bleibt der Treiber für die US – Ökonomie und unsere Weltportfolio's .
 - Während Valuetitel in den USA schlechter abschnitten als Growth Titel, gehörten Small-Cap-Value-Aktien außerhalb der USA zu den ertragreichsten Assetklassen wie unsere diversifizierten Weltportfolio's sehr schön bestätigen.
 - Langfristig macht nach wie vor das Handelsdefizit der USA, seit den 80'er Jahren Sorgen. Neben den Zollescapaden sorgten zusätzlich die trumpschen Annexionspläne (Grönland) für weitere Bedenken, ob die USA zukünftig ein verlässlicher Schuldner bei Staatsanleihen ist, als auch verlässlicher Handelspartner zur EU, weshalb Marktteilnehmer vermehrt in Gold (Allzeithoch) als Ersatzwährung investierten und Dänemark bereits Bestände an US-Staatsanleihen (Schuldpapiere) abgestoßen hat, somit aktuell der Dollar zum Euro weiter abwertete.
 - Rendite Prognose annualisierter Aktienrendite (EUR) 10 Jahresausblick, bei im Schnitt 5,78 % p.a. im einem Spektrum von -5,3 % bis 10,7 % p.a.
 - Es gibt also marginal höhere Renditeprognosen für Aktien außerhalb der USA
2. Anleihen mit attraktivem Risiko-/ Renditepotential
 - Zinssenkungszyklus ist in vollem Gange. US-Notenbank Fed hat den Leitzins 3 mal um 0,25 % gesenkt und liegt nun bei 3,5 % bis 3,75 % p.a. Leitzins aktuell.
 - Anleihen sind generell ein Stabilitätsfaktor in den Weltportfolio's, bei geringen Risikoprämien und recht attraktiven Renditen.
 - Erhebung von US – Zöllen und schwacher Arbeitsmarktdaten bergen aber weiterhin die Gefahr erhöhter Inflation in den USA, damit steigende Zinsen und sinkende Kurse bei den US-Anleihen.
 - Rendite Prognose annualisierter Rentenrenditen (EUR) 10 Jahresausblick bei im Schnitt (Meridian) 3,1 % p.a. bis 3,3 % p.a. verteilt auf alle Anleihen Welt , von Staats bis Unternehmensanleihen., in einem Spektrum von 1,3 % bis 4,9 % p.a.

Marktausblick 2026

Handlungsempfehlung zu Multiasset – Strategien zur Orientierung bei den Anlagemöglichkeiten im Finanzhaus Hönnige

3. Multi Asset – Portfolios mit angemessenen Renditen für das gesamte Risikospektrum
 - Es zeigt sich, dass bei unterschiedlicher Gewichtung der Anleihen (Renten)-/ Aktienportfolio's, bei Übergewichtung der Anleihen - (Renten) Portfolio's, im Meridian, schon eine ordentliche Rendite von 3,9 % p.a. (80 % Anleihen / 20 % Aktien), im Vergleich zum reinen Aktienportfolio's von 5,4 % p.a. (0 % Anleihen / 100 % Aktien) zu erreichen ist, also bei wesentlich niedriger Volatilität und damit geringerem Risiko.
 - Grundsätzlich sind Aktien und Anleihen positiv korreliert
 - Bei strategischer Vermögensausrichtung, mit austarierter Risikopräferenz, besteht bei den implementierten Weltportfolio, mit aktueller Aktien-Rentengewichtung, außer eines regelmäßigen Rebalancings und des jährlichen Check-up-Termines, kein zusätzlicher Handlungsbedarf.

4. Künstliche Intelligenz: Viel Potential, aber die Transformation kommt erst noch
 - Die KI- Economy bleibt das Wachstumszentrum für die USA – aber auch eine Gefahr, aufgrund der damit verbundenen Konzentrations- und Bewertungsrisiken
 - Der KI-Investitionszyklus steht noch am Anfang, der kommerzielle Einsatz nimmt zu.
 - Der rasante technologische Fortschritt erhöht die Wahrscheinlichkeit, dass sich künstliche Intelligenz (KI) zu einer transformativen wirtschaftlichen Kraft entwickelt, die die Produktivität in allen Branchen anheben könnte.
 - Auch wenn die KI-Entwickler (Big 7 / Softwareentwickler) von heute dominieren, könnten zukünftig ganz andere die Gewinner sein, weshalb hier gleichermaßen Diversifikation ratsam ist.
 - Unser Assetklassenmanagement berücksichtigt KI als Megatrend, je nach individueller Risikopräferenz und Renditeerwartung. Dabei erzielen wir in diesem Segment, in den letzten 10 Jahren nachweislich im Schnitt, eine Rendite von ca. 20 % p.a. bei geringsten Kosten.

Welche weitere Anlageformen bieten wir Ihnen an?

Unsere Auswahlmöglichkeiten aus allen Investments am Markt erlaubt es uns, Ihnen einen ganz individuellen Maßanzug zu fertigen, der Ihnen neben einem möglichen Investment in unsere Weltportfolio's mit Multi- Assetstrategien auf wissenschaftlicher Basis, den Weg in **Sachwerte – in unsere Sachwertportfolio's** – ebnet, die als „börsenunabhängige Anlageklassen“ anzusehen sind und damit nicht den täglichen Börsenschwankungen ausgesetzt sind. Investments, weil für institutionelle Anleger konzipiert, aber durch unsere Akkreditierung für Sie zugänglich sind.

Aktuelle Top – Investment -Auswahl:

- Privat Equity in European Hidden Champions – Mid Market EU
- Beteiligungen in Immobilieninvestments – Wohn (National) - und Gewerbeimmobilien (US)
- Beteiligungen in Infrastruktur Fonds – Immobilienlogistik / Transportlogistik
- Beteiligungen in ELTIF's – (European Long Term Investment Funds) - / Semiliquide

Renditeerwartungen 10 % p.a. oder vielfaches ..., von Risikopräferenz des Anlegers abhängig!

Marktausblick 2026

Handlungsempfehlung zu Multiasset – Strategien
zur Orientierung bei den Anlagemöglichkeiten im Finanzhaus Hönnige

Was ist bei „Hönnige – Das Finanzhaus“ unsere Handlungsempfehlung in der aktuellen Marktphase, die wir mit unseren umfassenden Anlagemöglichkeiten lösen ?

1. Kunden mit kurzfristigem Anlagehorizont bis 5 Jahren
 - Empfehlung ist die Aktienquote in den H- DFH - Weltportfolio's nach Risikopräferenz zu überprüfen, bei Mandanten die Auf und Ab's beunruhigen
 - Ggf. Umschichtung in Basis Liquiditätsportfolio (reines Rentenportfolio)

2. Kunden mit mittelfristigem Anlagehorizont zw. 5 bis 10 Jahren
 - Empfehlung ist die Aktienquote in den H- DFH - Weltportfolio's nach Risikopräferenz zu überprüfen und ggf. um 20 % zu senken, gerade bei Mandanten die Auf und Ab's an den Märkten beunruhigen.

 - Klären, ob die Assetklasse KI, als Megatrend in Frage kommt.
 - Klären, ob außerbörsliche Anlagekonzepte (Kurzläufer) in Frage kommen.
 - Klären ob die Assetklasse Rohstoffe (seltene Erden) Gold in Frage kommen
 - Klären, ob semiliquide Evergreenfonds in Betracht kommen.

3. Kunden mit längerfristigem Anlagehorizont ab 10 Jahren
 - Empfehlung ist die Aktienquote in den H- DFH - Weltportfolio's nach Risikopräferenz zu überprüfen und ggf. um 20 % zu senken, gerade bei Mandanten die Auf und Ab's an den Märkten beunruhigen.

 - Klären, ob die chancenorientierten Anleger bei Rücksetzern am Markt zusätzliche Einstiegsinvestitionen oder Zukäufe in die Weltportfolio's nutzen möchten

 - Klären ob die Assetklasse KI als Megatrend in Frage kommt
 - Klären ob die Assetklasse Rohstoffe (seltene Erden) Gold in Frage kommen
 - Klären ob außerbörsliche alternative Assetklassen, also Sachwertinvestments, sowie Privat Equity, Privat Dept , Privat Real Estate, Infrastruktur, infrage kommen
 - Klären, ob ELTIF's (European Long-Term Investment Funds) als Anlageinstrument in Frage kommen