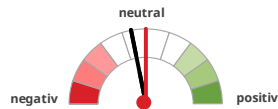


# Portfolio Insights – August 2020

Reimann Investors

## Aktien

— aktuell  
— Vormonat

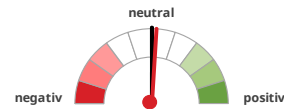


### Markteinschätzung:

In den vergangenen Wochen reagierten die weltweiten Aktienkurse sensibel sowohl auf positive als auch negative Nachrichten: So folgten Kurszuwächsen Kursverluste, insgesamt stiegen globale Aktien im Juli leicht an. Nach wie vor bleibt eine zweite Infektionswelle das größte Risiko für die Märkte. Maßgeblich sind zudem die Entscheidungen der Länderregierungen über weitere milliardenschwere Hilfsprogramme. Wir haben Aktien weiterhin leicht übergewichtet.

## Anleihen

— aktuell  
— Vormonat

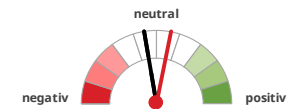


### Markteinschätzung:

Die Europäische Zentralbank (EZB) hatte auf ihrer Sitzung Mitte Juli erstmals seit Beginn der Coronakrise keine Neuigkeiten verkündet. Die Verhandlungen über neue Milliardenpakete für die EU-Mitgliedstaaten ließen die Risikozuschläge für italienische Staatsanleihen sinken. Aufgrund der umfangreichen Unterstützungsprogramme ist es wichtig, die Bonität einzelner Länder genau zu verfolgen. Mittelfristig könnten europäische Staatsanleihen profitieren, ebenso in ihrer Funktion als sicherer Hafen, sollte sich die Virussituation verschärfen.

## Rohstoffe

— aktuell  
— Vormonat



### Markteinschätzung:

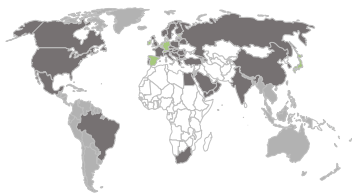
Die Sorge vor stark steigenden Infektionsfällen bestimmt auch die Rohstoffmärkte: Der Goldpreis als Krisenwährung ist in den vergangenen Wochen weiter gestiegen, Öl verlief nach seinem zuvor deutlichen Preisanstieg seitwärts. Eine Erholung der Realwirtschaft könnte zu einem Anstieg des Ölpreises führen.

Portfolioumsetzung

### + Wir gewichten über (Auszug)

- **SORT-Einzelaktien:** Unternehmen aus dem Gesundheitswesen sowie aus dem Bereich Konsumgüter bieten Produkte oder Leistungen, die in der aktuellen Krise dringend benötigt werden.
- **Informationstechnologie:** Der durch die Coronakrise beschleunigte Digitalisierungsschub mit Homeoffice, Videokonferenzen und Cloud Computing bescherte vielen IT-Unternehmen Kurszuwächse.

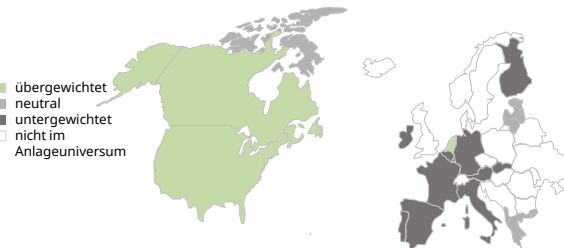
— übergewichtet  
— neutral  
— untergewichtet  
— nicht im Anlageuniversum



### + Wir gewichten über (Auszug)

- **Unternehmensanleihen:** Die umfangreichen Hilfsmaßnahmen stabilisierten den Markt und wir investieren wieder verstärkt in Unternehmensanleihen mit guter Bonität.

— übergewichtet  
— neutral  
— untergewichtet  
— nicht im Anlageuniversum



**Gold:** Ende Juli stieg der Goldpreis auf ein Rekordhoch. Wir nutzen das Edelmetall weiterhin als Stabilitätsanker in unserem Portfolio.