

# Portfolio Insights – Juni 2020

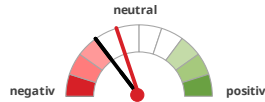
Reimann Investors

Markteinschätzung

Portfolioumsetzung

## Aktien

■ aktuell  
■ Vormonat



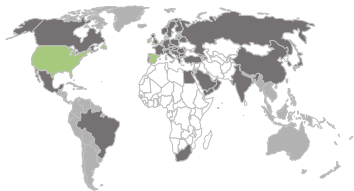
### Unsere Erwartung:

Im Mai haben sich die globalen Börsen weiter erholt. Die in vielen Ländern rückläufigen Infektionszahlen und die fiskalischen Hilfsprogramme stimmten positiv. Die Risiken am Markt sind im Vergleich zum März zwar deutlich gesunken, aber noch nicht auf Vorkrisenniveau zurückgekehrt. Eine zweite Infektionswelle oder das Wiederaufflammen geopolitischer Konflikte könnten immer wieder zu Kursrücksetzern führen. Wir sind dennoch von der langfristig hohen Relevanz von Investitionen in Aktien überzeugt und mit unserer Aktienquote neutral ausgerichtet.

### + Wir gewichten über (Auszug)

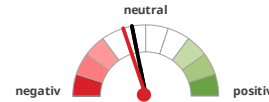
- **SORT-Einzelaktien:** Unternehmen aus dem Gesundheitswesen sowie aus dem Bereich Konsumgüter bieten Produkte oder Leistungen, die in der aktuellen Krise dringend benötigt werden.
- **Defensive Sektoren:** Telekommunikation, Gesundheitswesen und Technologie verzeichnen in Krisen tendenziell einen geringeren Wertverlust als der globale Aktienmarkt und sollen so risikomindernd wirken.

■ übergewichtet  
■ neutral  
■ untergewichtet  
■ nicht im Anlageuniversum



## Anleihen

■ aktuell  
■ Vormonat



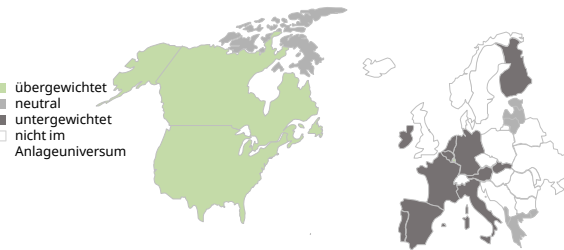
### Unsere Erwartung:

Die Kurse europäischer Staatsanleihen sind im Mai leicht gestiegen, da die Risikoaufschläge für Staatsanleihen aus der Peripherie gesunken sind. Um die negativen wirtschaftlichen Folgen der Pandemie einzudämmen und die Kapitalmärkte mit Liquidität zu versorgen, hatte die Europäische Zentralbank ein Programm im Umfang von 750 Milliarden Euro zum Kauf von Staats- und Unternehmensanleihen aufgelegt. Mittelfristig könnten europäische Staatsanleihen davon profitieren. Aufgrund der umfangreichen Fiskalprogramme ist es wichtig, die Bonität einzelner Länder genau zu verfolgen.

### + Wir gewichten über (Auszug)

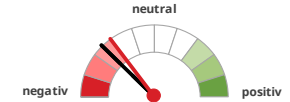
- **Unternehmensanleihen:** Wir investieren wieder zunehmend in Anleihen von Unternehmen mit guter Bonität.

■ übergewichtet  
■ neutral  
■ untergewichtet  
■ nicht im Anlageuniversum



## Rohstoffe

■ aktuell  
■ Vormonat



### Unsere Erwartung:

Auch im Mai stieg der Goldpreis weiter, wenn auch nur leicht. Der Ölmarkt erholte sich ebenfalls: Der drastische Einbruch der amerikanischen Ölproduktion stützte die Preise. Zudem diskutiert das Opec-Kartell über eine Verlängerung der Förderkürzungen. Solange die globale makroökonomische Lage fragil bleibt, gehen wir davon aus, dass sich die Rohstoffmärkte, Gold ausgenommen, eher negativ entwickeln.

**Gold:** Gold nutzen wir weiterhin als Stabilitätsanker in unserem Portfolio.