

Portfolio Insights – März 2020

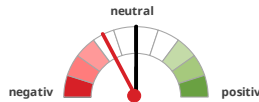
Reimann Investors

Markteinschätzung

Portfolioumsetzung

Aktien

— aktuell
— Vormonat



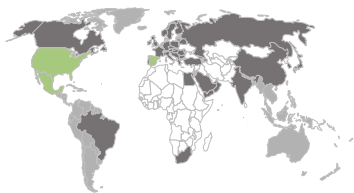
Unsere Erwartung:

Im Februar verloren die globalen Aktienkurse angesichts der raschen Ausbreitung des Coronavirus und der damit einhergehenden Sorge vor einem Konjunkturrückgang und brachen Ende des Monats ein. Wir glauben weiterhin, dass die aktuellen Einbußen für die Weltwirtschaft nur vorübergehend sind und im Laufe des Jahres wieder aufgeholt werden. Aufgrund der Abverkäufe an den Börsen haben wir Aktien aktuell taktisch deutlich untergewichtet.

+ Wir gewichten über (Auszug)

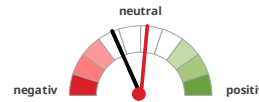
- **Qualitäts-Einzelaktien:** Wir investieren seit 2017 in Qualitäts-Einzelaktien, die generell und auch in Krisenzeiten niedrigeren Kursschwankungen unterliegen als der Gesamtmarkt.

■ übergewichtet
■ neutral
■ untergewichtet
■ nicht im Anlageuniversum



Anleihen

— aktuell
— Vormonat



Unsere Erwartung:

Die Kurse europäischer Staatsanleihen sind im Februar aufgrund der zunehmenden Furcht vor den Folgen des Coronavirus gestiegen. Wenn sich das Virus weiter ausbreiten und sich die wirtschaftlichen Daten verschlechtern würden, stiegen die Erwartungen an die großen Notenbanken, zusätzliche Liquidität bereit zu stellen. Dies würde sich positiv auf die Kurse von Staatsanleihen auswirken.

+ Wir gewichten über (Auszug)

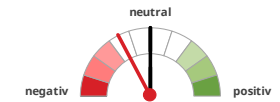
- **USA:** Wir sind in US-amerikanische Staats- und Unternehmensanleihen investiert.

■ übergewichtet
■ neutral
■ untergewichtet
■ nicht im Anlageuniversum



Rohstoffe

— aktuell
— Vormonat



Unsere Erwartung:

Die Ölpreise sind im Februar aufgrund der Coronavirus-Verbreitung stark gefallen – allein in der letzten Februarwoche um rund 14 Prozent. Damit zeichnen sich die schärfsten Preisabschläge seit mehreren Jahren ab. Der Goldpreis mit seiner Eigenschaft als sicherer Hafen hingegen stieg deutlich an. Wir gehen davon aus, dass beide Entwicklungen vorerst, und solange sich das Virus weiter ausbreitet, anhalten.

Gold: Wir nutzen die Krisenwährung als Portfolioschutz im aktuellen Börsenabschwung.