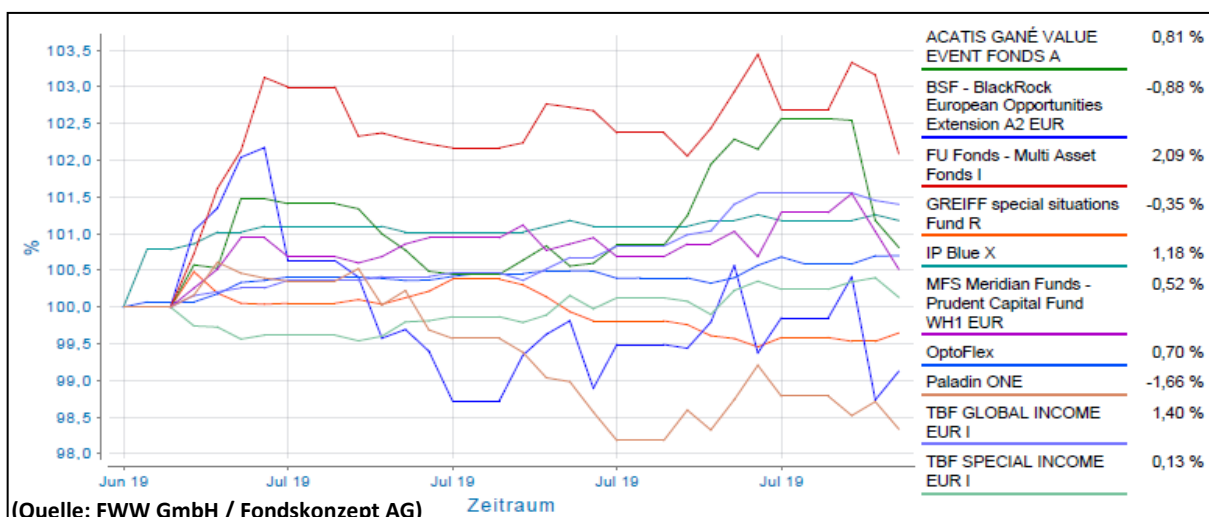


PENSION.INVEST PLUS®- Monatsbericht Juli 2019

Während sich die weltweite Konjunktur zunehmend eintrübt, tendierten die Aktienmärkte im Juli mehrheitlich seitwärts (DAX: -1,7%) und lässt somit die Kurse festverzinslicher Anleihen weiter zulegen, so dass das Renditeniveau europäischer Staatsanleihen auf neue Rekordtiefs sank. Mit der erstmaligen Senkung der US-Leitzinsen nach 10 Jahren gilt die versuchte Zins-Normalisierung als gescheitert. Die Abhängigkeit der weltweiten Kapitalmärkte von der Geldversorgung der Notenbanken ist für jedermann unverkennbar – denn das ungedeckte Papiergeldsystem ist auf Kredit aufgebaut und damit im höchsten Maße vom Zins abhängig. Wir erwarten nun, dass auch die EZB am 12.09.2019 weitere geldpolitische Akzente setzt.

Der PENSION.INVEST PLUS® legte im Juli leicht zu (R: +0,70% / I: +0,73%). Die Gold-Gewichtung in Höhe von rd. 11% hat sich zur Stabilisierung des PENSION.INVEST PLUS® positiv ausgewirkt. Zudem haben wir im Verlauf des Juli VV-Fonds mit vergleichsweise niedriger Volatilität (IP BLUE, TBF GLOBAL INCOME, MFS MERIDIAN PRUDENT CAPITAL) weiter leicht ausgebaut. Beim nach wie vor enttäuschenden FRANKFURTER STIFTUNGSFONDS haben wir im Juli den Restbestand veräußert (den Bestand im FRANKFURTER AKTIENFONDS FÜR STIFTUNGEN hatten wir im April 2019 bereits veräußert). Das Portfolio im PENSION.INVEST PLUS® ist derzeit vergleichsweise konservativ ausgerichtet. Wir rechnen mit weiteren Rücksetzern in den Sommermonaten und halten Liquidität für weitere Zukäufe auf niedrigerem Niveau vor.

Wie Sie in der nachfolgenden Grafik gut erkennen können, verzeichneten wichtige Zielfonds im PENSION.INVEST PLUS® im Juli eine Seitwärtsbewegung.



Der August 2019 begann turbulent. Dank Trumps Twitter-Gewitter verzeichneten die weltweiten Aktienmärkte in den ersten August-Tagen kräftige Rückschläge. Wie erwähnt haben wir deshalb das Portfolio des PENSION.INVEST PLUS® angepasst und vergleichsweise konservativ aufgestellt. Nicht nur die konjunkturellen Frühindikatoren, sondern auch die Charttechnik, sowie die Saisonalität rät zur Vorsicht. Mit der aktuellen Positionierung sehen wir uns für kommende Phase aber gut gerüstet.

Aufgrund der konjunkturellen sowie geopolitischen Gesamtlage belassen wir die Cash-Quote im PENSION.INVEST PLUS® vorerst bei rd. 11%, da wir mit antizyklischen Käufen noch abwarten möchten.

Haben Sie Fragen zum aktuellen Reporting oder zum PENSION.INVEST PLUS®? Wir sind Ihnen gerne behilflich.

Matthias Helfesrieder
m.helfesrieder@invita-invest.de

Oliver Huber
oliver.huber@invita-invest.de

Klaus Hinkel
klaus.hinkel@hinkel-vv.de

Diese Information dient der Dienstleistungsvorstellung und – werbung.

Disclaimer: Frühere Wertentwicklungen sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung. Der gesamte Inhalt dieser Unterlagen ist urheberrechtlich geschützt (alle Rechte vorbehalten). Das Verwenden, Modifizieren oder Vervielfältigen im Ganzen sowie in Teilen darf allein zum privaten, nicht kommerziellen Gebrauch des Interessenten erfolgen. Dabei dürfen Urheberrechtshinweise und Markenbezeichnungen weder verändert noch entfernt werden. Obwohl diese Unterlagen mit großer Sorgfalt erstellt wurden kann die Hinkel & Cie. Vermögensverwaltung AG als auch die Invita Invest GmbH keine Haftung für die Richtigkeit, Vollständigkeit oder Zweckmäßigkeit des Inhalts übernehmen. Die Haftung wegen Vorsatz und grober Fahrlässigkeit bleibt unberührt. Diese Unterlagen dienen ausschließlich zu Ihrer Information und stellen kein Angebot oder keine Aufforderung zur Abgabe eines Angebotes zum Kauf oder Verkauf von bestimmten Produkten dar. Die in diesen Unterlagen enthaltenen Empfehlungen und Informationen basieren auf Quellen, die wir für seriös und zuverlässig halten. Eine Garantie für deren Richtigkeit können wir nicht übernehmen.