

## Marktkommentar März 2019

Der März brachte fundamental keine großen Neuigkeiten. Medial hingegen gab es nur zwei große Themen: Das nicht stattfindende Amtsenthebungsverfahren gegen Präsident Trump und das Chaos um das leidige Thema Brexit. Wir ersparen uns an dieser Stelle die komplette Dramaturgie, sondern halten lediglich fest, dass wir langfristig kaum Auswirkungen auf die weitere Börsenentwicklung erwarten, da sich alle Marktteilnehmer lange genug auf die verschiedenen Szenarien vorbereiten konnten. Auch beim Handelskonflikt zwischen den USA und China sieht es nach wie vor eher nach einer Einigung aus als nach einer weiteren Eskalation.

Für die weltweite Konjunktur ist weniger die Entwicklung in Europa und den USA maßgeblich als vielmehr die chinesischen Bemühungen, die eigene Wirtschaft zu stimulieren. Steuern für Privathaushalte und Unternehmen wurden gesenkt, die Zentralbank hat die Mindestreservesätze deutlich reduziert und die Interbankensätze, also der Zins zu dem sich Banken untereinander Geld leihen, sind gefallen. Diese Maßnahmen sollen zu einer erhöhten Kreditvergabe führen, die sich ein bis zwei Quartale später in einem erhöhten Wirtschaftswachstum niederschlagen sollte. Erste Indikatoren deuten bereits auf ein Anziehen der Konjunktur hin. Ein positives Signal, welches im Trubel der vergangenen Wochen jedoch unterging.

Die Stimmung unter den Aktienanlegern ist weiterhin von Zurückhaltung geprägt, so dass viele Anleger, die im letzten Quartal 2018 die Aktienquote reduziert haben, den rechtzeitigen Wiedereinstieg verpasst haben. Es zeigt sich wie so oft: Lassen Sie sich von dem kurzfristigen Auf und Ab der Börsen nicht verunsichern, nur langfristig orientierte Anleger haben mit ihren Aktieninvestments Erfolg.

Auch Renteninvestoren sind weiterhin risikoavers. Sie sorgten dafür, dass die Rendite 10-jähriger deutscher Staatsanleihen zum ersten Mal seit 2016 wieder mit minus 0,04% in den negativen Bereich gefallen ist. Im Klartext bedeutet dies, dass man dem deutschen Staat Geld dafür zahlt, damit er das eigene Geld in Verwahrung nimmt.

Aufgrund der unter den Anlegern herrschenden Zurückhaltung sind die Aktienmärkte nach wie vor günstig bewertet. In unseren verwalteten Depots und im Skyline Dynamik Fonds sind wir weiterhin voll in Aktien investiert und halten an der hohen Gewichtung der Schwellenmärkte fest. Sie sind der Schlüssel für die weitere Entwicklung am Aktienmarkt. Deutsche und europäische Titel haben wir dagegen jüngst etwas reduziert und unsere Positionen im Rohstoffbereich erhöht. Diese Maßnahmen haben sich ausgezahlt: Der Skyline Dynamik belegt im bisherigen Jahresverlauf wieder einmal den ersten Rang in seiner Vergleichsgruppe.

Einen ausführlichen Marktausblick und interessante Einblicke in die wirtschaftliche Entwicklung geben wir Ihnen in der nächsten Ausgabe unseres Börsenbriefs Fonds Inside, die sich derzeit in Vorbereitung befindet. Für Fragen rund um Ihre Fondsanlagen steht Ihnen Ihr persönlicher Ansprechpartner gerne zur Verfügung.

Hinweise:

Rechtlicher Hinweis gemäß §4 WpDVerOV bei brieflichen Werbemitteilungen:

Die vorliegende Werbemitteilung der Fonds Direkt, einer Marke der Trading Systems Portfolio Management AG, ist eine unverbindliche Kurzinformation und dient ausschließlich Marketingzwecken, sie ist nicht als Anlageberatung zu sehen. Sie stellt keine Aufforderung zur Abgabe eines Angebots dar. Diese Werbemitteilung enthält nur eine stark eingeschränkte Darstellung der Risiken. Die beworbenen Produkte sind nicht für unerfahrene Anleger geeignet. Sie können erheblichen Wertschwankungen in kurzer Zeit unterliegen. Vor einer Investition sollten Anleger sicher sein, dass sie bereit sind, die mit dieser Anlage verbundenen Risiken zu tragen. Weder die Emittentin der Produkte, noch eine mit dieser Gesellschaft verbundene Gesellschaft hat die in dieser Werbemitteilung enthaltenen Informationen verfasst oder überprüft. Weitere Informationen entnehmen Sie bitte den rechtlich verbindlichen Verkaufs- und Kontoeröffnungsunterlagen, die Sie kostenlos in gedruckter Form von Fonds Direkt, einer Marke der Trading Systems Portfolio Management AG, Seifgrundstr. 2, 61348 Bad Homburg vor der Höhe; [info@fonds-direkt.de](mailto:info@fonds-direkt.de), erhalten. Sie enthalten Angaben zur Anlagestrategie, zu den Kosten und zum Anlagerisiko, das bei Kapitalanlagen bis zum Totalverlust des eingesetzten Kapitals führen kann. In der Vergangenheit erzielte Renditen lassen weder Rückschlüsse auf die tatsächliche zukünftige Wertentwicklung zu, noch kann diese garantiert werden. Die steuerliche Behandlung der Anlage hängt von den persönlichen Verhältnissen jedes Anlegers ab und ist Änderungen unterworfen.