

Marktausblick

Dr. Dirk Rüttgers • 6. April 2020



WERBEMITTEILUNG. Das vorliegende Dokument dient lediglich der unverbindlichen Information und ersetzt keinesfalls die Beratung für Investmententscheidungen jeglicher Art. Somit stellt das Dokument weder eine Anlageberatung, noch eine steuerliche oder rechtliche Beratung dar. Auch ist damit kein Angebot, keine Empfehlung und keine Aufforderung zum Treffen von Anlageentscheidungen jedweder Art verbunden. Die Angaben sind genereller Natur und berücksichtigen nicht die individuellen Bedürfnisse des Anlegers hinsichtlich Ertrag, steuerlicher Situation und Risikobereitschaft. Bitte beachten Sie, dass eine Investition in Wertpapiere neben Chancen auch Risiken birgt. Die Wertentwicklung der Vergangenheit lässt keine verlässlichen Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung von Wertpapieren zu.

DO INVESTMENT AG

Konjunktur und Finanzmärkte

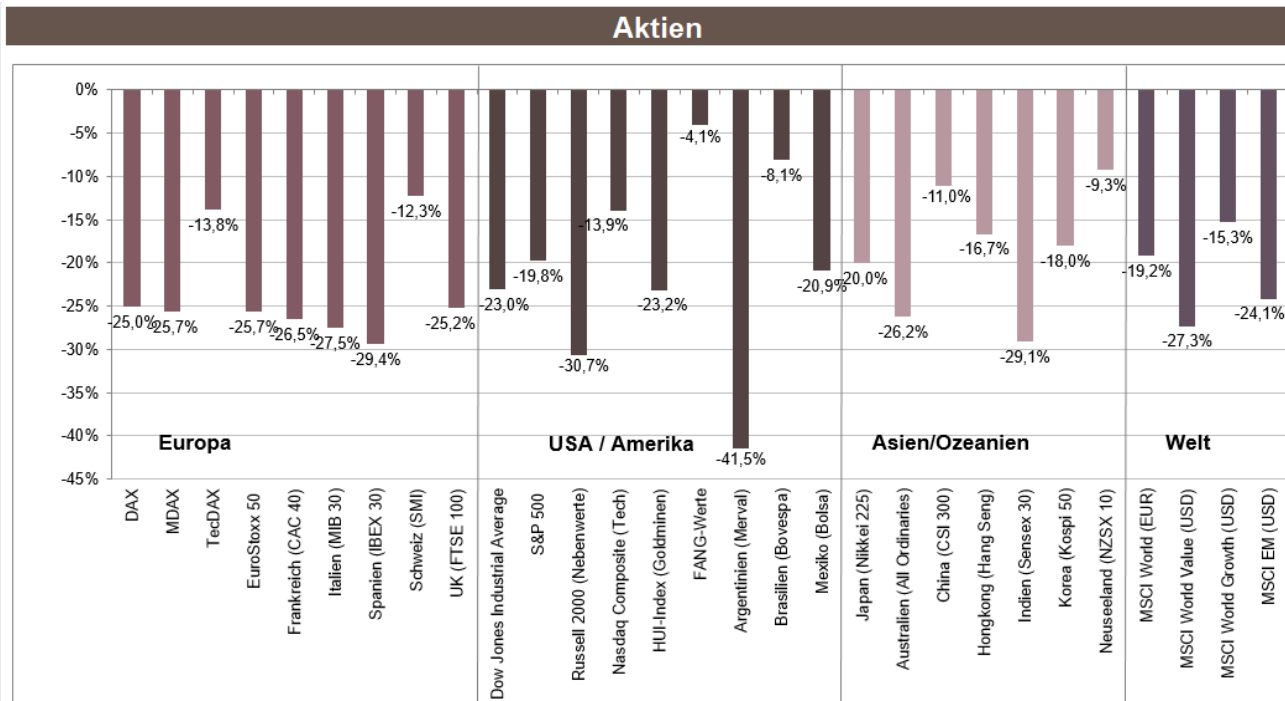
Aktien: Wertentwicklung laufendes Jahr

Corona-Virus Pandemie führt zum stärksten Einbruch seit Lehman-Pleite

Nach einem erfreulichen Jahresauftakt korrigierten die globalen Aktienmärkte von ihren Allzeit-Höchstständen.

Die wesentlichen Indizes liegen bei ca. -25 % in der ytd-Performance.

Die Rallye seit Oktober 2019 war überwiegend durch die Zentralbankpolitik getrieben und führte zu extremen Bewertungen. Die Zentralbankmaßnahmen konnten die Märkte nur mit Mühe stabilisieren.



Daten Stand: 31.03.2020. Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.
Quelle der Berechnungen: Bloomberg. Eigene Darstellung Do Investment AG. Alle Angaben ohne Gewähr.

Konjunktur und Finanzmärkte

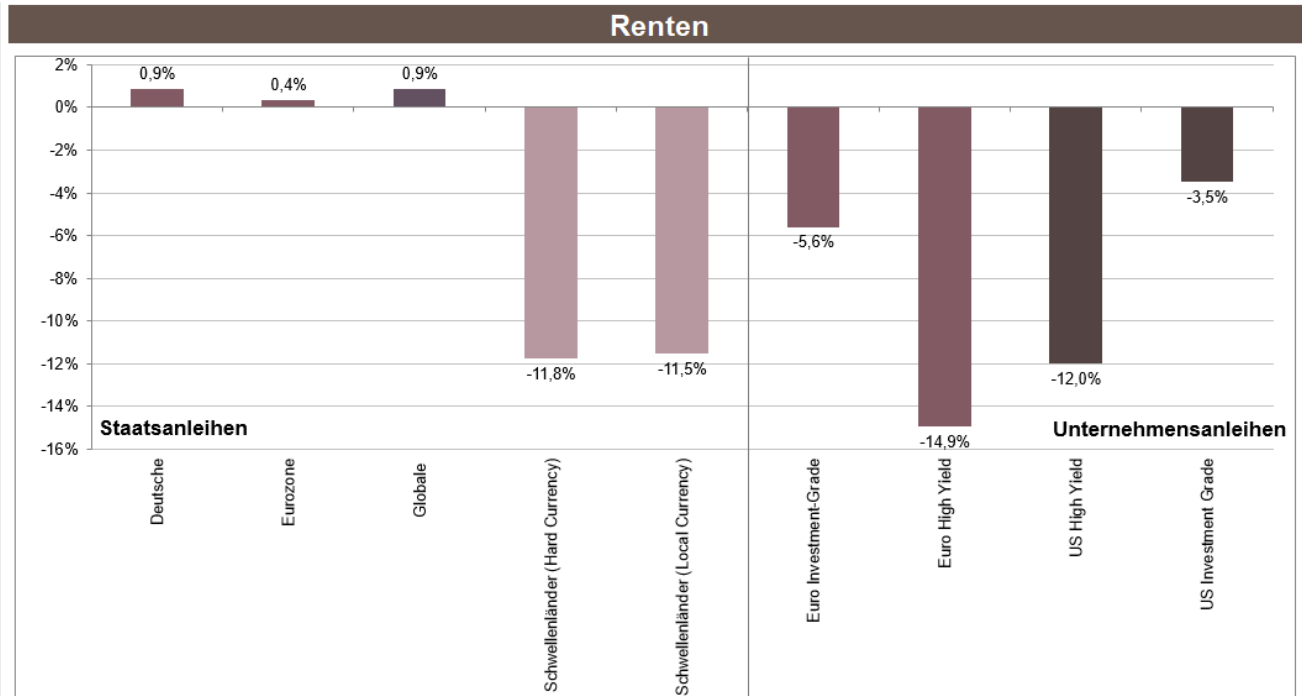
Renten: Wertentwicklung laufendes Jahr

Risikoprämien wurden von der Aktienkorrektur mitgerissen

Die extrem expansive Geldpolitik, Angst vor einer Rezession und die Suche nach Rendite haben die Zinsen und Risikoprämien auf rekordverdächtig niedrige Niveaus reduziert.

Die Risikoprämien bei Hochzinsanleihen haben am 09.03. zur starken Korrektur eingesetzt. Auslöser war neben dem Corona-Virus der Crash am Öl-Markt.

Schwellenländer-Anleihen haben währungs- und spreadseitig gelitten.



Daten Stand: 31.03.2020. Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.
Quelle der Berechnungen: Bloomberg. Eigene Darstellung Do Investment AG. Alle Angaben ohne Gewähr.

Konjunktur und Finanzmärkte

Fundamentales Umfeld

- Das konjunkturelle Umfeld hat sich seit Mitte 2018 kontinuierlich abgekühlt. Das 4. Quartal 2019 schürte aufgrund verbesserter Rahmenbedingungen Hoffnung auf eine Bodenbildung im Abwärtstrend und eine Zunahme der wirtschaftlichen Dynamik im Verlauf des Jahres 2020. Die Ausbreitung des Corona-Virus und die getroffenen Quarantänemaßnahmen stellen die Weltwirtschaft vor neue Herausforderungen. Die **globalen Lieferketten sind unterbrochen**, mittlere und kleine Unternehmen haben aufgrund der Quarantänemaßnahmen **Existenzängste** und immer mehr Angestellte befinden sich in Kurzarbeit oder werden entlassen.
- Der **volkswirtschaftliche Einbruch** könnte nach den jetzigen Prognosen stärker ausfallen als während der Finanzkrise 2008/09. Da es sich um eine Viruserkrankung handelt, ist es **sehr schwer verlässliche Prognosen zu treffen**, solange die Ausbreitung nicht unter Kontrolle ist oder ein Impfstoff / Medikament entwickelt wurde.
- Die **Zentralbanken** haben ihre ohnehin expansive Geldpolitik schon seit dem 4. Quartal 2019 weiter gelockert. Das Corona-Virus führt zu einer erneuten Ausweitung der Maßnahmen. Die Zentralbanken haben neben **weiteren Zinssenkungen ihre Asset-Kaufprogramme ausgeweitet und erweitert**. Zudem haben die Staaten weitreichende **Fiskalprogramme** verabschiedet. Diese Maßnahmen konnten die Märkte stabilisieren.
- Wir gehen von einer hohen **Volatilität an den Kapitalmärkten bis zum Jahresende 2020** aus. Die Märkte werden sich in einem Spannungsfeld aus expansiver Zentralbank- und Fiskalpolitik sowie schwachen Wirtschaftsdaten bewegen. Eine schnelle Entwicklung eines Impfstoffs würde zu einer weitreichenden Entspannung an den Märkten führen.
- Die **Renditen** haben neue **extrem niedrige Niveaus** erreicht. Wir gehen von **leicht steigenden Zinsen** in den nächsten Monaten aus. Eine Trendwende sehen wir bei Staatsanleihen derzeit nicht.

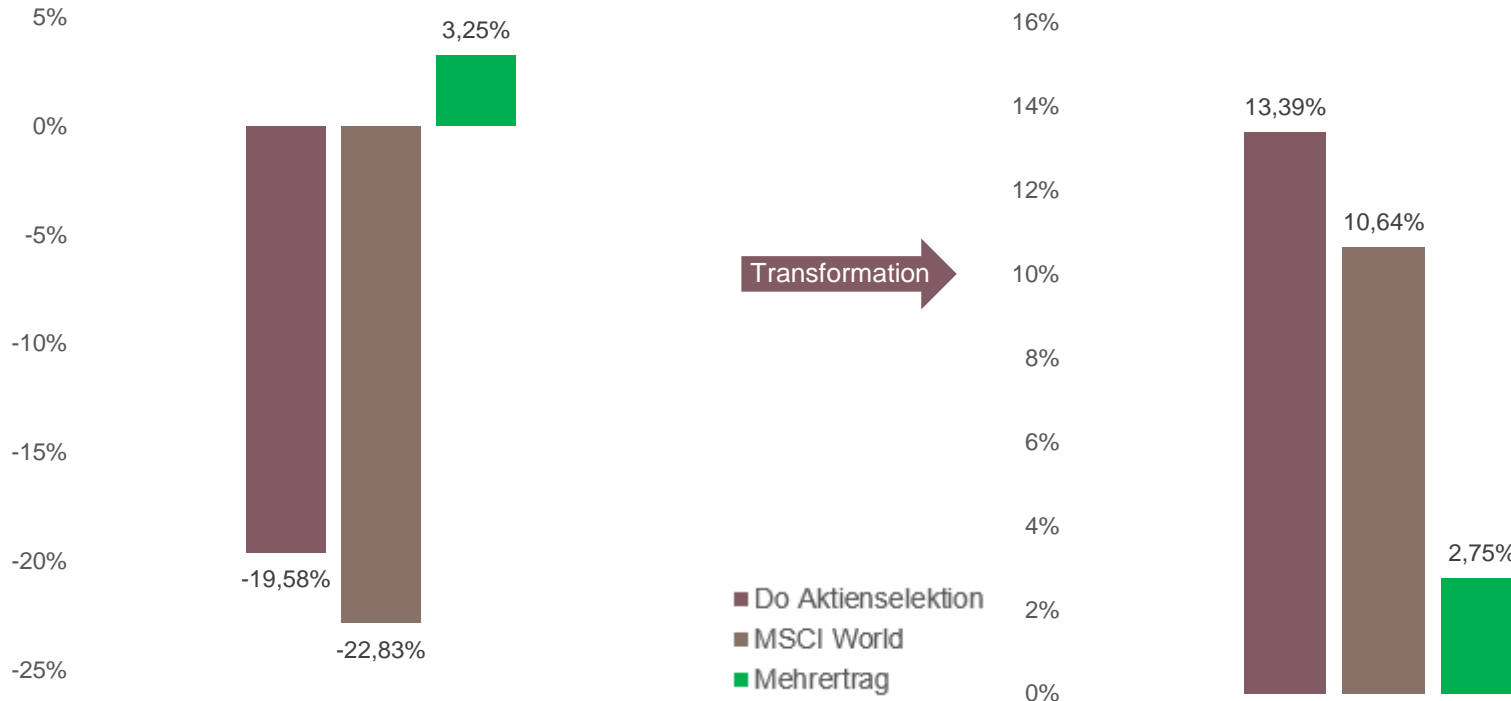
Do Investment AG

Aktienselektion:

Positionierung und Wertentwicklung im Verlauf des Corona-Crashes

01.01 – 17.03.2020

17.03 – 31.03.2020



Mehrertrag durch **sichere Aktienhäfen** wie Goldminen, Gesundheitswesen und cashflowstarke Unternehmen

Mehrertrag durch ergänzende Geschäftsmodelle mit **nachhaltigem Wettbewerbsvorteil**

Daten per 31.03.2020. Die Portfoliozusammensetzung hat sich zwischenzeitlich geändert. Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung. Quelle der Berechnungen: Do Investment AG. Berechnungs- oder Rechenfehler und Irrtum vorbehalten.

Do Investment AG

Aktienselektion:

Umschichtungen im Verlauf des Corona (Covid-19)-Crashs

Kauf / Erhöhung der Position

Verkauf / Reduktion der Position

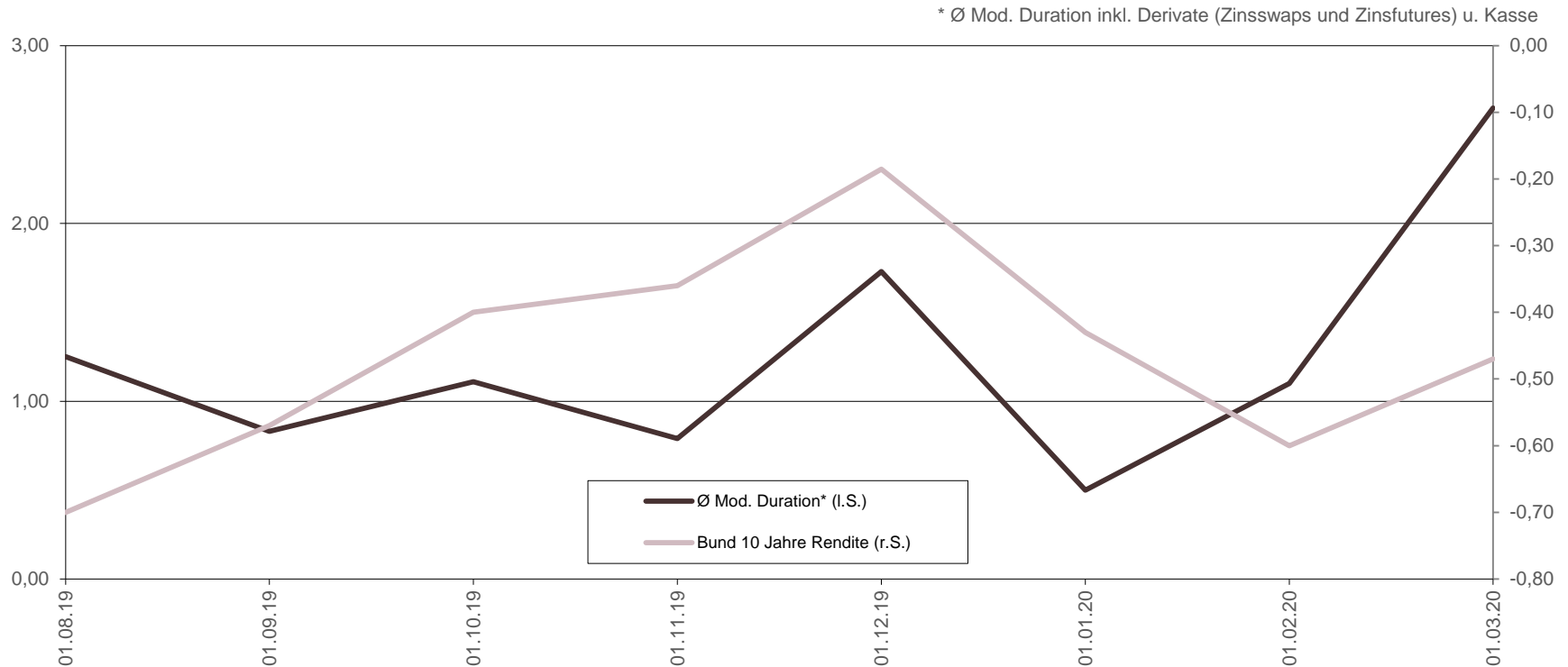


Die dargestellte Einzeltitel Auswahl verdeutlicht beispielhaft eine Aktienstrategie der Do Investment AG. Die bei Umsetzung getätigten Investitionen können von den hier gezeigten Titeln abweichen. Hiermit ist kein Angebot, keine Empfehlung und keine Aufforderung zum Treffen von Anlageentscheidungen jedweder Art verbunden.

Do Investment AG

Renten: Durationssteuerung

Exemplarische Durationssteuerung anhand des Do – Global Bonds



Mitte 2019 bis März 2020: Aktive Steuerung der Duration mit Bund-, Buxl- und BTP-Future, teilweise auch intraday; Schließung aller Positionen während des Sell-offs Mitte März

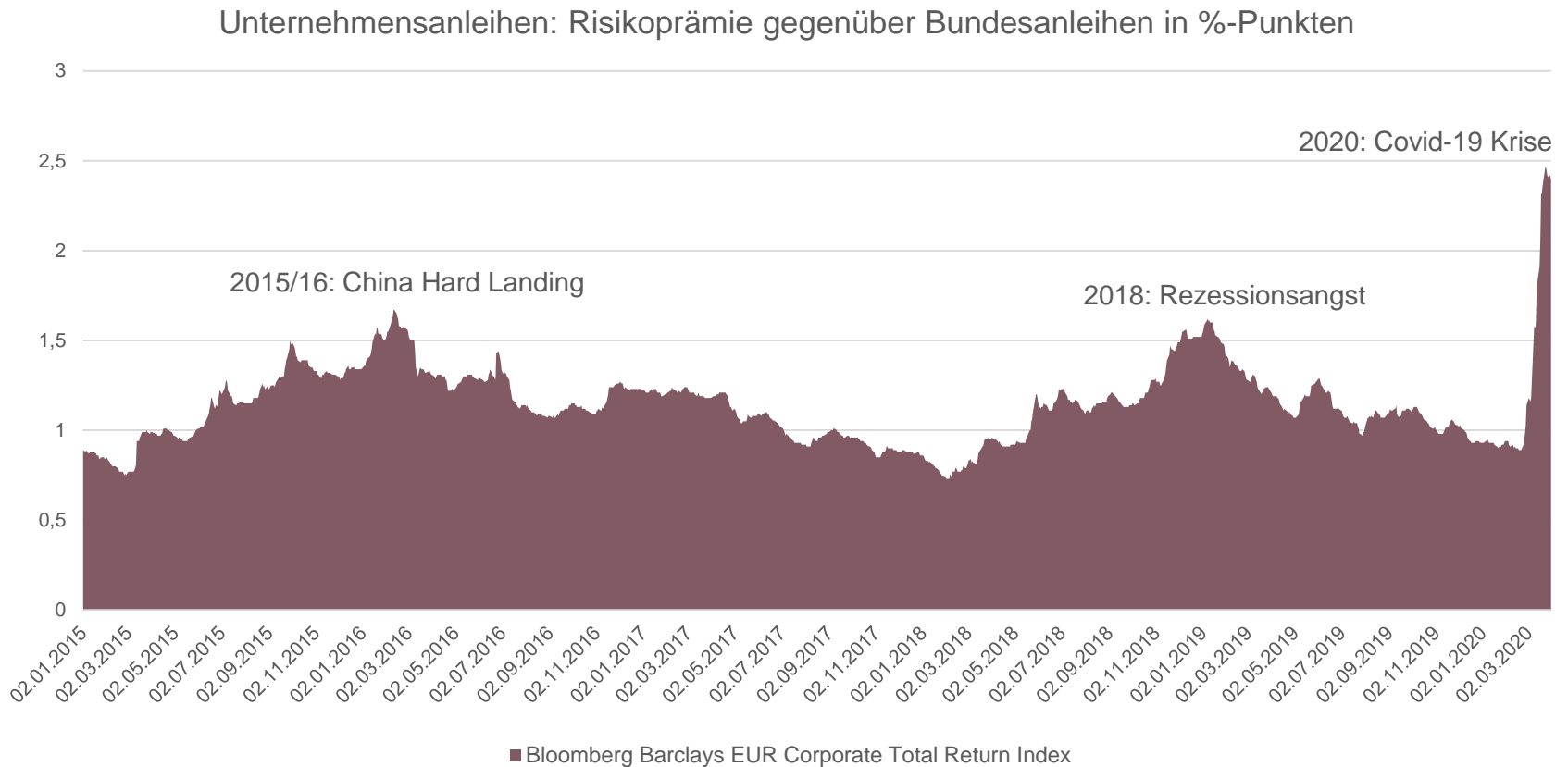
Daten per 31.03.2020. Die Portfoliozusammensetzung hat sich zwischenzeitlich geändert.

Aufgrund von Rundungen kann sich bei der Addition von Einzelpositionen ein von 100 % abweichender Gesamtwert ergeben. Quelle der Berechnungen: Do Investment AG. Berechnungs- oder Rechenfehler und Irrtum vorbehalten.

Do Investment AG

Renten: Unternehmensanleihen – Risikoprämien

Covid-19 Krise führt zu attraktiven Unternehmensanleihen-Spreads



Daten per 31.03.2020. Die Portfoliozusammensetzung hat sich zwischenzeitlich geändert.

Aufgrund von Rundungen kann sich bei der Addition von Einzelpositionen ein von 100 % abweichender Gesamtwert ergeben. Quelle der Berechnungen: Do Investment AG. Berechnungs- oder Rechenfehler und Irrtum vorbehalten.

Do Investment AG

Renten: Unternehmensanleihen – bieten Opportunität

Spreadausweitungen seit dem 19. März für erste Käufe genutzt



Good Food, Good Life



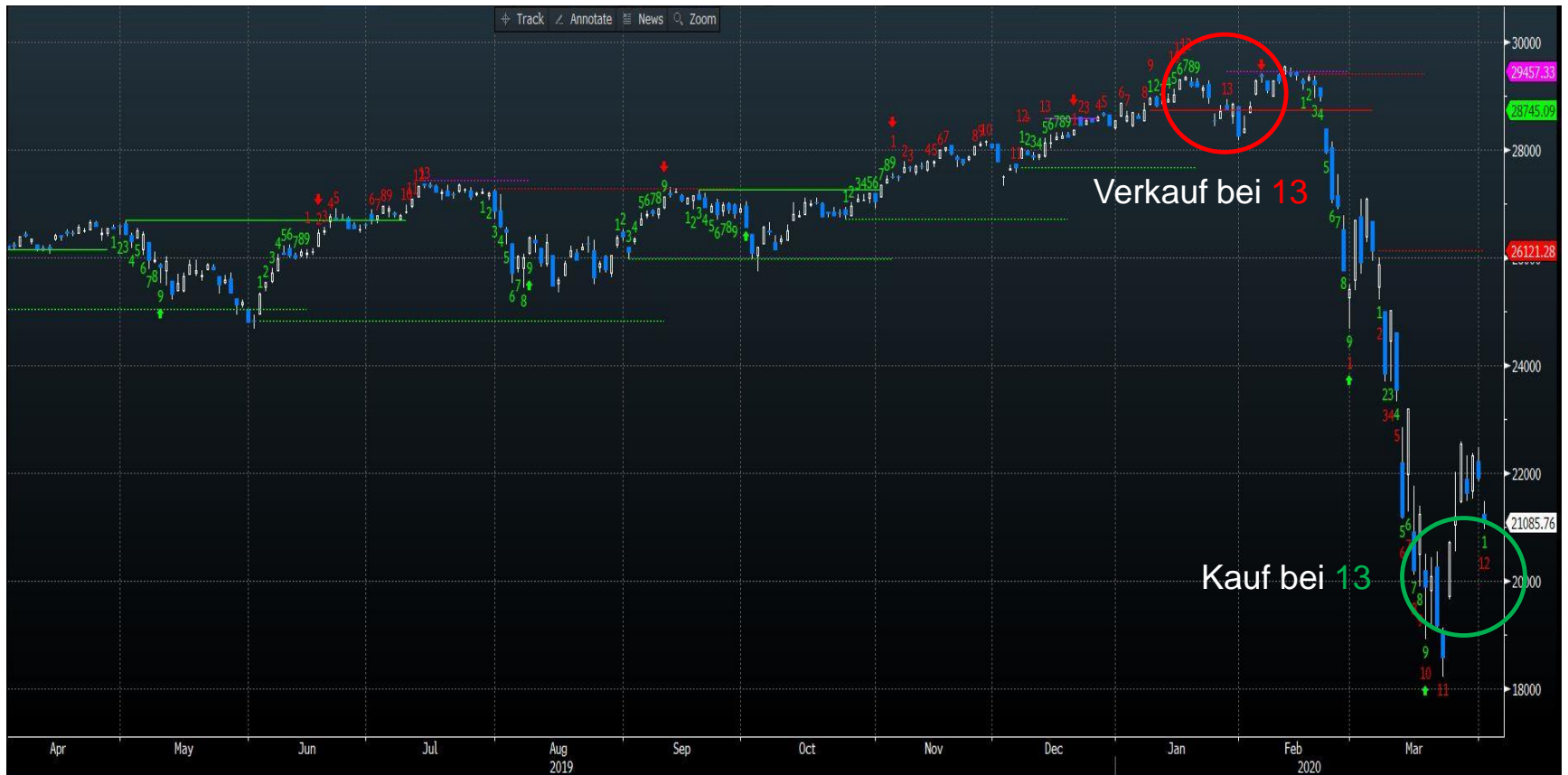
Auswahlkriterien: Sehr gute bis gute Bonität, kurze bis mittlere Laufzeiten, europäische und US-amerikanische Large Caps

Die dargestellte Einzeltitelauswahl verdeutlicht beispielhaft eine Rentenstrategie der Do Investment AG. Die bei Umsetzung getätigten Investitionen können von den hier gezeigten Titeln abweichen. Hiermit ist kein Angebot, keine Empfehlung und keine Aufforderung zum Treffen von Anlageentscheidungen jedweder Art verbunden.

Do Investment AG

Markt-Timing: Diskretionäre Entscheidungen unterstützt durch Markttechnik

Kauf – Trendumkehr – Verkauf anhand des Dow Jones Index



Die dargestellte Indexauswahl verdeutlicht beispielhaft eine Timingstrategie der Do Investment AG. Die bei Umsetzung getätigten Investitionen können von den hier gezeigten Titeln abweichen. Hiermit ist kein Angebot, keine Empfehlung und keine Aufforderung zum Treffen von Anlageentscheidungen jedweder Art verbunden. Quelle: Bloomberg.

Ihre Ansprechpartner



Dr. Dirk Rüttgers
Vorstand (Vorsitzender)

Do Investment AG

Montglasstraße 14
D-81679 München

T +49 (89) 95 411 93 30
do@do-investment.de

www.do-investment.de

Wichtige Hinweise

Allgemeines: Die in dieser Präsentation zur Verfügung gestellten Informationen sind mit größtmöglicher Sorgfalt zusammengestellt worden. Trotzdem übernimmt die Do Investment AG keine Gewähr für die Aktualität, Korrektheit und Vollständigkeit der hier enthaltenen Informationen und Inhalte. Alle Informationen dieser Präsentation sind als freibleibend und unverbindlich anzusehen. Die Do Investment AG behält sich das Recht vor, Teilinhalte oder Gesamtinhalte dieser Präsentation ohne gesonderte Ankündigung zu verändern, zu ergänzen oder zu löschen.

Empfängerkreis der Informationen: Diese Präsentation wurde ausschließlich für Ihren persönlichen Gebrauch erstellt. Die Weitergabe an andere natürliche oder juristische Personen ist ausdrücklich nicht gestattet. Sämtliche Informationen und Inhalte dürfen nicht zur Erbringung von Wertpapierdienstleistungen verwendet werden, da sie hierfür möglicherweise nicht geeignet sind.

Informationsangaben | Werbemittelungen: Die angezeigten Börsen- und Wirtschaftsdaten, Kurse, Indizes, Preise, Nachrichten und allgemeine Marktdaten sowie angezeigte Ergebnisse dienen zur Information und stellen keine Anlageberatung, keine steuerliche Beratung, kein Angebot, keine Empfehlung und keine Aufforderung zum Treffen von Anlageentscheidungen oder zum Tätigen von Geschäften in Finanzinstrumenten, wie zum Beispiel den Erwerb oder die Veräußerung von Investmentanteilen oder sonstige Empfehlung dar. Insbesondere ersetzen diese Informationen nicht eine für die Tätigkeit von Investitionen geeignete anleger- und produktbezogene Beratung. Teilinhalte dieser Präsentation dienen der Produktwerbung und stellen Werbemittelungen dar.

Anlagestrategien | Anlageziele | Wertentwicklungen: Bitte beachten Sie, dass Kurse von Vermögenswerten sowohl steigen als auch fallen können und Anleger bereit und in der Lage sein müssen, Verluste des eingesetzten Kapitals hinzunehmen. Anlageergebnisse aus der Vergangenheit lassen keine Rückschlüsse auf die zukünftige Wertentwicklung zu. Investitionen in Fremdwährungen können zu zusätzlichen Währungsverlusten führen. Zusätzliche Kosten und Gebühren (z. B. Ausgabeaufschläge) können die Wertentwicklung reduzieren. Aussagen der Do Investment AG über Anlagestrategien, Anlageziele, Analysemethoden, Ergebnisse von Analysen und ähnliches sind stets die Beschreibung von Anlagekonzepten, die Do Investment AG als Finanzportfolioverwalter einsetzt. Es kann nicht zugesichert werden, dass die hier beschriebenen Anlagekonzepte der Do Investment AG zukünftig in der Verwaltung bestimmter (Vermögensverwaltungs-)Mandate zur Anwendung kommen, künftig nicht geändert werden oder dass bestimmte Anlageziele erreicht werden.

Verkaufsbeschränkungen: Die Verbreitung der hier enthaltenen Informationen und der Erwerb von hier genannten Anlagelösungen ist in vielen Ländern unzulässig, sofern nicht von der Verwaltungsgesellschaft eine Anzeige bei den örtlichen Aufsichtsbehörden eingereicht bzw. eine Erlaubnis von den örtlichen Aufsichtsbehörden erlangt wurde.

Hinweise für US-Bürger: Die hier genannten Informationen und die Investmentfonds der Gesellschaft sind nicht für den Vertrieb in den Vereinigten Staaten von Amerika oder an US-Bürger (dies betrifft Personen, die Staatsangehörige der Vereinigten Staaten von Amerika sind oder dort ihr Domizil haben oder Personengesellschaften oder Kapitalgesellschaften, die gemäß den Gesetzen der Vereinigten Staaten von Amerika bzw. eines Bundesstaates, Territoriums oder einer Besetzung der Vereinigten Staaten gegründet wurden) bestimmt.

Urheber- und Kennzeichenrecht: Die Do Investment AG ist bestrebt, in allen Publikationen die Urheberrechte der verwendeten Bilder, Grafiken, Tondokumente, Videosequenzen und Texte zu beachten, von ihr selbst erstellte Bilder, Grafiken, Tondokumente, Videosequenzen und Texte zu nutzen oder auf lizenzfreie Grafiken, Tondokumente, Videosequenzen und Texte zurückzugreifen. Alle innerhalb dieser Präsentation genannten und gegebenenfalls durch Dritte geschützten Marken- und Warenzeichen unterliegen uneingeschränkt den Bestimmungen des jeweils gültigen Kennzeichenrechts und den Besitzrechten der jeweiligen eingetragenen Eigentümer. Allein aufgrund der bloßen Nennung ist nicht der Schluss zu ziehen, dass Markenzeichen nicht durch Rechte Dritter geschützt sind. Das Copyright für veröffentlichte, der Do Investment AG selbst erstellte Objekte bleibt allein bei der Do Investment AG. Eine Vervielfältigung oder Verwendung solcher Grafiken, Tondokumente, Videosequenzen und Texte in anderen elektronischen oder gedruckten Publikationen ist ohne ausdrückliche Zustimmung der Do Investment AG nicht gestattet.

Die Do Investment AG ist durch die Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) gemäß Kreditwesengesetz (KWG) zugelassen und unterliegt deren Aufsicht. Ferner ist die Gesellschaft der Wertpapierhandelsunternehmen (EdW) zugeordnet.

Die Gesellschaft besitzt die Erlaubnis zur Erbringung folgender Finanzdienstleistungen:

- Finanzportfolioverwaltung i.S.d. § 1 Abs. 1a Satz 2 Nr. 3 KWG
- Abschlussvermittlung i.S.d. § 1 Abs. 1a Satz 2 Nr. 2 KWG
- Anlagevermittlung i.S.d. § 1 Abs. 1a Satz 2 Nr. 1 KWG
- Anlageberatung i.S.d. § 1 Abs. 1a Satz 2 Nr. 1a KWG
- Anlageverwaltung i.S.d. § 1 Abs. 1a Satz 2 Nr. 11 KWG
- Eigengeschäft i.S.d. § 32 Abs. 1a KWG

Do Investment AG
Montglasstraße 14
D-81679 München

T +49 (89) 95 411 93 30
F +49 (89) 95 411 93 48

www.do-investment.de

Amtsgericht München · HRB 191456
Vorstand: Dr. Dirk Rüttgers (Vorsitzender),
Corinna Schütz
Vorsitzender des Aufsichtsrats:
Dr. Christian Grün