

# "Erst Nullzins und dann auch noch Covid-19. Ist Absolute Return „die“ überlegene Anlagelösung?"

München, den 5. Juni 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

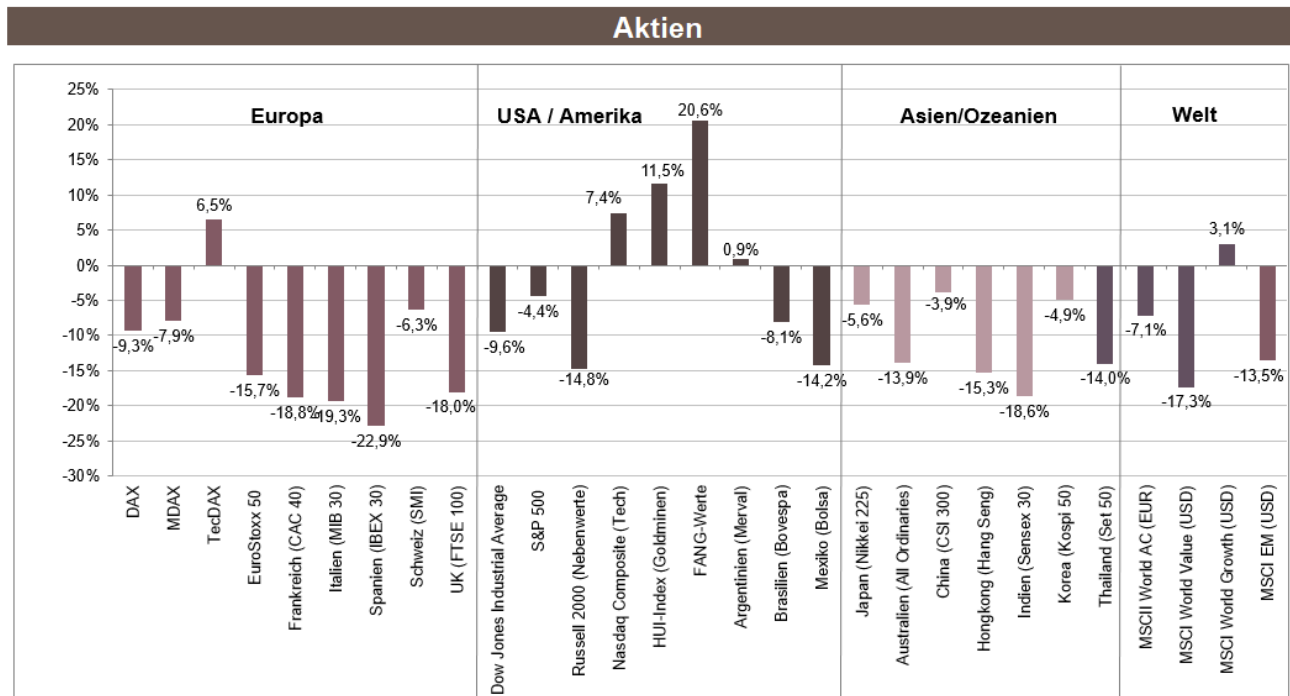
Seit der Eskalation der Corona-Pandemie erholten sich die Aktienmärkte um bis zu 40 %

Nach einem erfreulichen Jahresauftakt korrigierten die globalen Aktienmärkte von ihren Allzeit-Höchstständen Mitte März gemessen um bis zu 40 %.

Die Wertentwicklung der wesentlichen Aktienindizes beträgt im Mittel seit Jahresbeginn rund -10 %.

Seit dem Tiefpunkt am 23.03.2020 haben sich die Aktienmärkte um bis zu 40 % erholt.

Faktoren für diese Rallye sind: Zentralbankliquidität, Lockerungsmaßnahmen, Hoffnung auf ein Medikament / Impfstoff.



Daten Stand: 02.06.2020. 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

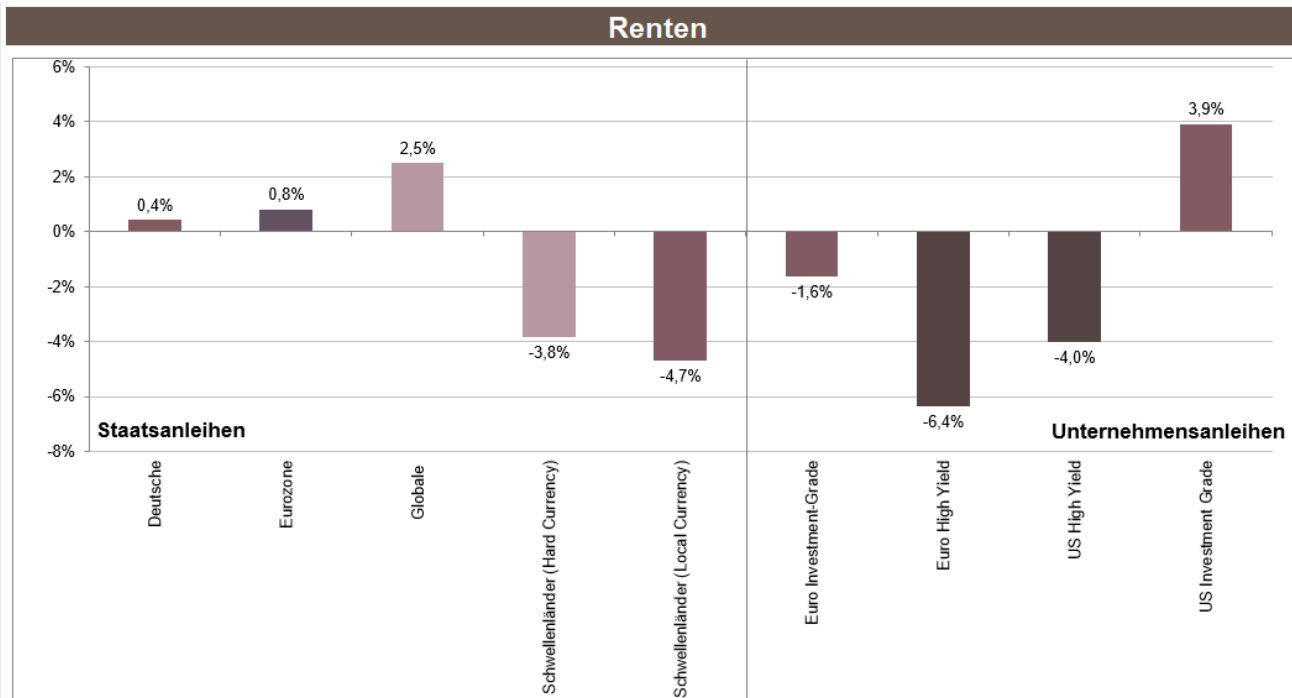
Renten: Wertentwicklung laufendes Jahr

Risikoprämien wurden von der Aktienkorrektur / -hausse mitgerissen

Zinsen und Risikoprämien waren Anfang des Jahres auf rekordverdächtig niedrigen Niveaus angelangt.

Während der Hochphase der Corona-Pandemie weiteten sich die Risikoprämien für Credit-Anleihen erheblich aus.

Asset-Kaufprogramme der Zentralbanken und das positive Sentiment haben zu einer starken Einengung der Risikoprämien geführt.



Daten Stand: 02.06.2020. 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

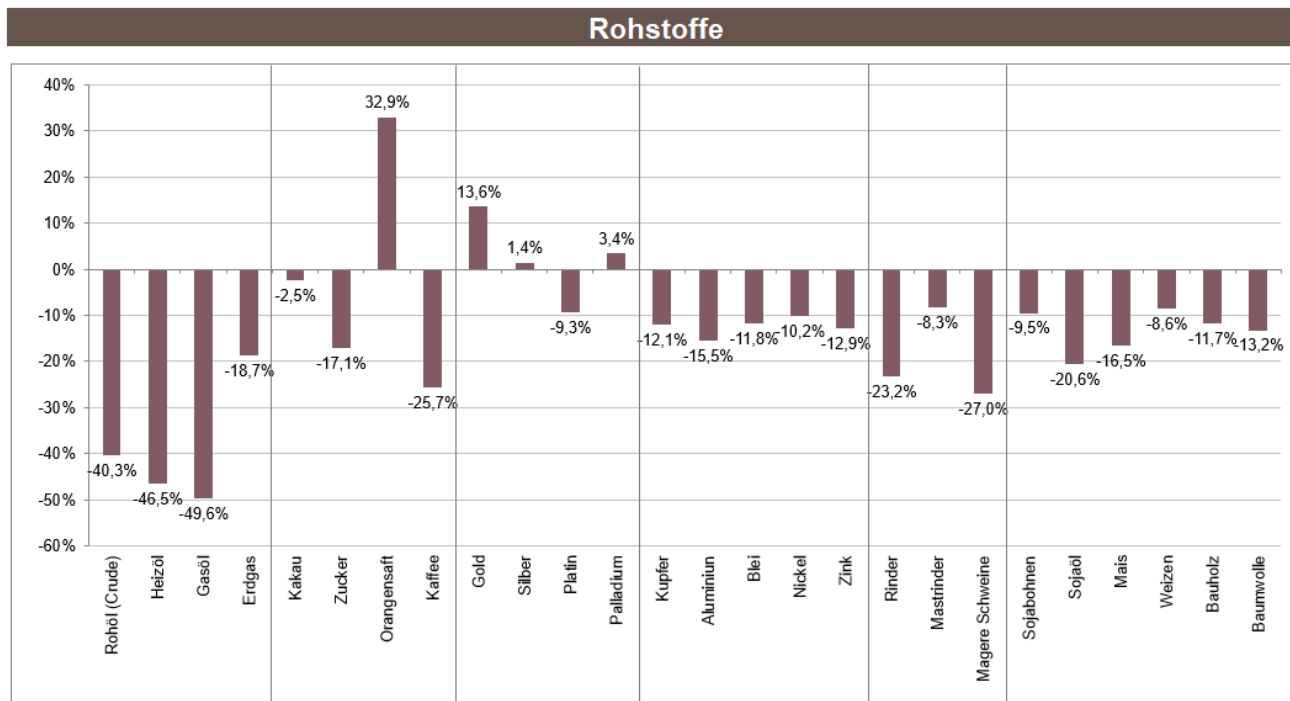
Rohstoffe: Wertentwicklung laufendes Jahr

## Industrierohstoffe durch Konjunktursorgen belastet

Die Corona-Virus-Pandemie wird nach jetzigen Prognosen zum stärksten Wirtschaftseinbruch seit der Finanzkrise führen.

Diese Erwartungen haben in den vergangenen Wochen insbesondere Industrierohstoffe belastet.

Gold konnte unter einer erhöhten Preisvolatilität neue Höchststände setzen. Die Nachfrage nach physischen Goldbarren und Münzen ist auf Allzeithöchstständen.



Daten Stand: 02.06.2020. 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.

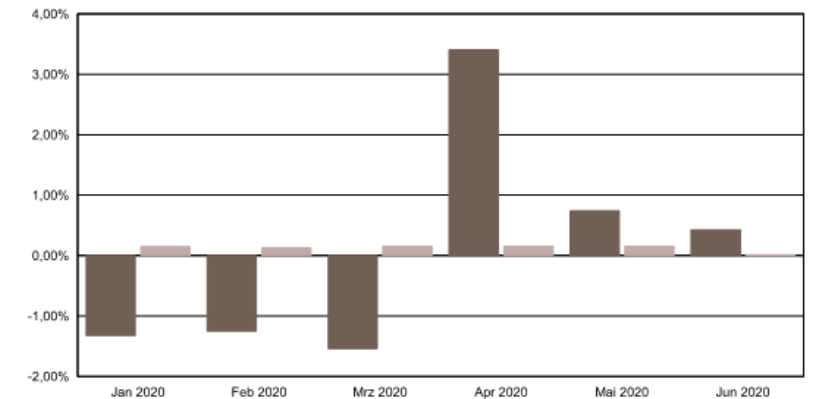
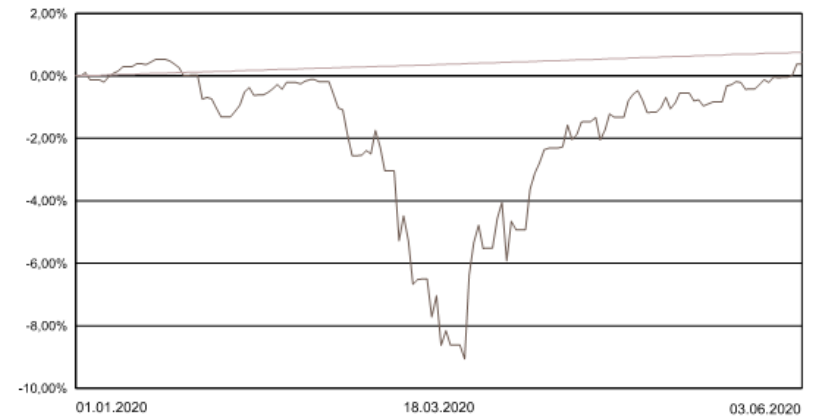
# Do – Absolute Return

Performance in der Krise

## Wertentwicklung laufendes Jahr per 02.06.2020

Performance seit	23.03.2020	01.01.2020
■ Depot:	9,84 %	0,38 %
■ Benchmark:	0,38 %	0,75 %
Benchmark: 1M-Euribor + 200 Basispunkte		

1M-Euribor	-0,09 %	-0,19 %
BBG Barc Multi 3-5Y	2,66 %	1,47 %
MSCI World TRN	23,24 %	-9,08 %



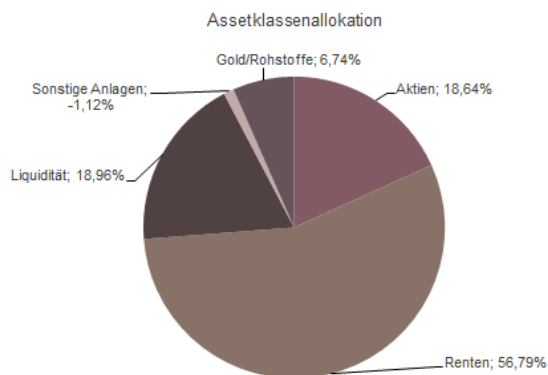
Daten Stand: 02.06.2020. Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.  
Quelle der Berechnungen: Bloomberg. Eigene Darstellung Do Investment AG. Alle Angaben ohne Gewähr.

# Do – Absolute Return

## Anlageklassen- und Währungsallokation

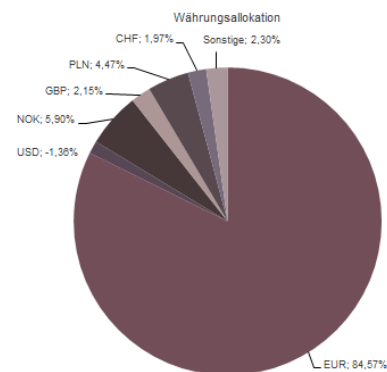
### Anlageklassenstruktur

Anlageklasse	Wertanteil FV
Aktien	18,64 %
Renten	56,79 %
Liquidität (inkl. Ford. und Verbindl.)	18,96 %
Sonstige Anlagen	-1,12 %
Gold / Rohstoffe	6,74 %



### Währungsallokation<sup>1</sup>

Währung	Wertanteil FV	Offene Position FV
EUR	55,54 %	84,57 %
USD	28,67 %	-1,36 %
NOK	5,90 %	5,90 %
GBP	2,15 %	2,15 %
PLN	3,47 %	4,47 %
CHF	1,97 %	1,97 %
Sonstige	2,30 %	2,30 %



<sup>1</sup> Look through auf Zielfondsebene. Datenbasis: Fondsportraits der einzelnen Zielfonds zum Vormonatsultimo. Quelle der Berechnungen: Do Investment AG. Berechnungs- oder Rechenfehler und Irrtum vorbehalten.

Daten per 31.05.2020. 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 – Absolute Return

Portfolioallokation: Aktien



Die dargestellte EinzeltitelAuswahl 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.

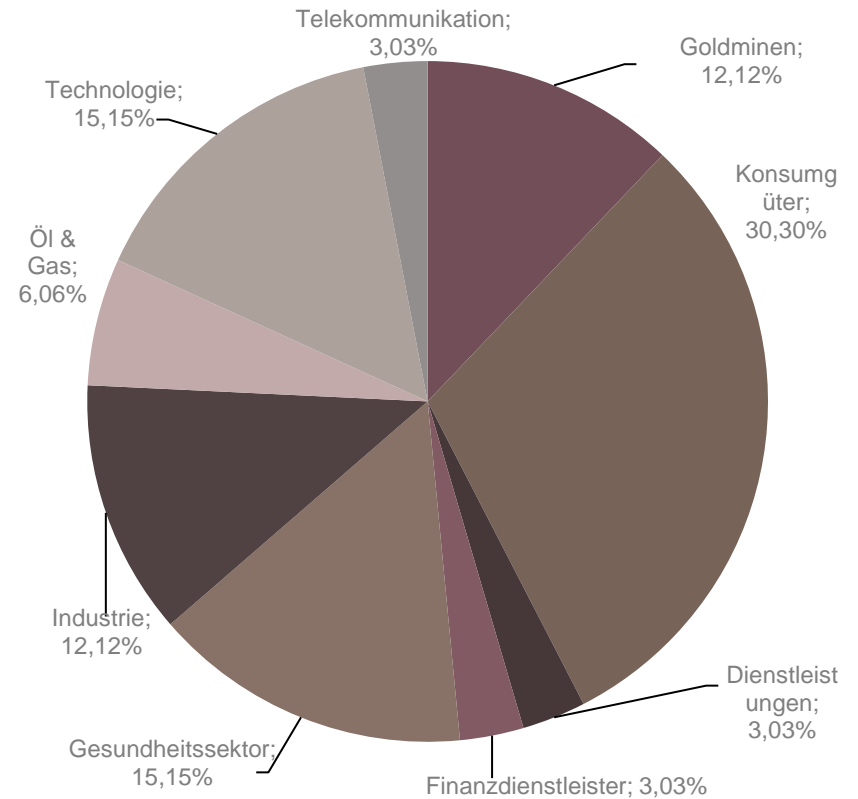
# Do – Absolute Return

## Segment Aktien: Portfolioausrichtung

### Portfoliokennzahlen

Kennzahlen	Aktien-Portfolio
Dividendenrendite	2,90 %
KGV (Kurs/Gewinn-Verhältnis)	22,40 %
Aktienmarkt-Beta	0,94
Free Cash-Flow Rendite	5,30 %

### Sektorenaufteilung



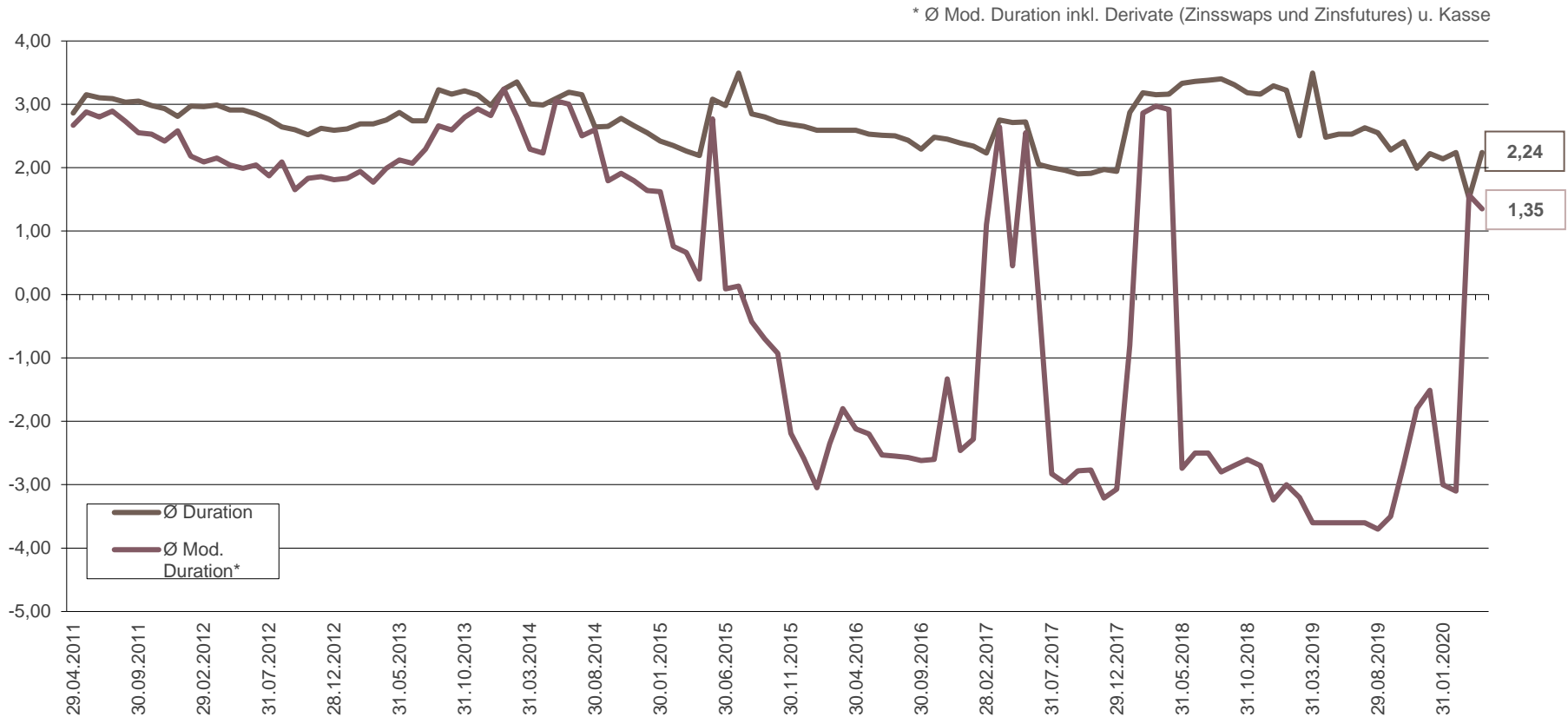
Daten per 31.05.2020. Die Portfoliozusammensetzung hat sich zwischenzeitlich geändert. Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung. Aufgrund von Rundungen kann sich bei der Addition von Einzelpositionen ein von 100 % abweichender Gesamtwert ergeben. Quelle der Berechnungen: Do Investment AG, Bloomberg. Berechnungs- oder Rechenfehler und Irrtum vorbehalten.



# Do – Absolute Return

## Historische Duration

### Mod. Duration\* / Duration im Zeitablauf seit 2011



Daten per 30.05.2020. 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 – Absolute Return

Technische Analyse mit DeMark Analytics als Timing-Unterstützung

## 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)



**Corinna Schütz**  
Vorstand



**David Wehner**  
Senior Portfoliomanager

**Do Investment AG**

Montglasstraße 14  
D-81679 München

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

[www.do-investment.de](http://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 Wirtschaftsinformationen, 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](http://www.do-investment.de)

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