



Monatsbericht Februar 2020: Aktienmärkte befinden sich im Crash-Modus.

- Trotz massiver Abschlüge: SwissClassics-Portfolios schlagen den Markt deutlich.
- Coronavirus hat die Börse nun fest im Griff .
- Maßnahmen der Fed verpuffen im Nichts.



Die ersten zwei Monate verliefen für unsere Portfolios sehr erfreulich, und wir konnten den Markt mehrheitlich übertreffen. Die unsichtbare Gefahr des Coronavirus wurde gänzlich ausgeblendet und man verzeichnete neue Höchststände, bis der positive Trend in der letzten Februarwoche ein abruptes Ende fand. Unsere Kundendepots konnten sich dieser Entwicklung nicht vollständig entziehen, aber die Aktienfondsquote wurde nach den ersten Anzeichen einer massiven Korrektur markant reduziert (per 26.02.2020; DAX: 12.777; aktuell 10.685 Pkt.).

Aktuelle Aktienfondsquote:

FP 100: von 70 % auf 40 %
FP 50: von 45 % auf 25 %
FP 25: von 22,5 % auf 15 %

Bei unserer Vorsorgelösung (Netto-Police) wurde die aktuelle Aktienfondsquote von 100 % so belassen, da genau solche Korrekturen ideal für einen Renten- bzw. Sparplan sind.

Letztlich wurden die Marktteilnehmer von den sich überschlagenden Meldungen kalt erwischt und haben die Notbremse gezogen. Des Weiteren haben markttechnische Hürden zu Stop-Lose-Verkäufen geführt, was sein Übriges beitrug.

Die extremen Abverkäufe veranlassten die US-Notenbank dazu, außerhalb des normalen Sitzungskalenders eine wesentliche Zinssenkung von 0,50 % vorzunehmen. Als das letzte Mal eine solche Maßnahme ergriffen wurde, befand man sich mitten in der Finanzkrise im Oktober 2018. Das Gegensteuern der Fed nahmen die Marktteilnehmer wohlwollend auf, aber der Effekt verpuffte nach kurzer Zeit wieder. Aktuell befinden sich die Leitindizes im Crash-Modus, wobei unsere Depots im Vergleich nur gering in Mitleidenschaft gezogen worden sind.

Auch wenn der heutige Abverkauf noch nicht in den Portfolios eingepreist ist und der Dax vom Höchststand fast 25 % abgegeben hat, wird sich dies – dank der rechtzeitigen Aktienquotenreduzierung – nur minimal im Vergleich zum Leitindex auswirken.

Wir behalten uns aber vor, dass wir gegebenenfalls die Aktienquote weiter reduzieren werden und, wenn die Volatilität etwas nachgelassen hat, wieder gestaffelt nachkaufen werden.

Wir wünschen allen Kunden, Partnern und Lesern viel Gesundheit und hoffen, dass weder Sie noch Ihre Liebsten von dieser heimtückischen Krankheit betroffen sind.

Wertentwicklung:

		Feb 20	Seit 31.12.19
Vorsorgelösung			
SwissClassics Netto-Police		-6,9 % ☹	-6,2 % ☹
Vermögensverwaltung			
Fondspicking 25		-2,9 % ☹	-1,9 % ☹
Fondspicking 50		-3,8 % ☹	-2,5 % ☹
Fondspicking 100		-5,1 % ☹	-3,6 % ☹
Internationale Märkte			
DAX	11.890,35	-8,4 % ☹	-10,3 % ☹
MDAX	25.366,62	-9,4 % ☹	-10,4 % ☹
SDAX	11.330,82	-7,5 % ☹	-9,4 % ☹
EuroStoxx50	3.329,49	-8,6 % ☹	-11,2 % ☹
SMI	9.831,03	-7,5 % ☹	-7,4 % ☹
FTSE 100	6.580,61	-9,7 % ☹	-12,8 % ☹
S&P 500	2.954,22	-8,4 % ☹	-8,6 % ☹
Dow Jones	25.409,36	-10,1 % ☹	-11,0 % ☹
NASDAQ	8.461,83	-5,9 % ☹	-3,1 % ☹
Nikkei 225	21.142,96	-8,9 % ☹	-10,6 % ☹
Hang Seng Index	26.113,10	-0,9 % ☹	-7,8 % ☹
Rohstoffe:			
Gold	1.586,03	-0,2 % ☹	+4,5 % ☹
Silber	16,42	-7,8 % ☹	-8,1 % ☹
Öl	44,77	-12,2 % ☹	-27,6 % ☹
Währungen:			
EUR / USD	1,1028	-0,6 % ☹	-1,7 % ☹
EUR / CHF	1,0647	-0,4 % ☹	-1,9 % ☹
EUR / JPY	119,2	-0,9 % ☹	-2,3 % ☹