

Künstliche Intelligenz und niedrige Inflation sorgen weiter für gute Stimmung an den internationalen Finanzmärkten

Hallo Ihr Lieben,

das **zweite Quartal 2024** war zwar von teilweise **uneinheitlichen Märkten** geprägt, doch die **positive** Grundstimmung vom Jahresanfang **blieb** erhalten. Im Juni führte die Europäische Zentralbank (EZB) die **erste Zinssenkung seit 2016** durch, was den positiven Trend unterstützte. In den **USA** müssen wir hingegen **bis zum Spätherbst** auf die erste **Zinssenkung** der Fed (US-Zentralbank) warten, was den Kursen jedoch nicht geschadet hat.



Aufgrund der anhaltenden Begeisterung für das Thema „**Künstliche Intelligenz**“ erzielten die wichtigsten **US-amerikanischen Technologiewerte** weiterhin **herausragende** Ergebnisse. Die Übergewichtung von Fonds in den Bereichen „Aktien Welt“ und „Themen“, die stark auf die USA fokussiert sind, zahlte sich weiter aus. Die als „**Magnificent 7**“ bezeichneten führenden US-Tech-Unternehmen wie Nvidia und Microsoft verzeichneten im letzten Quartal einen Zuwachs von über 16%, während die übrigen 493 Titel des S&P 500-Index insgesamt leicht im Minus lagen. Ein Ende dieser positiven Entwicklung ist aufgrund des enormen Gewinnwachstums dieser Aktien nicht abzusehen. Diese Titel sind selbstverständlich weiterhin übergewichtet in den entsprechenden Aktienfonds des Musterportfolios vertreten.

Wertentwicklung der Fonds des Musterportfolios, Geiger Edelmetalle (Gold/Silber) und des Generali Exklusivfonds Stand 30.06.24 (siehe Anlage Musterportfolio)

Aktuelle Kundeninformationen zum 22.07.2024

Leider gibt es weiterhin **keine** Anzeichen für ein **Ende** der Kriege in der Ukraine und im Nahen Osten. Dies führte jedoch zu einem **deutlichen Anstieg** der Edelmetalle **Gold** und Silber.

Es gibt leider immer irgendwo auf der Welt Kriege, Unruhen und Katastrophen. So hart es auch klingt, die letzten fünf Jahre haben eindrucksvoll bewiesen, dass langfristig **Zinsen** und **Inflation** die Märkte am **meisten** beeinflussen – **nicht** kurzfristige, politisch bedingte Rückschläge!

Anlagestrategie für das III. Quartal 2024

Die wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen haben sich seit Ende März dieses Jahres kaum verändert, und alle Empfehlungen haben sich **gut bis hervorragend** entwickelt. Die Fokussierung auf **Technologiewerte** und das Thema „**Künstliche Intelligenz**“ hat sich weiterhin ausgezahlt, sodass es kaum Gründe gibt, die Grundstruktur des Musterportfolios zu verändern.

Eine Anpassung möchte ich jedoch **vorschlagen**: Auch bei den Fonds in den Bereichen „Aktien Welt/USA“ und „Themen“ wird die Euphorie um die Wachstumsaktien irgendwann an ihre Grenzen stoßen, was ich jedoch erst im Herbst erwarte.

Daher spricht wenig dagegen, nicht nur im Technologiesektor einige Gewinne mitzunehmen.

Europäische & asiatische Aktien haben im Vergleich zum amerikanischen Markt noch erheblichen Nachholbedarf. Aus diesem Grund habe ich den **DWS Qi Eurozone RC**, einen vielversprechenden Aktienfonds für Euroland-Standardwerte, ins Musterportfolio aufgenommen. Dieser Fonds stellt eine etwas defensivere Ergänzung zu den beiden Fonds Allianz Wachstum Europa und DWS European Opportunities dar, die seit Jahren eine gute Performance zeigen und daher weiterhin gehalten werden sollten. Mit dieser Maßnahme möchte ich den Europa-Anteil erhöhen, ohne das Risiko zu steigern. Der Fonds investiert ausschließlich im Euroraum und hat ein 5-Sterne-Rating von Morningstar. Die Fondsfakten zum DWS Qi Eurozone RC sind in der Anlage.

Politische Ereignisse stellen derzeit kaum eine Bedrohung für die Märkte dar. Die Wahlen in **Frankreich** verliefen aus wirtschaftlicher Sicht neutral und sollten die Märkte langfristig nicht stark beeinflussen. In den USA wurde Donald Trump zwar im Juni wegen seiner Machenschaften verurteilt, konnte sich aber erneut herauswinden. Nach dem eher peinlichen Auftritt von Präsident Biden im ersten Fernsehduell hatte Trump bereits Vorteile in den Umfragen. Das kürzlich vereitelte Attentat auf ihn dürfte ihm medial nutzen, sodass er im November möglicherweise wieder zum US-Präsidenten gewählt wird. Ich erwarte keine dramatischen Auswirkungen auf die Märkte, wenn

Aktuelle Kundeninformationen zum 22.07.2024

Trump gewinnt. Er hat bereits eine Amtszeit hinter sich, und Anleger wissen, was sie erwartet.

Die Situation könnte sich ändern, wenn es einen neuen Präsidentschaftskandidaten oder eine neue Präsidentschaftskandidatin gibt. Da dies für Anleger eine neue und unbekannte Größe darstellt, wird dies in der Regel mit Vorsicht beobachtet.

Erfahrungsgemäß ist jedoch in den Wochen vor und nach der US-Präsidentschaftswahl meist mit Marktschwankungen zu rechnen.

Ich gehe weiterhin davon aus, dass wir mit einem breit aufgestellten, internationalen Wertpapierportfolio gut über den Sommer kommen werden, aber Gewinnmitnahmen sind sinnig und können in der turbulenten Phasen dann wieder als Einstiegspulver genutzt werden.

Musterportfolio Deutsche Bank-Depot für das III. Quartal 2024 (Siehe Anlage "Depotstruktur")

Stand: 01.07.2024		Aktien Welt	Aktien Themen	Aktien USA	Aktien Deutschland	Aktien EUROPA	Aktien Asien	Multi Asset	Renten	Geldmarkt/ Floater
Musterportfolio:	ISIN	25%	15%	0%	5%	15%	5%	5%	10%	20%
DWS Vermögensbildungsfonds 1 LD	DE0008476524	10%								
Allianz Interglobal A	DE0008475070	5%								
DWS Top Dividende LD	DE0009848119	5%								
DWS Invest CROCI Sectors Plus LC	LU1278917452	5%								
DWS Smart Industrial Technologies LD	DE0005152482		10%							
Allianz Global Artificial Intelligence A	LU1548497186		5%							
DWS Aktien Strategie Deutschland LC	DE0009769869				5%					
DWS Qi Eurozone RC (neu)	DE0009778563					10%				
Allianz Wachstum Europa A	DE0008481821					5%				
Allianz Oriental Income AT	LU0348784041						5%			
DWS Concept Kaldemorgen LD	LU0599946976							5%		
DWS Euro Corporate Bonds LD	LU0441433728								10%	
DWS Floating Rate Notes LD (neu)	LU1122765560									20%
Ergänzungsliste:										
DWS SDG Global Equities LD	DE0005152466	x								
DWS ESG Equity Income LC	LU1616932866	x								
DWS Invest Gold and Precious Metals E	LU0363470401		x							
DWS Global Infrastructure LD	LU0363470237		x							
Allianz Thematica A	LU1479563717		x							
DWS US Growth	DE0008490897			x						
DWS Deutschland LC	DE0008490962				x					
DWS European Opportunities LD	DE0008474156					x				
Nachhaltigkeit Select Global AT	DE000A2DU0S6							x		

Die Entwicklung der Edelmetalle ist weiterhin beeindruckend. Ich empfehle regelmäßig (Geiger-) Sparpläne für beide Edelmetalle und gezielte Einmalanlagen an schwächeren Tagen, um mittelfristig ein solides Portfolio in dieser Anlageklasse aufzubauen. Wer diesen Ratschlägen gefolgt ist, kann sich jetzt über ein Allzeithoch beim Gold und eine starke Kurssteigerung beim Silber freuen. Im Gegensatz zu einigen Aktienfonds empfehle ich jedoch, Edelmetalle weiter zu halten und regelmäßig zu investieren.

Goldrichtig war auch Eure Entscheidung, statt physischem Gold einen Goldminenfonds zu wählen.

Der von mir empfohlene Fonds nutzt hebelt das Thema Gold mit ungefähr 1,2 bis 1,3 und profitiert daher noch stärker von den Entwicklungen im Edelmetallsektor.

Aktuelle Kundeninformationen zum 22.07.2024

Die sinkenden Zinsen und die aktuelle weltpolitische Lage sprechen klar für den Kauf von Edelmetallen, und deren weiteren Entwicklung nach oben.

Ein bemerkenswertes und steuerlich interessantes Produkt im konservativen Anlagesegment ist der Generali Exklusivfonds, angeboten im Rahmen des exklusiven „Vermögens- und Einkommensplans“ der Generali. Mit einer Mindestanlage von 2.500 € ist dieser Fonds monatlich zum Monatsersten verfügbar und bietet eine unbegrenzte Laufzeit. Der Fonds investiert in europäische Infrastrukturprojekte, wie Mobilität, Windparks und Wärmekraftwerke, und ermöglicht Anlegern, von den regelmäßigen Erträgen dieser Investitionen zu profitieren. Dieses einzigartige Konzept ist ausschließlich unseren Kunden vorbehalten. Auch in diesem Jahr zeigt der Generali Exklusivfonds eine kontinuierlich positive Entwicklung und stellt eine attraktive Alternative zu Aktienfonds im konservativen Anlagebereich dar.

Grundsätzlich sollten alle Sparpläne fortgeführt oder erhöht werden. Besonders gilt dies für fondsgebundene Altersvorsorgeverträge, da deren langfristige Natur **besonders von kontinuierlichen** Einzahlungen profitiert. Die derzeitige Marktlage ist optimal für regelmäßige Investitionen in ausgewählte Investmentfonds, da Sie so den positiven „**Cost-Average-Effekt**“ nutzen können. Daher:

Halten Sie Ihre Sparpläne aufrecht, erhöhen Sie Ihre Beiträge, wenn möglich, oder beginnen Sie jetzt mit neuen Sparplänen, falls Sie noch keine Fonds besparen.

Gerne stehe ich Ihnen jederzeit für Fragen zu Ihrem Depot sowie zu allen weiteren Themen im Finanzdienstleistungsbereich zur Verfügung!

Schreibe mir, falls Du einen Termin per WebCam oder hier persönlich vor Ort bei uns im Büro haben möchtest.

Aus privaten Gründen ist kein großer Sommerurlaub geplant.

Ich wünsche Euch Gesundheit und eine wunderschöne Sommerzeit!

Mit den besten Wünschen
Oliver Rückert

Besuch´ doch mal meine neue Homepage
www.deaffinance.de

PS: Meine Muttersprache ist die Gebärdensprache, und auch in diesem Kulturkreis bin ich aufgewachsen. Hier gibt es genau wie im englischen keine "Sie" - Form, daher sind meine Ansprachen immer in einer respektvollen "Du"- Form.

Aktuelle Kundeninformationen zum 22.07.2024

Bitte beachten:

Die Darstellungen und Einschätzungen dieser Kundeninformation wurden nur zum Zweck der allgemeinen Information erstellt! Die vorliegenden Informationen stellen keine Anlageberatung oder Anlageempfehlung dar, insbesondere sind sie kein Angebot und keine Aufforderung zum Kauf oder Verkauf von Wertpapieren. Sie dienen nur der Erstinformation und können eine auf die individuellen Verhältnisse und Kenntnisse der Anlegerin bzw. des Anlegers bezogene Beratung nicht ersetzen. Sämtliche steuerliche Angaben beruhen auf der derzeit gültigen Gesetzeslage und beziehen sich ausschließlich auf Personen, welche in Deutschland unbeschränkt steuerpflichtig sind. Jede Kapitalanlage ist mit einem Risiko verbunden. Der Wert der Anlage sowie die Höhe der Erträge können plötzlich und in erheblichem Umfang schwanken und daher nicht garantiert werden. Es besteht die Möglichkeit, dass die Anlegerin bzw. der Anleger nicht die gesamte investierte Summe zurückerhält, unter anderem dann, wenn die Kapitalanlage nur für kurze Zeit besteht. Performanceergebnisse aus der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für künftige Ergebnisse eines Investments.