

1x im Quartal – Quartalsbericht - Rebalancing

Quartalsbericht 01.07.2019 bis 30.09.2019

Inhalt Quartalsbericht per 30.09.2019

Marktkommentar

Entwicklung Aktien- und Rentenmärkte Seite 3

Vermögensübersicht per 30.09.2019 Seite 6

Beschreibung der Wertpapiere Seite 11

Transaktionen im 3. Quartal 2019 Seite 12

Performance Quartal / Jahr Seite 14

Grafischer Überblick der Wertentwicklung Seite 15

Quartalsbericht 01.07.2019

Das 3. Quartal 2019

Die Notenbanken in den USA und in der Euro-Zone lockerten ihre Geldpolitik im Rahmen der Erwartungen. Vor allem schwächere Aussichten für die Weltkonjunktur besicherten Anleihen weitere Kursgewinne. Das beherrschende Thema für die Aktienmärkte blieb auch im dritten Quartal der amerikanisch-chinesische Handelskonflikt.

Zinsen, Renten, Währungen und Rohstoffe

Die im ersten Halbjahr geweckte Erwartung, dass die US-Notenbank Fed im zweiten Halbjahr mehrfach ihre Leitzinsen senken würde, bestätigte sich: Ende Juli und Mitte September wurde das Zielband der sogenannten „Fed Funds Rate“ jeweils um einen Viertel Prozentpunkt gesenkt, also zweimal um je 25 Basispunkte auf schließlich 1,75 bis 2,00 Prozent. Allerdings zeigte sich die Wertschätzung von den unklaren Aussagen von Fed-Chef Powell etwas enttäuscht. Eine Fortsetzung der Zinssenkungen, wie von US-Präsident Trump vehement gefordert, steht in Frage. In Europa stützte die Nominierung der MFV-Chefin Christine Lagarde als Nachfolgerin Mario Draghis an der EZB die Hoffnungen auf eine anhaltend lockere Geldpolitik. Der EZB-Rat belief, den Leitzins bei null Prozent und senkte den Einlagensatz, der Geschäftsbanken für deren Zentralbankguthaben berechnet wird, um 0,1 auf minus 0,5 Prozent.

Um die Folgen für die Kreditinstitute abzumildern, kündigte die EZB aber eine Stafflung der Strafzinsen und Freibeträge an. Wichtiger für die Kapitalmärkte war die EZB-Ankündigung, ab November wieder Anleihen zu kaufen. Das Volumen soll bis auf Weiteres 20 Milliarden Euro pro Monat betragen, was eher am oberen Rand der Erwartungen lag.

Als Anfang August einige schwächere Wirtschaftsdaten auch in den USA Sorgen um die Konjunktur verstärkten, sank die Rendite langfristiger US-Staatsanleihen unter die Rendite von Papieren mit kurzer Laufzeit. Diese sogenannte „inverted Yield Curve“ kündigte früher meist eine Rezession an, was die Ängste nochmals verstärkte. Darauf fiel die Rendite von US-Staatsanleihen mit zehn Jahren Laufzeit, die Mitte des Jahres bei 2,00 Prozent gelegen hatte, bis Anfang September auf 1,43 Prozent, den niedrigsten Stand seit dem Rekordtief im Sommer 2016 von damals nur 1,34 Prozent. Vor allem in der ersten Septemberhälfte wurden die Konjunkturängste wieder kleiner, die Anleihekurse fielen und bis auf 1,90 Prozent. Bis Ende September gab es für das dritte Quartal ein Rückgang der Basispunkte auf 1,68 Prozent. Es wickelten sich die Anleihenmärkte an Atlantik. Von Mitte Juli bis Mitte August waren Anleihen hohe Kursgewinne. Im Septemberberichtszeitraum gab es dagegen vereinzelt bei Anleihen. Als in Argentinien bei Präsident Macri die Inflationsspitze bei 50,8 Prozent, nachdem es im Juni ein Gegenwärtiges gegeben hatte, C Zinsvorsitz sieg die US-Währung in 4 gegen Euro um 4,2 Prozent auf 1,0 niedrigsten Wert für den Euro sei Auch gegen den japanischen Yen rutschte die Gemeinschaftswährung in 4 gegen Euro um 4,2 Prozent auf 1,0 niedrigsten Wert für den Euro sei Auch gegen den japanischen Yen rutschte die Gemeinschaftswährung in 4 gegen Euro um 4,2 Prozent auf 1,0 niedrigsten Wert für den Euro sei

Die britische Währung zuckte während der Finanzkrise 2009 gestanden. Zunehmende Hindernisse für Premier Johnson, einen unregelmäßigen Brexit zum 31. Oktober zu vollziehen, und die lockere Euro-Geldpolitik führten dann zur Rückkehr des Britischen Pfundes in die seit Ende 2016 bestehende Bandbreite zwischen 83 und 92 Pence. Außerhalb Europas galt angesichts des amerikanisch-chinesischen Handelskonflikts der Abwertung des chinesischen Renminbi Yuan mehr Aufmerksamkeit. Im August stieg der Wechselkurs für einen US-Dollar von knapp 6,90 auf gut 7,15 Yuan, wo-

Quartalsbericht 01.07.2019 bis 30.09.2019

Vermögensübersicht Stand: 30.09.2019

Wertentwicklung seit Depotöffnung: 05.08.2019

Wertpapiername	Anteil/Wertanteil	Währung	Rang	Depotnummer	Lagerort	Wert (Euro)
Gesellschaft	prozent	Anlage (Euro)	G&V	SR		
Global Short Fixed Income Fund EUR Acc	2.982,073000	EUR	1,000000	1010878054 (MP 1)	FFB	27.941,09
Dimensional Fund Advisors Ltd.						
EWFS1715673	4,63 %	28.000,00	-28,81	2		
Global Short Fixed Income Fund EUR Acc	343,679000	EUR	1,000000	1010878213 (MP 2)	FFB	4.656,85
Dimensional Fund Advisors Ltd.						
EWFS1715673	0,77 %	4.656,66	-0,81	2		
Global Short-Term Investment Grade Fixed Income Fund EUR Acc	2.716,166000	EUR	1,000000	1010878054 (MP 1)		
Dimensional Fund Advisors Ltd.						
EWDFG19238	4,63 %	28.000,00	-77,61	2		
Global Short-Term Investment Grade Fixed Income Fund EUR Acc	452,700000	EUR	1,000000	1010878213 (MP 2)		
Dimensional Fund Advisors Ltd.						
EWDFG19238	0,77 %	4.656,66	-13,82	2		
Global Ultra Short Fixed Income Fund EUR Acc	31.265,619000	EUR	1,000000	1010878054 (MP 1)		
Dimensional Fund Advisors Ltd.						
EWUMK45263	51,74 %	305.686,66	-312,89	2		
Global Ultra Short Fixed Income Fund EUR Acc	15,830,319000	EUR	1,000000	1010878213 (MP 2)		
Dimensional Fund Advisors Ltd.						
EWUMK45263	25,37 %	193.333,34	-156,39	2		
World Equity Fund EUR Acc	1.784,371900	EUR	1,000000	1010878213 (MP 2)		
Dimensional Fund Advisors Ltd.						
EWEMM45207	8,54 %	37.333,32	8.172,66	4		
World Equity Fund EUR Acc	1.784,371900	EUR	1,000000	1010878054 (MP 1)		
Dimensional Fund Advisors Ltd.						
EWEMM45207	8,54 %	37.333,32	2.172,05	4		

Ein-/Auszahlungen: 600.000,00 Euro
aktuelle G&V: 3.717,15 Euro

Vermögensbestand: 603.717,15 Euro
realisierte G&V: 0,00 Euro

Die angegebenen Summen beruhen auf der Einzahlung und den Gezeins bzw. Verkauf von vollständig verhaltenen Positionen mit (MP 1) hinter der Depotnummer sind in Depot Wechselquoten (M&D) ab. Positionen mit (MP 2) hinter der Depotnummer sind in Depot Wechselquoten (M&D) ab.

Alle Angaben sind ohne Gewähr. Im Zweifelsfall gelten die Depot- bzw. Kontauszüge der Depotstellen.

3 von 15

Quartalsbericht 01.07.2019 bis 30.09.2019

Wertpapierverteilung

Aufteilung der SRI

Wertpapierwährung

Alle Angaben sind ohne Gewähr. Im Zweifelsfall gelten die Depot- bzw. Kontauszüge der Depotstellen.

8 von 15