

RM Smart Strategy Fund

Protokoll Anlagekomitee-Sitzung vom

23. Januar 2020 um 9.30 Uhr

Fundamental:

Wirtschaftsdaten weiterhin gemischt:

- USA ISM enttäuscht
- Schwache Daten aus Japan
- CEO-Vertrauen nimmt wieder zu
- US Indikatoren über Erwartungen

Geopolitik:

- Handelsabkommen 1 USA/China unterzeichnet
- USMCA (US/Mexico/Kanada) Agreement ist durch den Senat
- Iran-Situation scheint sich zu beruhigen.
- Impeachment Verfahren eröffnet. Könnten Bolton Aussagen für Trump doch eine Bedrohung darstellen?

Charttechnisch:

- Allgemein sind die Aktienbewertungen deutlich höher als Anfang 2019.
- SMI: Der langfristige Trend ist nach wie vor intakt aber der Markt ist stark überkauft. Die mögliche Korrektur von 5% könnte schon begonnen haben.
- S+P500: Mittelfristig und langfristig ist der Trend weiterhin intakt. Der Markt ist stark überkauft. Eine kurzfristige Korrektur (5%?) könnte begonnen haben. Nach einer zeitlich begrenzten Pause könnte der Up-Trend wieder an Fahrt gewinnen.
- Dax: Mittelfristig bleibt der Trend positiv. Zusammen mit dem SMI und dem S+P würde der Dax auch eine Korrektur durchmachen.
- Gold: Kurzfristig scheint sich eine Wiederaufnahme des Trends nach oben zu nahen. Der positive Trend mittel- und langfristig ist intakt.
- Öl: Energietitel sind noch in einer langfristigen Bodenbildung, aber eine Trendumkehr nach oben zeichnet sich ab.
- Währungen: Wenig spektakulär. Nach einer starken Phase des CHF könnten sich der EUR und der Dollar etwas erholen.

Titel von Interesse: Idorsia Pharmaceuticals
Aumann (Autozulieferer/Maschinenbau)
Ypsomed (Medizintechnik)

Käufe Januar

- Idorsia
- Barrick Gold
- SPDR S&P Aerospace & Defence ETF
- Wirecard

Verkäufe Januar

- Implenia

Nächste Sitzungen:

27. Februar 2020, 09.00 Uhr

26. März 2020, 09.00 Uhr