

FERI Trust GmbH



*PERSPEKTIVEN FÜR
AKTIENMÄRKTE VOR DEM
HINTERGRUND EINER ZINSWENDE*

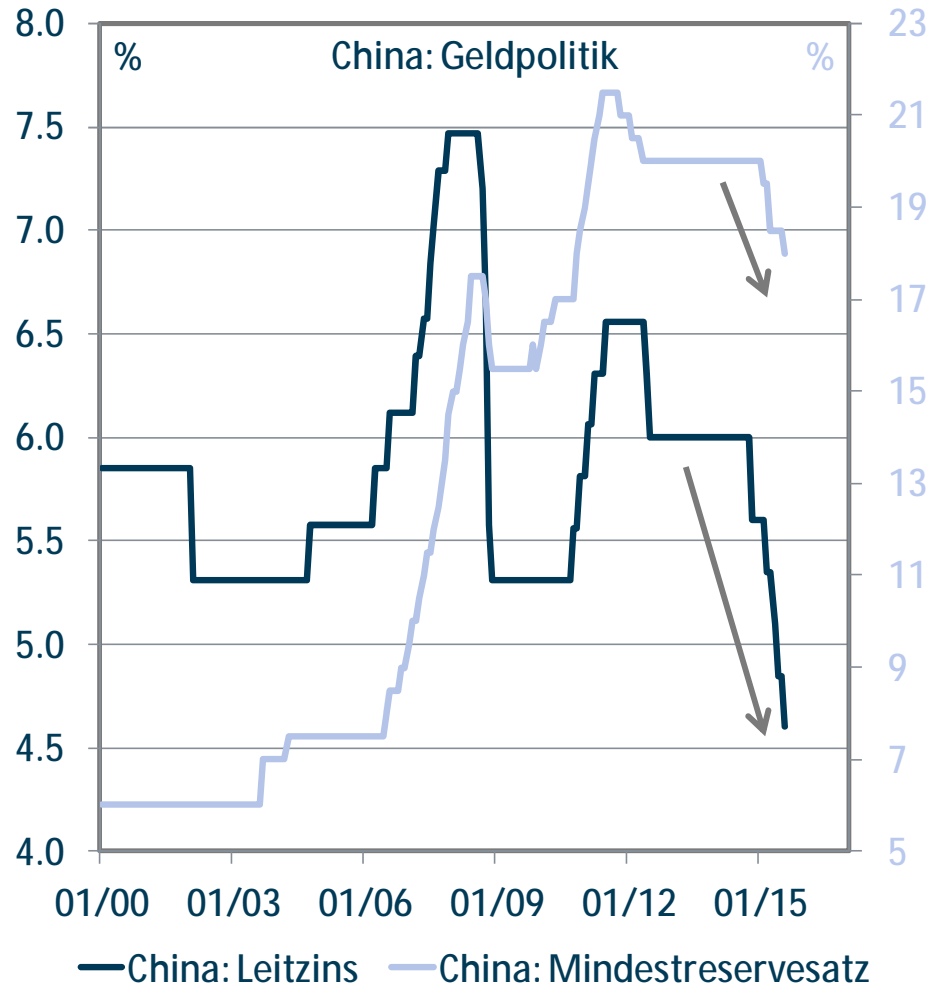
*Dr. Eduard Baitinger
Deutsche Börse ETF-Forum 2015
8. September 2015*

*Mehr erkennen.
Mehr erreichen.*

WELCHE ZINSWENDE?



Kommt die Zinswende oder QE-Reloaded?



ECB

Turmoil in China, weak inflation may open door for more stimulus from European Central Bank, *Edmonton Journal*, 1. September 2015

BoJ

Bank of Japan may boost monetary easing to respond to China devaluation, *Business Insider*, 13. August 2015

FED

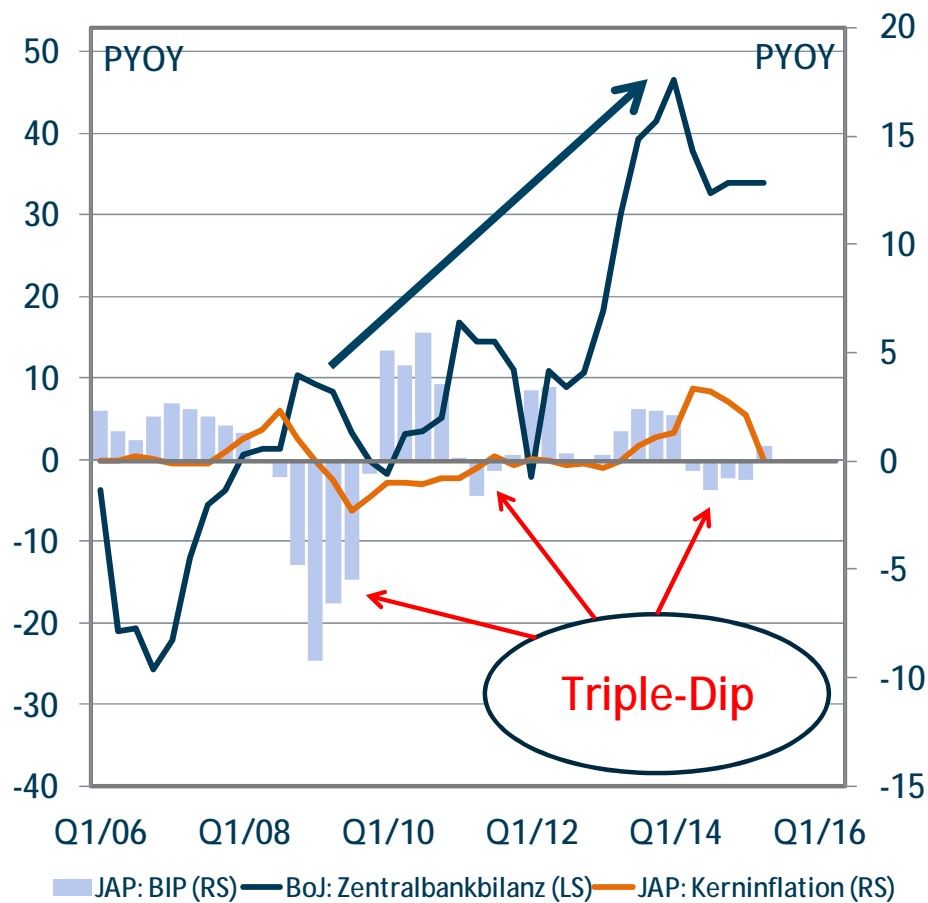
Fed's Rosengren: Global Economic Weakness Argues for Rate Rise Caution, *Wall Street Journal*, 1. September 2015

QUANTITATIVE EASING: KRITISCHE ANALYSE

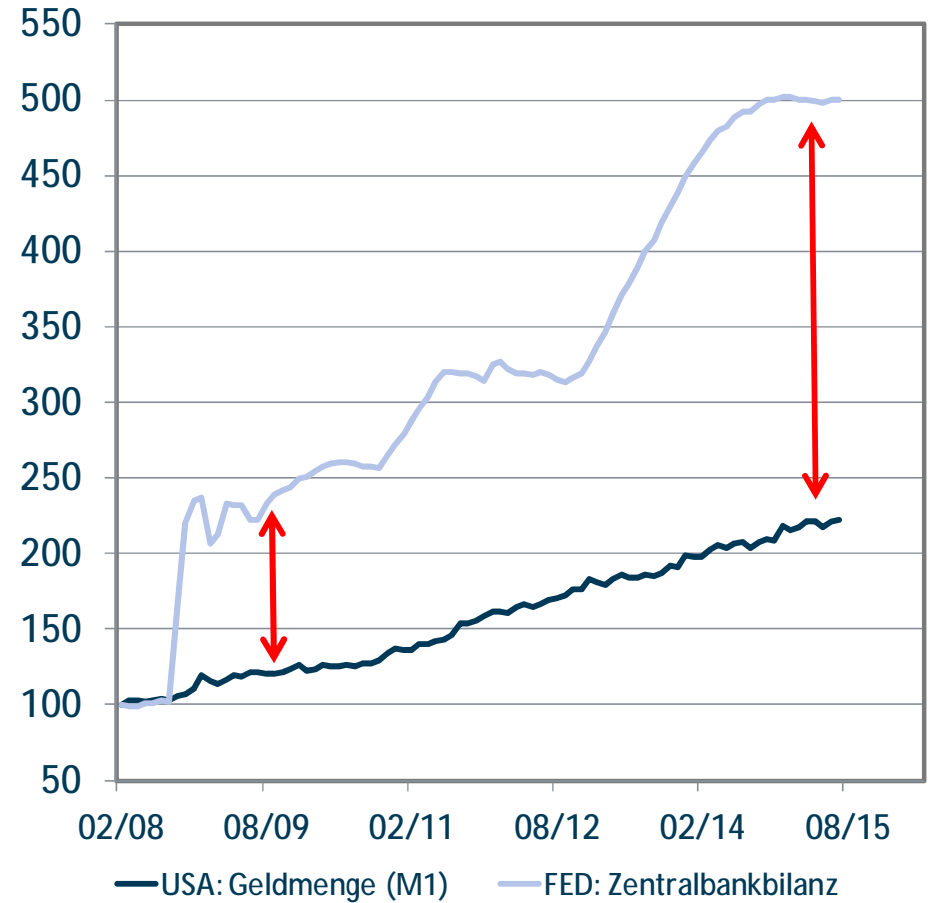


Besagte positive Effekte von QE-Maßnahmen bleiben größtenteils aus

JAPAN: Kein Zusammenhang zwischen QE und BIP/Inflation!



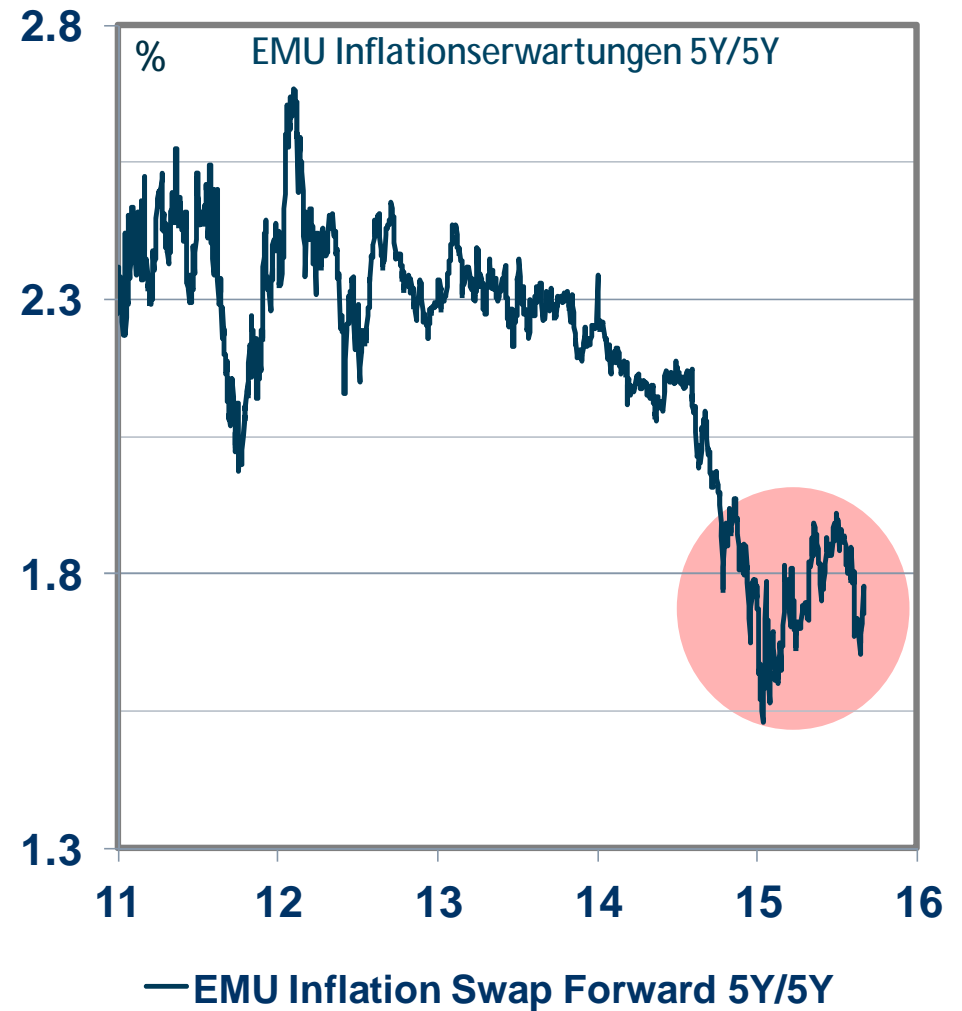
USA: Von der geschöpften Zentralbank-Liquidität kommt kaum etwas an!



QUANTITATIVE EASING: KRITISCHE ANALYSE



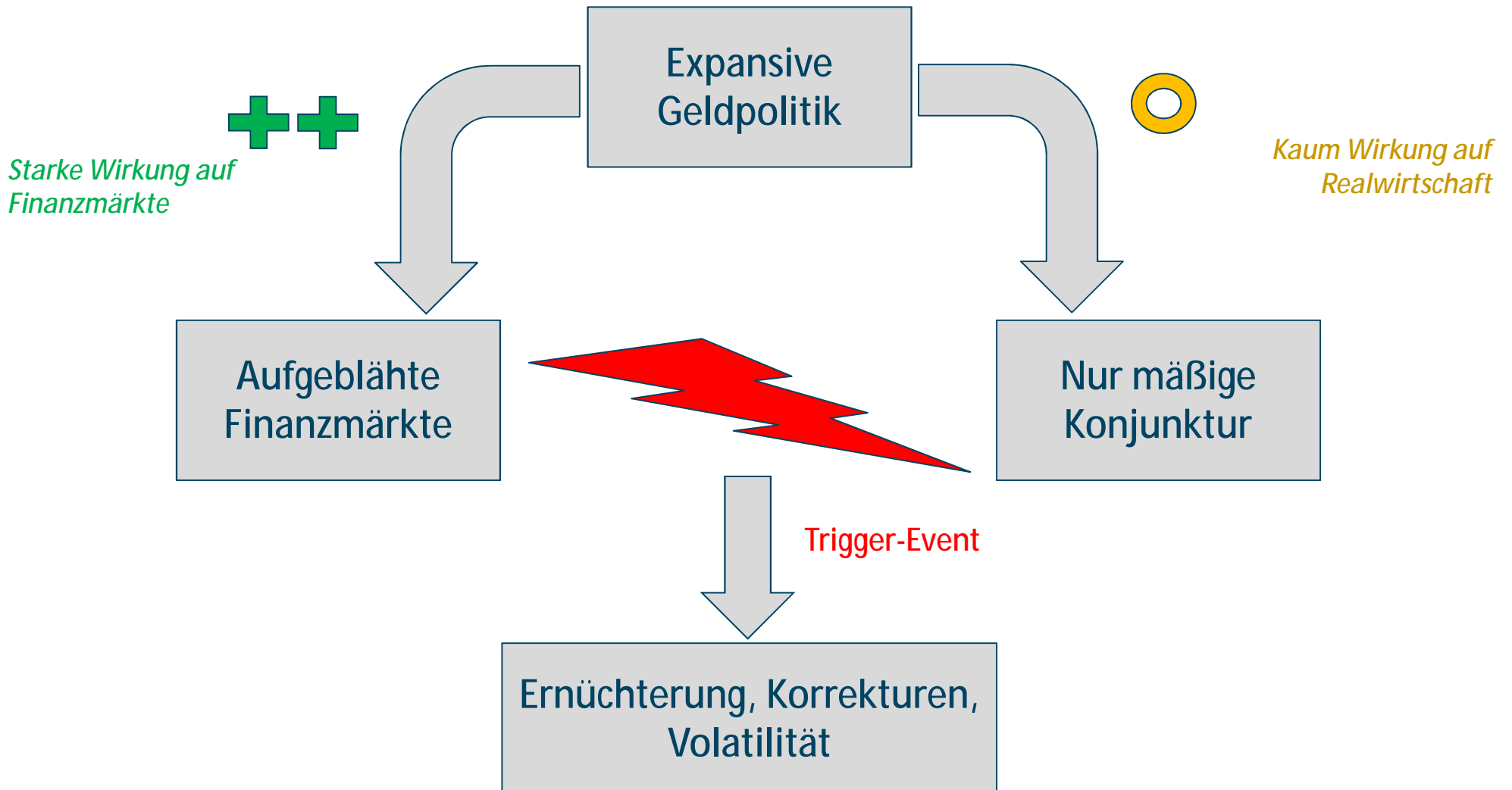
Expansive Geldpolitik hat es nicht geschafft, Inflationserwartungen zu steigern



FAHRPLAN FÜR 2016: ZUNEHMENDE ERNÜCHTERUNG ...



... über die angebliche Allmacht der Zentralbanken



Schlüsselthemen und Aktionsmöglichkeiten

1. Spannungsfeld zwischen expansiver Geldpolitik und schwachen Fundamentaldaten
 - *Aktionsempfehlung: Höhere Sensibilität ggü. Volatilität*
 - *Mögliche Vehikel (ETFs): 1. Ossiäm US Minimum Variance NR UCITS ETF; 2. iShares MSCI World Minimum Volatility UCITS ETF*
2. Simple Markt-Beta-Plays (Buy&Hold) kommen an ihre Grenzen
 - *Aktionsempfehlung: Fokus auf Defensive Plays*
 - *Mögliche Vehikel (ETFs): 1. db x-trackers Equity Low Beta ETF; 2. Deka DAXplus Maximum Dividend UCITS ETF*
3. Korrekturen nehmen zu
 - *Aktionsempfehlung: Downside-Protection, Absolute Returns (Marktneutrale Renditetreiber)*
 - *Mögliche Vehikel (ETFs): 1. db x-trackers EURO STOXX 50 Short Daily UCITS ETF; 2. Europe SectorTrend UCITS ETF; 3. iShares MSCI USA Value Factor ETF*
4. Fragile Weltwirtschaft: Wiederkehrende disinflationäre Tendenzen
 - *Aktionsempfehlung: Opportunistisch (extrem) Long-Duration-Plays*
 - *Mögliche Vehikel (ETFs): 1. iShares \$ Treasury Bond 20+yr UCITS ETF; 2. Lyxor UCITS ETF (FCP) EuroMTS 7-10Y Investment Grade (DR) EUR*

FAHRPLAN FÜR 2016



Wie könnte ein passendes Musterportfolio aussehen?

Markt/Region	Vehikel	Anteil	Einschätzung/Kommentar
Aktien Europa	Ossiam iSTOXX Europe Minimum Variance NR UCITS ETF UCITS ETF 1C	5.0%	Aktien untergewichten und auf Defensivität achten
Aktien Global	SPDR S&P Global Dividend Aristocrats UCITS	10.0%	
Aktien Global	db x-trackers Equity Low Beta ETF	10.0%	
Aktien Global	Ossiam World Minimum Variance NR UCITS ETF 1C	10.0%	
Aktien EmMa/China	-	0.0%	
Renten USA	iShares \$ Treas Bd 7-10yr UCITS ETF	20.0%	Renten leicht untergewichten, Long-Duration präferieren
Renten USA	iShares \$ Treasury Bond 20+yr UCITS ETF	7.5%	
Renten Europa	Lyxor UCITS ETF (FCP) EuroMTS 7-10Y Investment Grade (DR) EUR	15.0%	
Gold	ETFS Physical Gold	7.5%	Zyklische Rohstoffe unattraktiv, Gold als Krisen-Hedge
Rohstoffe	-	0.0%	
Cash	Amundi ETF Cash 3 Months EuroMTS Inv. Grade UCITS ETF	15.0%	Hohe Flexibilität ist gefragt



FERI Trust GmbH
Haus am Park
Rathausplatz 8-10
61348 Bad Homburg

Die vorliegende Präsentation (die „Präsentation“) enthält Angaben, Analysen, Prognosen und Konzepte, die lediglich Ihrer unverbindlichen Information dienen. Die Präsentation ist keine steuerliche, juristische oder sonstige Beratung und stellt kein Angebot für die Verwaltung von Vermögenswerten oder Empfehlung/Beratung für Vermögensdispositionen dar. Die Präsentation ist auch kein Angebot für ein bestimmtes Investment. Für jedes bestimmte Investment und/oder für die Verwaltung von Vermögenswerten sind ausschließlich die jeweiligen Zeichnungsdokumente und/oder Verkaufsprospekte und/oder Vertragsunterlagen allein maßgeblich.

Die Präsentation ersetzt nicht die individuelle Beratung. Jeder Interessierte sollte eine etwaige Anlage-/Abschlussentscheidung erst nach sorgfältiger Abwägung der mit einem bestimmten Investment/Vermögensverwaltungsvertrag verbundenen Risiken treffen und zuvor rechtliche sowie steuerliche und ggf. sonstige Beratung einholen. Wir akzeptieren keinerlei Verantwortlichkeit gegenüber dem Empfänger der Präsentation und von dritten Personen im Hinblick auf Handlungen, die auf der Basis der vorliegenden Präsentation vorgenommen werden.

Die Präsentation ist auf Basis subjektiver Einschätzungen von uns erstellt worden. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist keine Garantie für eine zukünftige Wertentwicklung. Preise für und Erträge aus einem bestimmten Investment können sowohl steigen als auch fallen und in keinem Fall garantiert werden. Einige, in der Präsentation enthaltene Informationen basieren auf und/oder sind abgeleitet von Informationen, die uns von unabhängigen Dritten zur Verfügung gestellt wurden. Wir handeln stets in der Annahme, dass solche Informationen richtig und vollständig sind und aus vertrauenswürdigen Quellen stammen. Eine Gewähr für die Richtigkeit und inhaltliche Vollständigkeit der Angaben in der Präsentation kann von uns nicht übernommen werden.

Die Präsentation ist streng vertraulich zu behandeln und darf nur von demjenigen verwendet werden, für den sie erstellt wurde und zwar ausschließlich für dessen interne Zwecke. Vervielfältigungen jeglicher Art sind nur mit unserer vorherigen ausdrücklichen schriftlichen Zustimmung erlaubt.