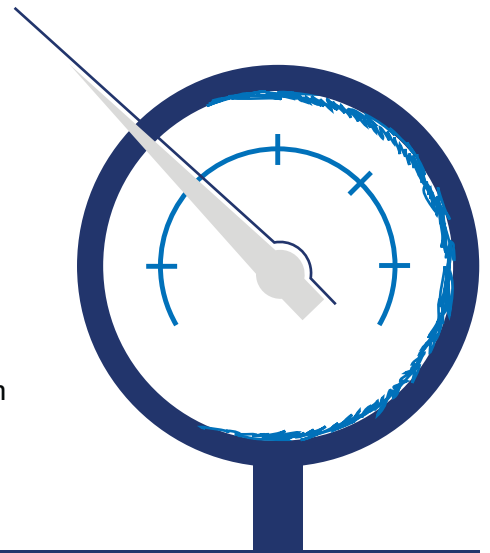


IN DER DEFENSIVE

Für viele Anlageprofis scheint sich das Ende des Wirtschaftszyklus langsam, aber sicher anzudeuten. Noch sehen die meisten Rendite-Potenzial, doch vorsorglich setzen viele Adressen inzwischen vor allem auf den US-Markt sowie auf Japan. Das zeigen aktuelle Umfragen unter deutschen und internationalen Asset-Managern



VERMÖGENSWERWALTER DEUTSCHLAND

Überschwänglicher Optimismus lässt sich bei deutschen Vermögensverwaltern in diesem Jahr nicht feststellen. Das signalisiert der kräftige Rückgang des TiAM Asset Manager Barometer, für dessen Berechnung TiAM regelmäßig mehrere Hundert Geldmanager befragt. Die Anlageprofis blicken zunehmend pessimistischer in die Zukunft: Seit einem Jahr geht der Index für die künftige Wirtschaftsentwicklung zurück. Vor allem China und der Handelsstreit mit den USA bereiten Sorgen. In Bezug auf die Aktienmärkte verlieren die Anlageprofis dennoch nicht den Mut. 44 Prozent erwarten, dass die Hausse bis ins nächste Jahr andauert, 37 Prozent rechnen mit dem Bruch des Aufwärtstrends frühestens im Jahr 2020. Dennoch scheinen die meisten einen vorsichtigeren Kurs einzuschlagen: Die größten Chancen sehen die Vermögensverwalter jetzt bei amerikanischen und japanischen Bluechips.



China bleibt der Elefant im Raum – aber man sollte die Fähigkeit der chinesischen Behörden, Krisen zu managen, nicht unterschätzen.“

Philipp Vorndran, Flossbach von Storch

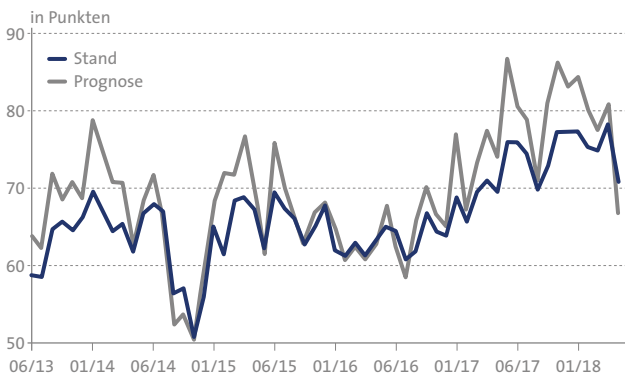


Solange es im US-Handelsstreit keine Lösung gibt, steht die Börsenampel für deutsche Aktien auf Gelb.“

Thomas Wüst, Valorvest Vermögensverwaltung

GEDÄMPFTE STIMMUNG

Asset Manager Barometer

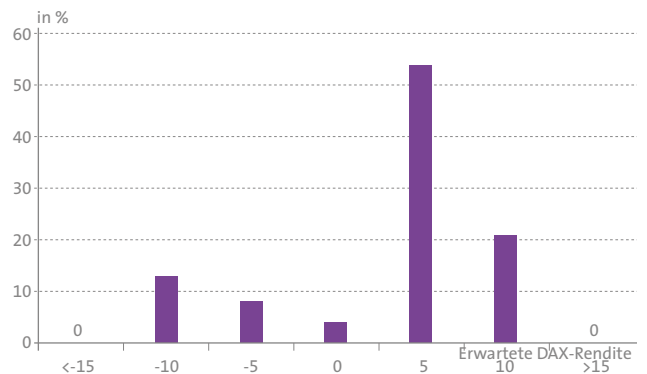


Quelle: TiAM Asset Manager Barometer

Das Barometer sinkt im September deutlich. Die Erwartungen für die wirtschaftliche Entwicklung gehen noch stärker zurück.

BESCHIEDENE ERWARTUNGEN

DAX-Index: geschätzte Wertentwicklung bis September 2019



Quelle: TiAM Asset Manager Barometer

Die Mehrheit der deutschen Vermögensverwalter erwartet für den DAX auf Jahressicht ein Plus von fünf Prozent.