

Portfolio Insights – Juni 2018

Reimann Investors Vermögensbetreuung GmbH

Markteinschätzung

AKTIEN



Unsere Erwartung:

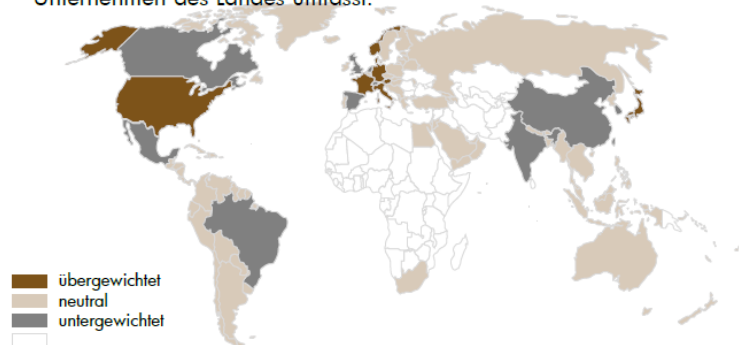
Nachdem sich globale Aktien von Anfang bis Mitte Mai erholt hatten, zeigten sie sich dann wieder etwas schwächer. Dennoch sprechen die auf breiter Basis positiven Wirtschaftsdaten für eine weiterhin stabile Weltwirtschaft und damit für ein positives Umfeld für Aktien. Wir erwarten, dass die Kurse moderat steigen, zweitweise Kursrückgänge schließen wir aber nicht aus.

Gewichtung¹ leicht untergewichtet **48%** 53% Vormonat

Unsere Aktienquote² beträgt zum Stichtag (31.05.2018) rund 48 %. Davon sind 57 % in nordamerikanische Titel und 25 % in Europa angelegt. In Schwellenländern sind wir mit 5 % deutlich untergewichtet, japanische Aktien haben wir mit 10 % leicht übergewichtet.

+ Wir gewichten über (Auszug)

- **Informationstechnologie weltweit:** Mit einer Investition in den MSCI World Information Technology Index möchten wir an der aktuell positiven Geschäftslage und starken Kursentwicklung der Aktien großer IT-Unternehmen wie Apple, Microsoft, Facebook, Alphabet und Intel partizipieren.
- **Japan:** Die japanische Wirtschaft wächst robust, die Unternehmen erwirtschaften solide Gewinne und die Arbeitslosenquote befindet sich auf dem niedrigsten Stand seit 23 Jahren. Wir investieren in einen ETF (Exchange-traded Fund) auf den MSCI Japan Index, der die wichtigsten Unternehmen des Landes umfasst.



übergewichtet
 neutral
 untergewichtet

Portfolioumsetzung

ANLEIHEN



Unsere Erwartung:

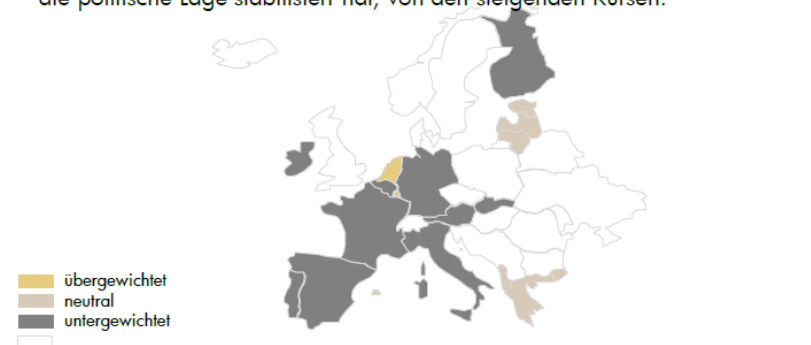
Die Rendite US-amerikanischer Staatsanleihen ist mit 3,1 Prozent auf den höchsten Stand seit sieben Jahren gestiegen. Auch italienische Staatsanleihen hatten vor der erfolgreichen Regierungsbildung stark gelitten, verzeichneten dann aber steigende Kurse. Die Europäische Zentralbank (EZB) dürfte bei ihrer Geld- und Zinspolitik künftig strikter werden. Wir sehen insgesamt wenig Potenzial bei europäischen Staatsanleihen.

Gewichtung¹ deutlich untergewichtet **25%** 28% Vormonat

Unser Anleihenanteil² im Portfolio liegt zum Stichtag (31.05.2018) bei rund 25 %. Insgesamt sind wir zu 88 % in Europa investiert. Der Anteil der Unternehmensanleihen beträgt 46 %.

+ Wir gewichten über (Auszug)

- **Unternehmensanleihen Europa:** Europäische hochverzinsliche Unternehmensanleihen weisen aufgrund des aktuellen Niedrigzinsumfelds ein attraktives Rendite-Risiko-Verhältnis auf.
- **Italienische Staatsanleihen:** Wir profitieren aktuell von der Erholungsrally italienischer Staatsanleihen: Nachdem die Anleger die politische Lage in Italien übertrieben negativ eingeschätzt hatten, worauf ein Abverkauf italienischer Staatsanleihen folgte, haben wir die steigenden Risikoaufschläge taktisch für Zukäufe genutzt und profitieren jetzt, da sich die politische Lage stabilisiert hat, von den steigenden Kursen.



übergewichtet
 neutral
 untergewichtet