

Portfolio Insights – Januar 2019

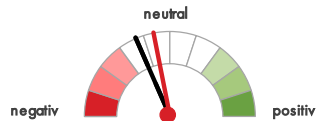
Reimann Investors

Markteinschätzung

Portfolioumsetzung

Aktien

■ aktuell
■ Vormonat



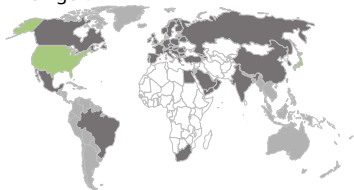
Unsere Erwartung:

Die Volatilität an den Aktienmärkten dürfte auch in den kommenden Monaten anhalten: Die Weltwirtschaft wächst langsamer und die globale politische Unsicherheit ist groß. Allerdings glauben wir, dass nach den starken Korrekturen der vergangenen Monate die Kurstiefstände erreicht sind. Bestätigt sich dies, erhöhen wir unsere Aktienquote über die Selektion defensiver Titel auf neutral.

+ Wir gewichten über (Auszug)

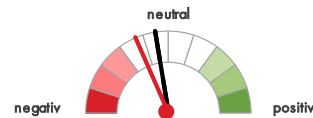
- **Qualitäts-Einzelaktien:** Aktien von Unternehmen, die eine hohe Profitabilität aufweisen, niedrigen Kursschwankungen unterliegen und attraktiv bewertet sind, erzielen im Durchschnitt eine höhere Rendite bei zugleich geringerer Volatilität als andere Aktien.
- **Gesundheitswesen weltweit:** Defensive Aktien haben eine geringere Schwankungsbreite als zyklische Titel, das heißt, sie verlieren in Abwärtsphasen generell weniger.

■ übergewichtet
■ neutral
■ untergewichtet
■ nicht im Anlageuniversum



Anleihen

■ aktuell
■ Vormonat



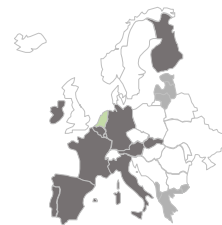
Unsere Erwartung:

Für Auftrieb bei italienischen Staatsanleihen sorgte das Einlenken Italiens im Haushaltsstreit mit der EU. Deutsche Staatsanleihen gelten bei Anlegern bei Turbulenzen an den Aktienmärkten als sicherer Hafen. Anfang Januar haben wir beide Investments unter Gewinnmitnahmen verkauft. Bei den restlichen europäischen Staatsanleihen sehen wir mittelfristig weiterhin wenig Potenzial.

+ Wir gewichten über (Auszug)

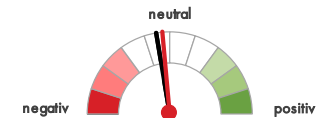
- **Finanzanleihen Europa und USA:** Der Finanzsektor dürfte besonders von den steigenden Zinsen in den USA und perspektivisch auch in Europa profitieren.

■ übergewichtet
■ neutral
■ untergewichtet
■ nicht im Anlageuniversum



Rohstoffe

■ aktuell
■ Vormonat



Unsere Erwartung:

Anfang Dezember haben sich die OPEC und Russland verpflichtet, ihre Ölproduktion zu kürzen. Zusammen mit einer insgesamt zunehmenden Ölnachfrage gehen wir trotz der seit Oktober stark gefallen Ölpreise davon aus, dass die Preise mittelfristig wieder moderat steigen. Für Rohstoffe insgesamt erwarten wir einen Seitwärts- bis leicht positiven Verlauf.

Gewichtung

Wir sind in Form eines ETC (Exchange-traded Commodity) in Öl investiert.

liquide Alternative Investments

Ziel:

möglichst konstanter Ertrag von **3 % bis 5 % p. a.**

Gewichtung

Portfolio liquider Alternativer Investments: Wir beabsichtigen, mittelfristig weitgehend stabile Erträge zu generieren und die rückläufigen Zinserträge aus Renten zu kompensieren.