

Portfolio Insights – Februar 2019

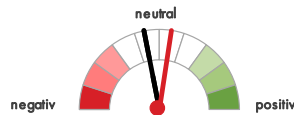
Reimann Investors

Markteinschätzung

Portfolioumsetzung

Aktien

— aktuell
— Vormonat



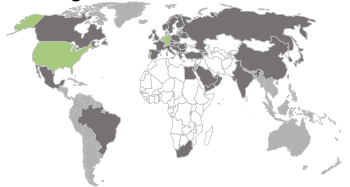
Unsere Erwartung:

Im Januar ist der MSCI All Country World Index um knapp 8 % gestiegen (in Euro). Das globale Wachstum entspricht dem langjährigen Durchschnitt und bietet ein moderat positives Umfeld für Aktien. Wir bewerten die aktuelle Marktsituation als Korrektur und nicht als langen Abwärtstrend. Bestätigt sich dies, werden wir unsere Aktienquote weiter erhöhen.

+ Wir gewichten über (Auszug)

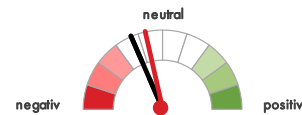
- **Qualitäts-Einzelaktien:** Aktien von Unternehmen, die eine hohe Profitabilität aufweisen, niedrigen Kursschwankungen unterliegen und attraktiv bewertet sind, erzielen im Durchschnitt risikoadjustiert eine höhere Rendite als andere Aktien.
- **Kommunikationsdienstleistungen weltweit:** Industrie 4.0, Mobilfunkstandard 5G und Streamingdienste – der Sektor ist eine aktuell und voraussichtlich auch künftig boomende Branche.

■ übergewichtet
■ neutral
■ untergewichtet
□ nicht im Anlageuniversum



Anleihen

— aktuell
— Vormonat



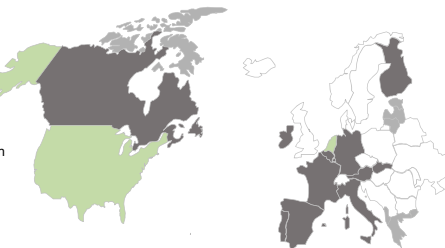
Unsere Erwartung:

Die US-amerikanische Notenbank Fed und die Europäische Zentralbank gaben sich zuletzt zurückhaltend, was weitere Zinserhöhungen anbelangt: Dies wirkt sich positiv auf Staatsanleihen aus. Weil die Aktienmärkte volatil bleiben dürften, glauben wir zudem, dass sich Anleger in den sicheren Hafen der US-Staatsanleihen zurückziehen werden.

+ Wir gewichten über (Auszug)

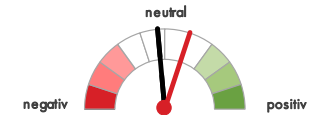
- **US-Staatsanleihen:** Insbesondere Staatsanleihen aus den USA bieten in einem volatilen Aktienmarktumfeld Schutz. Die Fed gab sich zurückhaltend, was weitere Zinserhöhungen anbelangt, dies wirkt sich positiv auf US-Anleihen aus.

■ übergewichtet
■ neutral
■ untergewichtet
□ nicht im Anlageuniversum



Rohstoffe

— aktuell
— Vormonat



Unsere Erwartung:

Im Januar sind die Ölpreise deutlich gestiegen. Zuvor hatten 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.

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

liquide Alternative Investments

Ziel: Mit der Investition in liquide Alternative Investmentfonds schaffen wir eine Alternative zu den renditeschwächeren Staatsanleihen. Die Strategie soll sich auf längere Sicht auszahlen.

Portfolio liquider Alternativer Investments: Unsere Investments sind im Januar im Zuge der Kurserholung an den Aktienmärkten gestiegen. Dennoch planen wir, den Anteil der liquiden Alternativen Investments im Portfolio zu reduzieren und deren Zusammensetzung zu ändern. Hintergrund ist, dass wir weiterhin erhöhte Volatilität an den Märkten erwarten. Hierauf gilt es, die Auswahl der Strategien auszurichten.