

Portfolio Insights – März 2019

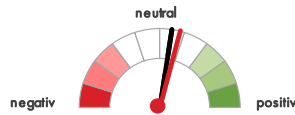
Reimann Investors

Markteinschätzung

Portfolioumsetzung

Aktien

— aktuell
— Vormonat



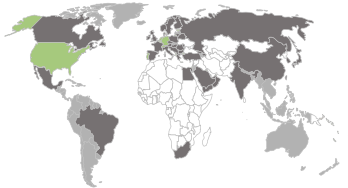
Unsere Erwartung:

Die Weltwirtschaft dürfte 2019 etwas langsamer, aber immer noch robust wachsen. Dennoch werden die Aktienmärkte nicht zuletzt aufgrund politischer Unsicherheiten voraussichtlich volatil bleiben. Wir sehen Aktien daher aktuell moderat positiv, bleiben aufgrund der Unsicherheiten aber vorsichtig.

+ Wir gewichten über (Auszug)

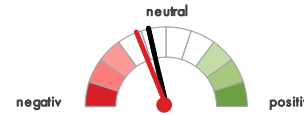
- **Qualitäts-Einzelaktien:** Aktien, die niedrigen Kursschwankungen unterliegen und attraktiv bewertet sind, erzielen im Durchschnitt risikoadjustiert eine höhere Rendite als andere Aktientitel.
- **Gesundheitswesen weltweit:** Die Gesundheitsbranche wächst überdurchschnittlich. Mit einer Investition in einen Exchange-traded Fund auf den MSCI World Health Care Index wollen wir von dem Trend profitieren.

■ übergewichtet
■ neutral
■ untergewichtet
□ nicht im Anlageuniversum



Anleihen

— aktuell
— Vormonat



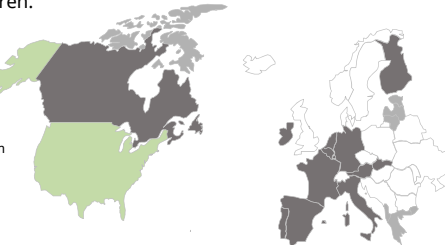
Unsere Erwartung:

Die US-amerikanische Notenbank und die Europäische Zentralbank gaben sich zuletzt zurückhaltend, was weitere Zinserhöhungen anbelangt. Auch, dass sich Anleger in schwachen Aktienmarktphasen in Staatsanleihen zurückziehen, dürfte sich kurzfristig positiv auf deren Kurse auswirken. Grundsätzlich jedoch sehen wir aufgrund des historisch niedrigen Zinsniveaus kein Kurspotenzial.

+ Wir gewichten über (Auszug)

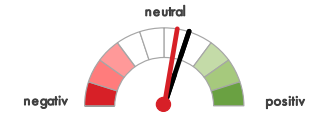
- **US-Staatsanleihen:** Staatsanleihen aus den USA bieten in einem volatilen Aktienmarktumfeld Schutz. Dass der US-Leitzins vorerst nicht steigen soll, wirkt sich zudem positiv auf die Anleihen aus.
- **Anleihen international:** Wir sind in Staatsanleihen von Schwellenländern investiert, um von den dort im Vergleich zu Europa höheren Zinsen zu profitieren.

■ übergewichtet
■ neutral
■ untergewichtet
□ nicht im Anlageuniversum



Rohstoffe

— aktuell
— Vormonat



Unsere Erwartung:

Die OPEC und Russland produzieren weniger Öl, die Nachfrage nach dem Rohstoff steigt. Wir rechnen daher mittelfristig mit moderat steigenden Ölpreisen. 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.

Portfolio liquider Alternativer Investments: Wir haben den Anteil unserer liquiden Alternativen Investments weiter reduziert: Weil wir erwarten, dass die Aktienmärkte volatil bleiben werden, richten wir unsere Alternative-Investment-Strategie gezielt auf diese Situation aus.