

Kommentar zur Strategie

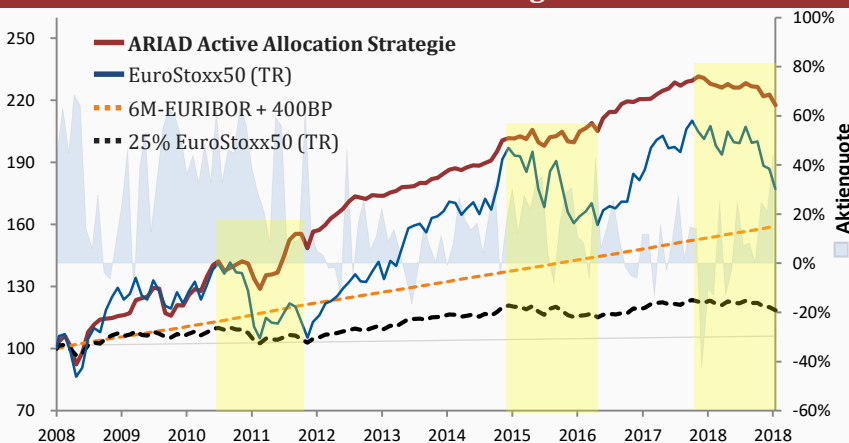
Performance Dezember 2018: **-2,33%**

Abs. Perf.-Ziel: - 2,33% von **4,00%**

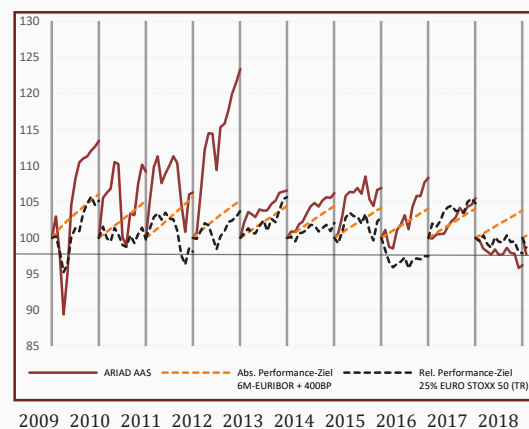
Rel. Perf.-Ziel: - 2,33% vs. **-1,32%**

Die Strategie hat im Monat Dezember, dem 1. Monat seines Geschäftsjahres 2018 (01.12.18 – 30.11.19) mit -2,33% deutlich verloren. Im gleichen Monat büßte der EuroStoxx 50-Index -5,28% ein. Das Jahr 2018 hat Marktteilnehmer in der Asset-Klasse Aktien mehrfach heftig getestet. Insbesondere die Dezember-Schwäche hat überinvestierte Investoren oftmals endgültig kapitulieren lassen. Der späte Konjunkturzyklus machte und macht Investoren bezüglich negativer Entwicklungen besonders nervös. Positiv zu werten ist die abebbende Bedrohung eines von der Fed geführten zu stringenten Zinserhöhungszyklus. Die technische Marktlage befindet sich in einer positiven Gegenbewegung, die noch dazu unterstützt wird von unterinvestierten Marktteilnehmern, welche im neuen Jahr über neue Risiko-Budgets verfügen und mit einem steigenden Trend unter Druck stehen, erneut zu investieren. Das Portfolio ist in Erwartung einer positiven Gegenbewegung zu etwa 40% „long“ positioniert. Es ist beabsichtigt diese höhere Aktienquote in den kommenden Aufwärtstrend hinein wieder zu reduzieren.

Wertentwicklung



Zielerreichung



Kennzahlen

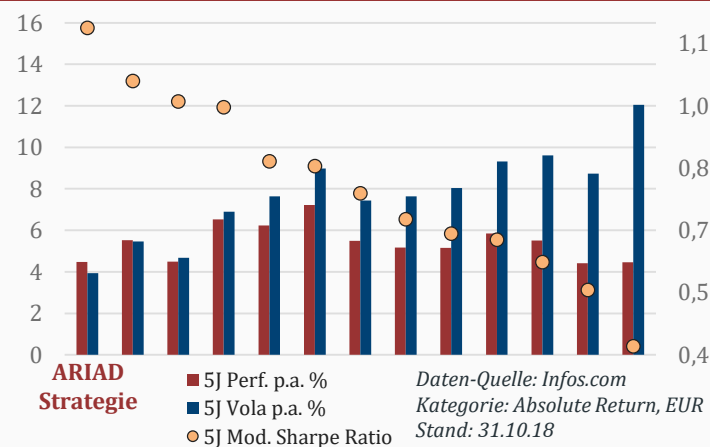
	1-Mon.	3-Mon.	6-Mon.	YTD	1-Jahr	3-Jahre	5-Jahre	Seit Nov. 2008				
Strategie	-2,33%	-3,92%	-3,80%	-5,71%	-5,71%	3,18%	2,03%	4,12%	3,85%	4,12%	7,94%	8,60%
							0,49		0,94		0,92	
EuroStoxx50 (TR)	-5,28%	-11,47%	-11,15%	-12,03%	-12,03%	12,01%	-0,14%	12,85%	2,02%	13,89%	5,81%	16,74%
										0,15		0,35

Performance (% p.a.)

Volatilität (% p.a.)

Mod. Sharpe-Ratio

Peergroup-Vergleich (Top12 nach 5J-Performance)



Aktuelle Positionierung

Aktuelles Scoring: +9 (leicht positiv)

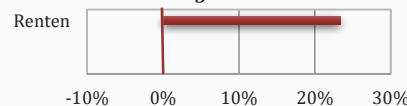
Risk/Return-Abwägung

Der Markt wurde im Dezember nach unten überdehnt, bzw. ausverkauft. Die laufende Aufwärtsbewegung normalisiert das. Der Zinszyklus, als eines der großen negativen Themen zeigt sich zum Jahresanfang weniger bedrohlich. Eine US-Rezession ist nicht zu erwarten, wenn auch spät im Zyklus wahrscheinlicher.

Hauptthema: Protektionismus-China/USA

Aussicht: US-Konjunkturlage wird durch Marktteilnehmer vermehrt kritisch gesehen, da spät im Zyklus. Eine Rezession sieht der Konsens dennoch noch nicht. Anlagenotstand wirkt weiter fort und begünstigt Aktien immer noch grundsätzlich. Europa ist relativ zu USA deutlich unterbewertet.

Positionierung Ende Dezember 2018:



Disclaimer

Die ARIAD Asset Management GmbH übernimmt keine Verantwortung oder Haftung für einen Schaden, der sich aus der Verwendung dieses Dokumentes oder der darin enthaltenen Angaben oder der sich anderweitig im Zusammenhang damit ergibt. Die Finanzinstrumente, die Gegenstand dieses Dokumentes sind, sind nicht für jeden Anleger passend. Anleger müssen eine eigenständige Anlageentscheidung anhand ihres Risikoprofils, Erfahrungen, Renditeerwartungen etc. treffen und sich ggfs. diesbezüglich beraten lassen. Dieses Dokument stellt keine Anlageberatung dar. Alle Angaben über Performanceentwicklungen in den Regionen enthalten keine Gebühren.