

Kommentar zur Strategie

Performance Februar 2019: **0,39%**

Abs. Perf.-Ziel: 1,28% von **4,00%**

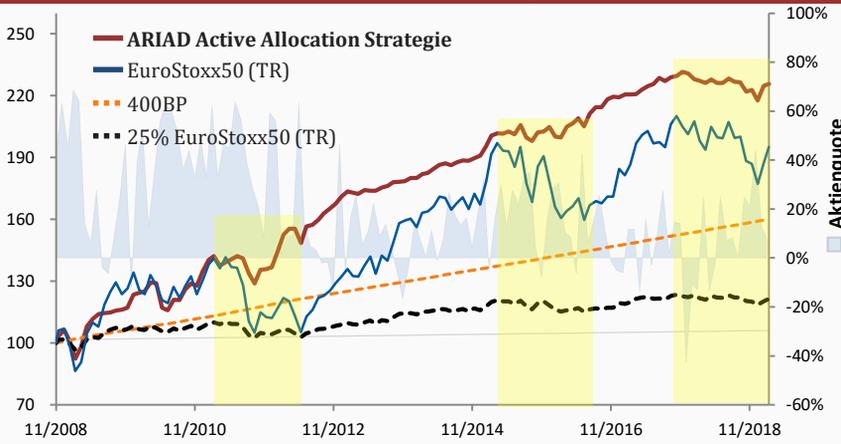
Rel. Perf.-Ziel: 1,28% vs. **1,14%**

Die Strategie hat im Monat Februar mit fast +0,4% leicht hinzugewinnen können.

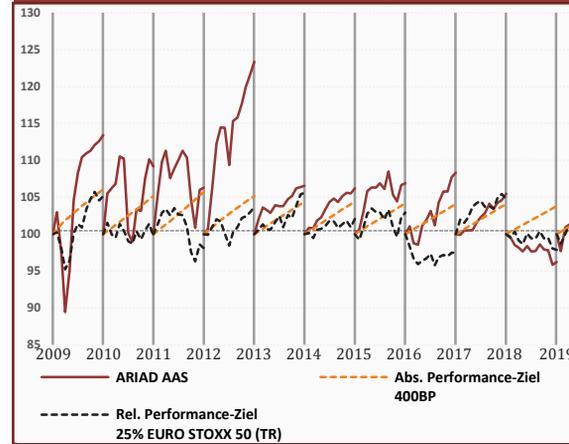
Der US/China-Handelskonflikt ist weiter das entscheidende Thema. Der Konsens erwartet einen positiven Ausgang der Gespräche. Käme es nicht dazu, stünde in der derzeitigen Marktverfassung eine heftige Abwärtskorrektur an. Europa steht vor einer möglichen Rezession und hat Brexit und US-Autozölle als wichtige Themen zu verkraften. Die EZB ist weiter der entscheidende Faktor, der den mit politischen Problemen überlasteten Kontinent zusammenhält.

Das Portfolio ist in Erwartung einer nur noch mäßigen Fortsetzung des seit Jahresanfang laufenden Aufwärtstrends nur noch moderat „long“ positioniert.

Wertentwicklung



Zielerreichung



Kennzahlen

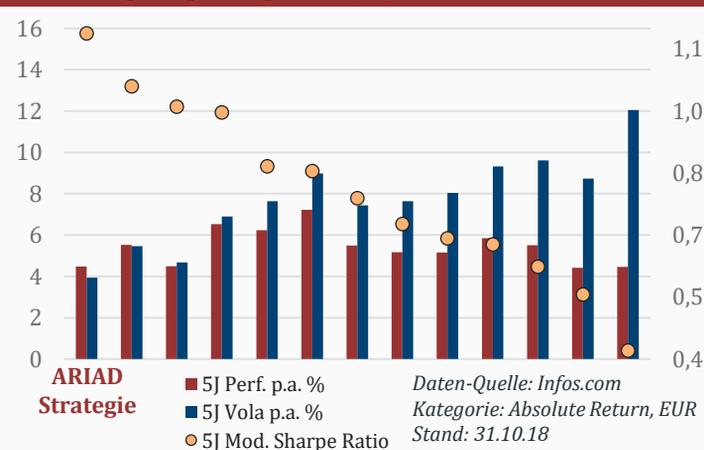
	1-Mon.	3-Mon.	6-Mon.	YTD	1-Jahr	3-Jahre	5-Jahre	Seit Nov. 2008				
Strategie	0,39%	1,28%	-0,49%	3,69%	-0,72%	4,64%	4,15%	4,19%	4,41%	4,31%	8,19%	8,57%
							0,99		1,02		0,96	
EuroStoxx50 (TR)	4,42%	4,35%	-2,20%	10,16%	-1,45%	13,79%	6,69%	12,22%	3,65%	14,13%	6,72%	16,71%
							0,55		0,26		0,4	

Performance (% p.a.)

Volatilität (% p.a.)

Mod. Sharpe-Ratio

Peergroup-Vergleich (Top12 nach 5J-Performance)



Aktuelle Positionierung

Aktuelles Scoring: +6 (leicht positiv)

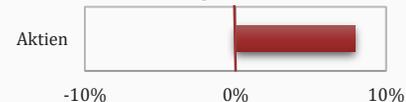
Risk/Return-Abwägung

Der Markt wurde im Dezember nach unten überdehnt, bzw. ausverkauft. Die laufende Aufwärtsbewegung normalisiert das. Eine US-Rezession ist nicht zu erwarten, wenn auch spät im Zyklus wahrscheinlicher. Der US-Leitmarkt S&P 500 steht trotz überdehntem Zustand vor Bruch der 2820er Widerstandsmarke.

Hauptthema: Protektionismus-China/USA ; Autozölle gegen Europa

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, aber als Konträrindikator auch erheblich unterinvestiert

Positionierung Ende Februar 2019:



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.