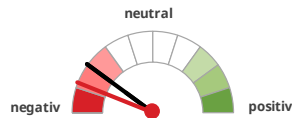


# Portfolio Insights – Juni 2022

Reimann Investors

## Aktien

— aktuell  
— Vormonat



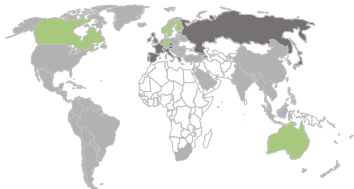
### Markteinschätzung:

Auch von Ende Mai bis Mitte Juni hatten die weltweiten Aktienkurse weiter verloren: Die Gründe liegen nach wie vor in der weiterhin stark steigenden Inflation in den USA und in Europa. Die jüngsten Preissteigerungen für die USA waren höher ausgefallen als erwartet, was zu Kursverlusten führte. Auch die Coronaausbrüche in Asien sowie insbesondere Chinas Coronapolitik und der Russland-Ukraine-Krieg belasten Aktien wegen ihrer negativen Folgen für Konjunktur und Lieferketten. Wir gehen daher davon aus, dass die Aktienmärkte volatil bleiben und es zu weiter fallenden Kursen kommen kann.

### + Portfolioumsetzung und Gewichtung

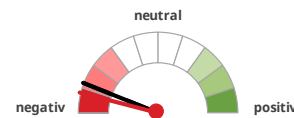
- **Grundstoffe, Energie:** Rohstoff- und Energieunternehmen, aber auch einige Chemiekonzerne wie etwa Düngemittelhersteller profitieren von den stark gestiegenen Rohstoffpreisen.
- **Basiskonsumgüter:** Im gegenwärtigen volatilen Marktumfeld und aufgrund der hohen Inflation investieren wir in Güter des täglichen Bedarfs.

■ übergewichtet  
■ neutral  
■ untergewichtet  
□ nicht im Anlageuniversum



## Anleihen

— aktuell  
— Vormonat



### Markteinschätzung:

Die Kurse europäischer Staatsanleihen gaben in den vergangenen Wochen ebenfalls weiter nach: Um die hohe Inflation zu bekämpfen, hatte die EZB im Juni eine mögliche Leitzinserhöhung um 0,25 % für Juli signalisiert. Die Renditen für Staatsanleihen waren daraufhin weiter angestiegen und im selben Zug die Kurse gefallen. Die US-Notenbank Fed erhöhte ihren Leitzins stark um 0,75 Prozentpunkte. Der fortgesetzte Renditeanstieg am Anleihenmarkt aufgrund der geldpolitischen Kurswechsel belastet die Anleihenkurse, weshalb wir unsere Rentenquote niedrig halten.

### + Portfolioumsetzung und Gewichtung

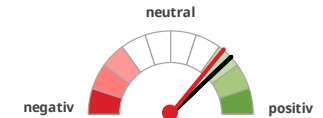
- **Kurze Laufzeit und variabel verzinsliche Anleihen:** Wir präferieren Anleihen mit relativ niedriger Zinssensitivität und geringer Duration. Zudem investieren wir in einen ETF, der variabel verzinsliche Unternehmensanleihen mit kurzer Duration abbildet und so eine zusätzliche Absicherung gegen Zinserhöhungen bietet.

■ übergewichtet  
■ neutral  
■ untergewichtet  
□ nicht im Anlageuniversum



## Rohstoffe

— aktuell  
— Vormonat



### Markteinschätzung:

Der Goldpreis bewegte sich von Ende Mai bis Mitte Juni auf nach wie vor hohem Niveau seitwärts: Die straffere Geldpolitik in den USA, die höheren Anleiherenditen und der starke US-Dollar bremsen die Preisentwicklung. Die Ölpreise waren im selben Zeitraum wegen des angekündigten EU-Ölembargos erst gestiegen. Dann aber sorgten die anhaltenden Konjunktursorgen infolge der Zinserhöhungen für einen spürbaren Preistrutsch.

**Gold und Rohstoffportfolio:** Wir gehen davon aus, dass sich die Preise vorerst auf sehr hohem Niveau halten werden, da die Preisentwicklung bei Rohstoffen unserer Auffassung nach im Wesentlichen vom weiteren Verlauf des Russland-Ukraine-Kriegs abhängen sollte. Rohstoffe und Gold nutzen wir daher weiterhin als Inflationsschutz und sicheren Hafen in der derzeitigen Krise.

## liquide Alternative Investments

**Fonds und Strategien:** Volatilitätsfonds profitieren von steigender Volatilität an den Aktienmärkten, wodurch eine partielle Absicherung des Gesamtportfolios erreicht werden kann.