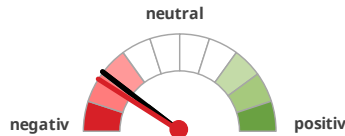


Portfolio Insights – März 2022

Reimann Investors

Aktien

— aktuell
— Vormonat

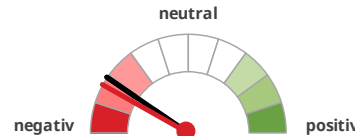


Markteinschätzung:

Von Ende Februar bis Mitte März, also während der ersten drei Kriegswochen in der Ukraine, zeigten sich die Aktienmärkte insbesondere in Europa sehr volatil. Die Eskalation führte zu Lieferausfällen, die Energiepreise stiegen stark an, was die wirtschaftliche Erholung gefährden könnte. Auch die weltweiten Aktienkurse gaben nach. In China wurden für weitere Städte neue Corona-Lockdowns verhängt, chinesische Aktien fielen um bis zu -6 %. Insbesondere in der für die Anlageklasse wichtigen Region USA bewerten wir das gesamtwirtschaftliche Umfeld für Aktien aber weiterhin positiv. Die Risiken des Russland-Ukraine-Krieges belasten vor allem europäische Aktientitel. Wir haben unsere Aktienquote daher verringert.

Anleihen

— aktuell
— Vormonat

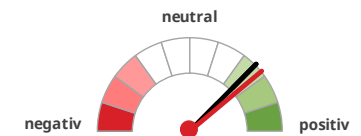


Markteinschätzung:

Anleihen leiden unter der steigenden Inflation, insbesondere in den USA. Infolge der anziehenden Inflationserwartungen waren die Renditen weiter angestiegen, was zu Kursverlusten am Anleihenmarkt führte. Die Situation in der Ukraine treibt Anleger zwar in sichere Häfen wie Staatsanleihen. Insgesamt haben sich die Kurse europäischer Staatsanleihen in den zurückliegenden Wochen aber nach unten bewegt. In unserem Portfolio setzen wir weiterhin auf Anleihen mit kurzer Duration.

Rohstoffe

— aktuell
— Vormonat



Markteinschätzung:

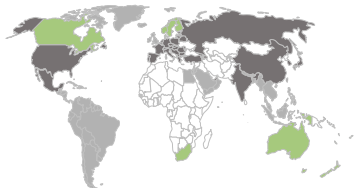
Der Goldpreis war von Ende Februar bis Mitte März weiter leicht gestiegen: Das Edelmetall gilt als vergleichsweise sichere Anlage in Krisenzeiten und bei hoher Inflation. Die Ölpreise erreichten infolge der Energieengpässe und Importstopps als Konsequenz aus dem russischen Angriffskrieg Rekordstände in Höhe von bis zu 128 US-Dollar (Sorte Brent je Barrel).

Gold und Rohstoffportfolio: Wir gehen davon aus, dass die Energiepreise bis auf Weiteres auf sehr hohem Niveau verbleiben. Wir nutzen die gestiegenen Preise bei Rohstoffen sowie Gold vermehrt als wichtigen Portfoliobaustein zum Zweck des Inflationsschutzes und als sicheren Hafen.

+ Portfolioumsetzung und Gewichtung

- **Grundstoffe:** Bergbau- und Chemieunternehmen profitieren von den gestiegenen Rohstoffpreisen und der seit dem Abflachen der Corona-Pandemie wachsenden Wirtschaft.
- **Basiskonsumgüter:** Im gegenwärtigen volatilen Marktumfeld investieren wir in Güter des täglichen Bedarfs.

■ übergewichtet
■ neutral
■ untergewichtet
□ nicht im Anlageuniversum



+ Portfolioumsetzung und Gewichtung

- **Geringe Duration:** Wir präferieren weiterhin Anleihen mit einer relativ niedrigen Zinssensitivität und haben deshalb die durchschnittliche Duration verkürzt.

■ übergewichtet
■ neutral
■ untergewichtet
□ nicht im Anlageuniversum



liquide Alternative Investments

Fonds und Strategien: Wir haben unseren Anteil in der Anlageklasse im Februar 2022 erneut erhöht und investieren derzeit in drei aktive liquide alternative Fonds mit dem Ziel, Risiko im Portfolio zu reduzieren.