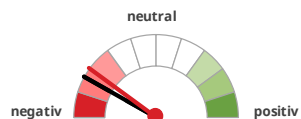


Portfolio Insights – Mai 2022

Reimann Investors

Aktien

— aktuell
— Vormonat

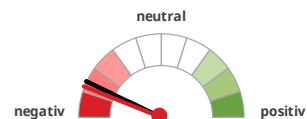


Markteinschätzung:

Von Ende April bis Mitte Mai hatten die weltweiten Aktienmärkte wieder verloren: Gründe hierfür waren die stark steigende Inflation in den USA und in Europa sowie Befürchtungen über wirtschaftliche Einbußen infolge des Russland-Ukraine-Kriegs. Auch Chinas Coronapolitik beunruhigt die Marktteilnehmer, da sie Lieferketten und Konjunktur belastet. Durch die Kurskorrektur im Januar sowie April und Mai 2022 haben sich die vormals hohen Bewertungen wieder normalisiert. Risiken bestehen unserer Einschätzung nach insbesondere im Fall einer europäischen Rezession als Folge eines Gasimporte-Stopps.

Anleihen

— aktuell
— Vormonat

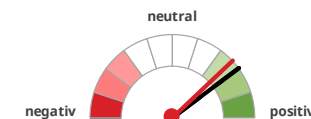


Markteinschätzung:

Auch die Kurse europäischer Staatsanleihen gaben in den vergangenen Wochen leicht nach. Die weiterhin hohe Inflation in der Eurozone und in den USA belasten Anleihen: Die Renditen für Staatsanleihen waren angestiegen, was zu moderaten Kursverlusten am Anleihenmarkt führte. Auf das Preisniveau schlagen nun auch die aufgrund des Russland-Ukraine-Kriegs ebenfalls stark verteuerten Energie- und Lebensmittelpreise durch.

Rohstoffe

— aktuell
— Vormonat



Markteinschätzung:

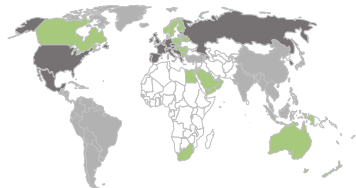
Der Goldpreis war von Ende April bis Mitte Mai gefallen, da die straffere Geldpolitik in den USA und die höheren Anleiherenditen Gold als zinsloses Investment belasten. Auch der starke US-Dollar bremst die Goldnachfrage. Die Ölpreise bewegten sich auf ihrem extrem hohen Niveau seitwärts. Sollte das geplante europäische Ölembargo gegen Russland durchgesetzt werden, würde sich das Rohölangebot deutlich verknapfen, steigende Preise wären die Folge.

Gold und Rohstoffportfolio: Wir gehen davon aus, dass sich die Preise vorerst auf sehr hohem Niveau halten werden. Rohstoffe und Gold nutzen wir daher weiterhin als Inflationsschutz und sicheren Hafen in der derzeitigen Krise.

+ 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 und aufgrund der hohen Inflation investieren wir in Güter des täglichen Bedarfs.

■ übergewichtet
■ neutral
■ untergewichtet
□ nicht im Anlageuniversum



+ 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



liquide Alternative Investments

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