



September 2022

Marktkommentar



Marktkommentar September 2022

Der Energiemarkt bleibt in vielen Teilen der Welt angespannt und die geldpolitischen Straffungen scheinen sich fortzusetzen. Vor diesem Hintergrund halten auch die globalen Rezessionsorgen weiter an.

Neben den bereits vorhandenen Zins- und Rezessionsängsten tritt als Belastungsfaktor erneut die Null-Covid-Politik Chinas in den Vordergrund. So wurde ein neuer Lockdown in der Millionenstadt Chengdu verhängt, nachdem über 100 Infektionsfälle aus der Stadt gemeldet wurden.

All diese Faktoren bringen ein hohes Maß an Unsicherheit mit und belasteten dementsprechend die globalen Aktienmärkte.

In der kommenden Woche stehen mehrere Zentralbanksitzungen an. Dabei wird das Hauptaugenmerk auf der EZB-Entscheidung am 8. September liegen. Der Konsens geht dabei von einer Leitzinserhöhung von bis zu 75 Bp aus. Die politischen Entscheidungsträger sind zunehmend besorgt über die hohe und steigende Inflation im Euroraum und das Risiko, dass sich die Inflationserwartungen verfestigen. Dennoch könnten die Tauben im EZB-Rat angesichts der momentan hohen Energiekosten und der steigenden Konjunktursorgen für nur 50 Bp plädieren.

Im Großen und Ganzen scheint es jedoch realistisch, dass die Mehrheit des EZB-Rates die Zinssätze so schnell wie möglich auf ein neutrales Niveau bringen möchte, damit die Regierungen die wirtschaftlichen Auswirkungen der Energiekrise ausgleichen können und der Euro nicht weiter geschwächt wird.

Die nächste geldpolitische Entscheidung der Fed steht hingegen erst in der zweiten Hälfte des Septembers an. Die jüngst veröffentlichten Arbeitsmarktdaten für den August zeigten, dass die Kennzahlen der Neueinstellungen in den USA mit 315.000 zusätzlichen Stellen und einem deutlichen Anstieg der Erwerbsquote weiterhin robust sind. Diese Faktoren könnten die geldpolitischen Entscheidungsträger jedoch dazu bewegen die Leitzinsen im September erneut deutlich anzuheben.

Die nicht nachlassenden Inflationssorgen beeinflussen auch die Bondmärkte weiterhin. So sind die steigenden Energiepreise nach wie vor ein anhaltender Faktor, der die Verbraucherpreise belastet. Dabei wirkt sich eine steigende Inflation negativ auf die Bondmärkte aus, da diese die Zentralbanken veranlasst die kurzfristigen Zinssätze zu erhöhen, um die Wirtschaft abzukühlen und damit die Inflation einzubremsen.

Neben alpha-suchenden Handelsstrategien, können, in Zeiten erhöhter Inflationssorgen, Investments in Commodities eine attraktive Alternative darstellen, um Portfolios zu diversifizieren und abzusichern. Entsprechende Preisbewegungen wurden in den letzten Monaten im Commoditybereich bereits registriert und es ist davon auszugehen, dass Rohstoffe insbesondere bei anhaltend hoher Inflation einen geeigneten Schutz gegenüber eben dieser darstellen könnten. Auch Investments im Edelmetallbereich stellen aktuell eine sinnvolle Diversifikation breiter Portfolios dar. Weiteres Potential zur Risikoabfederung sollten auch Diamanten und Edelsteine bieten können. Die aktuelle Lage erfordert eine breitere Aufstellung von Portfolios als bislang üblich.

Im Fokus: Inflationssorgen und Commodities

- Die Unsicherheit an den Finanzmärkten bleibt hoch.
- Weitere Zinserhöhungen von Seiten der Fed und der EZB werden erwartet.
- Eine breitere Aufstellung von Portfolios erscheint sinnvoll in Anbetracht der Marktlage.
- Commodities, wie Rohstoffe, Edelmetalle sowie Diamanten und Edelsteine stellen eine attraktive Möglichkeit der Diversifikation dar.

Risikohinweise

Allgemeine Haftungsausschlüsse

Alle produktbezogenen Informationen in diesem Dokument sind ausschließlich für professionelle Anleger im EWR im Sinne der Richtlinie 2014/65/EU über Finanzinstrumente (MiFID II-Richtlinie) des Europäischen Parlaments, für akkreditierte Anleger in den USA gemäß der Definition in Rule 501 der Regulation D, die im Rahmen des Securities Act veröffentlicht wurde, oder für Personen bestimmt, die nach anderen anwendbaren Gesetzen berechtigt sind, solche Informationen zu erhalten.

Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen und Angaben sind in zusammengefasster Form dargestellt und wurden ausschließlich zu Marketing- und Informationszwecken erstellt. Weder die in dieser Präsentation enthaltenen Informationen noch die darin zum Ausdruck gebrachten Meinungen sind verbindlich oder stellen eine Aufforderung, ein Angebot oder eine Empfehlung zum Kauf, Verkauf oder zur Veräußerung einer Anlage, zur Durchführung einer sonstigen Transaktion oder zur Erbringung einer Anlageberatung oder -dienstleistung dar. Ein solches Angebot wird nur durch ein endgültiges vertrauliches Memorandum für ein privates Angebot und nur in den Ländern gemacht, in denen dies gesetzlich zulässig ist.

Dieses Dokument dient als Werbematerial und ist nicht verbindlich. Die bereitgestellten strategischen Informationen wurden zur allgemeinen Information der Anleger erstellt. Sie sind nicht dazu bestimmt, die eigene Marktforschung des Anlegers oder andere rechtliche, steuerliche oder finanzielle Informationen oder Beratung zu ersetzen. Sie enthalten nicht alle Informationen, die für wichtige wirtschaftliche Entscheidungen erforderlich sind, und können von den Informationen und Einschätzungen anderer Quellen oder Marktteilnehmer abweichen. Wir übernehmen keine Haftung für die Richtigkeit, Vollständigkeit und Aktualität dieses Dokuments. Alle Aussagen beruhen auf unserer Einschätzung der gegenwärtigen Rechts- und Steuerlage. Alle Meinungen geben die aktuelle Einschätzung von Quantumrock wieder und können ohne vorherige Ankündigung geändert werden.

Anlageperformance

Die hierin enthaltenen Darstellungen der Wertentwicklung stellen keine Zusicherung dar, dass diese Wertentwicklung in der Zukunft fortbestehen wird oder dass ein Anlageszenario oder eine Wertentwicklung auch nur annähernd so ausfallen wird wie beschrieben. Jede hier beschriebene Anlage ist nur ein Beispiel und stellt keine Zusicherung dar, dass dieselben oder sogar ähnliche Anlageszenarien in der Zukunft auftreten werden oder dass die getätigten Anlagen rentabel sein werden. Es wird keine Zusicherung gemacht, dass eine Anlage ähnliche Gewinne oder Verluste wie die dargestellten erzielen wird oder wahrscheinlich ist. In der Tat gibt es häufig große Unterschiede zwischen früheren Performanceergebnissen und den tatsächlichen Ergebnissen, die mit einem bestimmten Handelsprogramm erzielt wurden.

Die in diesem Dokument dargestellte Brutto-Performance berücksichtigt alle auf Portfolioebene anfallenden Kosten (z. B. Handelskosten) und geht von der Wiederanlage etwaiger Ausschüttungen aus. Auf Kundenebene anfallende Kosten wie Management- und Performancegebühren sind nicht enthalten.

Da die Kunden unterschiedliche Gebührenvereinbarungen haben und abhängig vom Zeitpunkt einer bestimmten Investition, kann die Netto-Performance für einen einzelnen Kunden von der hier angegebenen Brutto-Performance abweichen. Die tatsächlichen Renditen variieren von Kunde zu Kunde in Übereinstimmung mit den Bedingungen der jeweiligen Anlageverwaltungsverträge. Die Anlagerenditen und der Kapitalwert einer

Anlage schwanken und können sehr volatil sein und hängen unter anderem von der steuerlichen Behandlung der persönlichen Umstände eines jeden Anlegers ab. Neben der

Anfälligkeit für ungünstige Marktbedingungen können die Anlagen auch von Änderungen der Vorschriften, dem Wechsel von Kapitalgebern und anderen Dienstleistungsanbietern abhängen. Die Anleger riskieren den Verlust ihrer gesamten Anlage. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist keine Garantie für zukünftige Ergebnisse.

Zukunftsgerichtete Aussagen

Bestimmte in diesem Material enthaltene Informationen stellen zukunftsgerichtete Aussagen dar, die durch die Verwendung von zukunftsgerichteten Begriffen wie "können", "werden", "sollten", "erwarten", "antizipieren", "anvisieren", "projizieren", "schätzen", "beabsichtigen", "fortsetzen" oder "glauben" oder deren Verneinungen oder andere Variationen oder vergleichbare Begriffe gekennzeichnet sind. Solche Aussagen sind keine Garantien für zukünftige Leistungen oder Aktivitäten. Aufgrund verschiedener Risiken und Unwägbarkeiten können die tatsächlichen Ereignisse oder Ergebnisse oder die tatsächliche Leistung des Unternehmens erheblich von denjenigen abweichen, die in solchen zukunftsgerichteten Aussagen zum Ausdruck kommen oder in Erwägung gezogen werden.

Nur zu Illustrationszwecken.

Beispiele für unsere Prozesse und andere Ideen, die hier vorgestellt werden, dienen nur der Veranschaulichung. Es gibt keine Garantie dafür, dass Quantumrock eine in diesen Beispielen oder Ideen erwähnte Position erwerben wird oder dass eine solche Position profitabel ist.

Quantumrock GmbH

Luise-Ullrich-Str. 4

82031 Grünwald

Phone: +49 89 255 421 92 E-Mail: info@quantumrock.ai

Die Quantumrock GmbH ist ein vertraglich gebundener Vermittler der Quantumrock Capital GmbH gemäß § 3 Abs. 2 WpIG. Alle dargestellten Strategien und Anlagemöglichkeiten liegen in der Verantwortung des Haftungsdaches Quantumrock Capital GmbH in ihrer Eigenschaft als Portfoliomanager.