

CORUM AG Investment Views Q2 2022

Der Krieg in der Ukraine, die Corona-Situation in China und globale Lieferkettenprobleme gehören zu den weltpolitischen Faktoren, die eine explosionsartige Erhöhung der Inflationsraten in einem tendenziell stagflationärem Umfeld begünstigt haben.

Als Folge werden signifikante Zinserhöhungen – beginnend in den USA und Großbritannien – erwartet, die ein gewisses Umdenken in der Asset Allokation erfordern, da sich der Anlagefokus für die nächsten 3-6 Monate neu von Renditemaximierung zu Werterhalt gewandelt hat.

Aus diesem Grund erhöhen wir unsere Einschätzung der Attraktivität von Geldmarktanlagen auf ein deutliches Übergewicht. Angesichts der Erosion der realen Kaufkraft gehen wir jedoch davon aus, dass diese Positionierung nur temporär sein wird.

In Anbetracht steigender Zinsen gehen wir davon aus, dass Immobilien insgesamt etwas an Attraktivität verlieren könnten und reduzieren daher das Übergewicht auf eine neutrale Ausrichtung.

Bei den Aktien bleiben insgesamt ebenfalls vorsichtig und würden bei einer Fortsetzung der Marktkorrektur anfangen selektiv Positionen in qualitativ guten Titeln wieder aufzubauen. Ferner sehen wir attraktive Möglichkeiten im Bereich der strukturierten Produkte, die von der aktuell hohen Volatilität profitieren.

Aufgrund der extremen Entwicklung an den Bondmärkten verringern wir das Untergewicht in dieser Anlageklasse ein wenig, da ein abnehmendes Wirtschaftswachstum auch Chancen für längerfristige Obligationen im Rahmen einer angepassten Strategie für die Renditekurve („Barbell“) ermöglichen könnte.

Im aktuellen Marktumfeld halten wir daher insgesamt weiterhin an unserer vorsichtigen Haltung fest und erwarten, dass die Volatilität erhöht bleiben wird bis eine Wende in der Inflations- und Zinsentwicklung erkennbar ist.

Investment Views

	Untergewicht		Neutral	Übergewicht	
Geldmarkt	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>
Obligationen	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Aktien	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Alternative Anlagen	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Immobilien	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

Aufbauend auf einem Anlagehorizont von 6-12 Monaten.

Mit freundlichen Grüßen

Philipp Röh
Chief Investment Officer Schweiz

Diese Publikation dient ausschliesslich zu Ihrer Information und stellt kein Angebot, keine Offerte oder Aufforderung zur Offertenstellung und kein öffentliches Inserat zum Kauf- oder Verkauf von Anlage- oder anderen spezifischen Produkten dar. Der Inhalt dieser Publikation ist von unseren Mitarbeitern verfasst und beruht auf Informationsquellen, welche wir als zuverlässig erachten. Wir können aber keine Zusicherung oder Garantie für dessen Richtigkeit, Vollständigkeit und Aktualität abgeben. Die Umstände und Grundlagen, die Gegenstand der in dieser Publikation enthaltenen Informationen sind, können sich jederzeit ändern. Einmal publizierte Informationen dürfen daher nicht so verstanden werden, dass sich die Verhältnisse seit der Publikation nicht geändert haben oder dass die Informationen seit ihrer Publikation immer noch aktuell sind. Die Informationen in dieser Publikation stellen weder Entscheidungshilfen für wirtschaftliche, rechtliche, steuerliche oder andere Beratungsfragen dar, noch dürfen alleine aufgrund dieser Angaben Anlage- oder sonstige Entscheide getroffen werden. Eine Beratung durch eine qualifizierte Fachperson wird empfohlen. Anleger sollten sich bewusst sein, dass der Wert von Anlagen sowohl steigen als auch fallen kann. Eine positive Performance in der Vergangenheit ist daher keine Garantie für eine positive Performance in der Zukunft. Ausserdem unterliegen Anlagen in Fremdwährungen Devisenschwankungen. Wir schliessen eine Haftung für Verluste bzw. Schäden irgendwelcher Art - sei es für direkte, indirekte oder Folgeschäden -, die sich aus der Verwendung dieser Publikation ergeben sollten, aus. Diese Publikation ist nicht für Personen bestimmt, die einer Rechtsordnung unterstehen, die die Verteilung dieser Publikation verbieten oder von einer Bewilligung abhängig machen. Personen, in deren Besitz diese Publikation gelangt, müssen sich daher über etwaige Beschränkungen informieren und diese einhalten. Den mit der Erstellung dieses Berichtes betrauten Personen ist es, im Rahmen interner Richtlinien, freigestellt, den in diesem Bericht erwähnten Titel zu kaufen, zu halten und zu verkaufen.