



***Juni 2022***

**Marktkommentar**



## Marktkommentar Juni 2022

Die große Unsicherheit, die vom Ukraine-Russland Konflikt ausgeht, bleibt weiterhin bestehen und hält die Volatilität an den Aktienmärkten weiterhin hoch. Mögliche Gaslieferstopps und Zweitrundeneffekte der durch den Krieg entstehenden Lieferkettenproblematik schwächen zudem das globale Wirtschaftswachstum.

Die Ankündigungen der Zentralbanken der USA und Europas bezüglich der Leitzinsen bewegen derzeit die Finanzmärkte und führen unter anderem erneut zu fallenden US-Treasuries und europäischen Staatsanleihen.

Die Fed signalisierte angesichts der hohen Inflationserwartungen weitere Erhöhungen des Leitzinses vorzunehmen. Dabei wird erwartet, dass in den Monaten Juni und Juli der Leitzins um jeweils 50 Basispunkte auf 1,75%-2% angehoben wird. Aus Sicht der Finanzmärkte werden aktuell drei weitere Zinsschritte der Fed im laufenden Jahr erwartet, welche den Leitzins 2022 auf das Niveau von 2,5%-2,75% anheben würden.

Mit Blick auf die EZB zeigt sich, dass im Vergleich zur letzten geldpolitischen Entscheidung im April, welche noch von einem sehr langsamen Normalisierungspfad der Geldpolitik ausging, die Anzeichen einer zügigeren Straffung der Geldpolitik wahrscheinlicher werden. In den vergangenen Wochen war ein Wandel im Tonfall der Zentralbankspitze deutlich spürbar. Neben der EZB-Präsidentin Christine Lagarde als auch dem EZB-Vizepräsident Luis de Guindos sprachen sich immer mehr gewichtige Stimmen für ein frühes Ende der APP-Anleihekäufe in Q3 aus und zogen eine erste Zinsanhebung bereits für den Monat Juli in Betracht. Vor dem Hintergrund der mittlerweile auf 8,1% angestiegenen Inflationsrate im Euroraum (HVPI, April) scheint der zukünftige geldpolitische Kurs der EZB damit gesetzt. Die Markterwartungen gehen dabei bereits von einer ersten Anhebung des Einlagesatzes um 25 Basispunkte im Juli aus.

Wirft man einen Blick auf das aktuelle Aktienrisiko, so zeigt sich, dass Rezessionsängste eine deutliche Skepsis an den Aktienmärkten erzeugt haben. Diese wurde ausgelöst vor allem durch den Ukraine-Krieg, zunehmende Zinsanhebungserwartungen und der wirtschaftlichen Eintrübung in China durch die Omikron-Welle. Neben den sich daraus ergebenden Herausforderungen für Unternehmen, werden Aktienmärkte derzeit wesentlich von Gesamtmarkt- oder systematischen Risiken beeinflusst. Die anstehenden Zins- und Konjunkturveränderungen sowie anhaltende politische Konflikte werden die weltweiten Märkte weiterhin in Anspannung halten. Daher ist davon auszugehen, dass die Aktienmärkte auf absehbare Zeit volatil bleiben.

### Im Fokus im Juni: Aktienrisiko & volatile Märkte

- Weitere Leitzinserhöhungen durch die Fed erwartet
- Neuer geldpolitischer Kurs der EZB scheint gesetzt
- Rezessionsängste nehmen zu
- Die derzeit hohe Volatilität an den Aktienmärkten hält an

## Unsere Lösung

---

Mit unserem *Equity Alpha Add-On* bieten wir einen innovativen Ansatz, der es Anlegern ermöglicht ihre Position in Aktien alpha-getrieben zu optimieren, insbesondere in hochvolatilen Phasen.

Traditionelle Hedging-Ansätze sind mit erheblichen Herausforderungen verbunden, insbesondere aufgrund der hohen Kosten von Absicherung. Kontinuierliche Short-Positionen (oder der Kauf von Put Optionen), haben einen hohen Preis (negativer Cost of Carry).

Unter Verwendung fortschrittlicher Technologien wie Künstlicher Intelligenz und Machine Learning haben wir systematische Strategien entwickelt, die versuchen den Markt vorherzusagen und entsprechend Positionen im S&P500 und VIX Future situativ und nicht kontinuierlich einzugehen.

Durch Markt-Timing, statt kontinuierlichem Halten von Positionen, erreichen wir eine alpha-getriebene Verbesserung der Kundenportfolios insbesondere in Zeiten hoher Marktunsicherheiten und Volatilität und können gleichzeitig die Kosten im Vergleich zu traditionellen Absicherungsmethoden erheblich senken.

Das *Equity Alpha Add-On* ist als stand-alone Lösung oder als Bestandteil unseres *Absolute Return VSOP* Fonds für Investoren erhältlich.

Der KI- und ML-basierte Anlageansatz von *Quantumrock Absolute Return VSOP* zielt auf marktunabhängige Renditen durch eine Kombination verschiedener Alpha-Quellen in Aktien (S&P500), festverzinslichen Wertpapieren (10-Year US Treasury) und Volatilität (VIX) ab.

Besonderer Wert wird auf Strategien gelegt, die zum Ziel haben durch das Timing der Volatilität (VIX) und des zugrunde liegenden Aktienmarktes (S&P500) in Krisenzeiten Krisen-Alpha zu generieren.

Mit dieser dynamischen Absolute-Return-Strategie, die durch Derivate umgesetzt wird, können wir verschiedene Performancequellen identifizieren und gleichzeitig einen dynamischen Schutz in stark fallenden Märkten durch das Hinzufügen von temporärem Krisen-Alpha erreichen.

*Quantumrock Absolute Return VSOP* ist daher ein optimaler Diversifikator in einer breiteren Vermögensallokation und dürfte das Risiko-Ertrags-Verhältnis der meisten Kundenportfolios verbessern.

Der Multi-Asset-Anlageansatz konzentriert sich auf den langfristigen Kapitalerhalt, erfordert jedoch eine Risikotoleranz gegenüber kurzfristigen Drawdowns.

**Provided by**

**Quantumrock Market Research**

# Risikohinweis

## **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 Bruttoperformance 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](mailto: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.**