



Januar 2023

Marktkommentar



Marktkommentar Januar 2023

Das Jahr 2022 war aus Sicht der Kapitalanleger ein bewegtes Jahr. Im Fokus standen eine deutlich ansteigende Inflation, ein globaler Rückgang des Wirtschaftswachstums und ein Anziehen der Zinsen.

Ein großer Teil dieser Themen wird auch das Jahr 2023 beschäftigen. Die Wirkungsrichtung dieser Themen auf den Kapitalmarkt könnte dabei jedoch variieren.

Wirft man einen Blick auf die Inflation, so zeigen die im Januar veröffentlichten CPI-Zahlen in den USA eine weitere Verlangsamung und erste Anzeichen dafür, dass der Inflationsdruck nachlässt, auch wenn die Inflation nach wie vor auf einem sehr hohen Niveau liegt. Dennoch wird es noch eine Weile dauern, bis die Inflation wieder auf dem gewünschten Niveau der Fed bei rund 2 Prozent liegt. Die nächste Zinsentscheidung der Fed steht Anfang Februar an. Hier geht der aktuelle Konsens von einer weiteren Anhebung um 25 Bp aus.

Auch die Inflationserwartungen in der EU zeigen einige Anzeichen einer Abschwächung des hohen Niveaus. Sowohl die kurz- als auch die langfristigen Erwartungen sind in den meisten EU-Mitgliedstaaten weiter zurückgegangen. Deutschland verzeichnete hierbei beispielsweise den stärksten Rückgang der Erwartungen. Dies könnte jedoch auch mit dem fiskalischen Unterstützungspaket zusammenhängen, bei dem der Staat die Gasrechnungen der Haushalte im Dezember übernimmt. Ein weiterer Gradmesser, der die weiteren EZB-Entscheidungen mit beeinflussen wird, sind die Zweitrundeneffekte und hierbei vor allem die Lohninflation. Im Allgemeinen scheint es denkbar, dass die Gesamtinflation und damit auch die Inflationserwartungen ihren Höhepunkt erreicht haben. Die Besorgnis über die Persistenz der Inflation ist jedoch die treibende Kraft hinter der hawkischen Botschaft der EZB.

Die beiden großen Zentralbanken scheinen dabei das Tempo der Zinserhöhungen in den kommenden Sitzungen zu verlangsamen, auch wenn die Fed hier der EZB voraus ist. Dennoch wirkt es realistisch, dass diese die Zinsen bis Anfang 2023 weiter anheben werden. Wie stark die Weltwirtschaft im Jahr 2023 in eine Rezession abrutscht, wird sich in den kommenden Monaten zeigen. Es gibt zum einen einige hoffnungsvolle Anzeichen für Szenarien, in denen die Inflation zu den Zentralbankzielen zurückkehrt, ohne dass es zu einer deutlichen Abkühlung auf den Arbeitsmärkten kommt. Dazu zählen, dass die Beschäftigungszahlen der Unternehmen weiterhin robust erscheinen und sich die Anzeichen für einen Aufschwung in China mehren. Zum anderen belasten die Weltwirtschaft Faktoren, wie die Folgen der Transformation der Geopolitik, die Rivalität zwischen den USA und China und eine Energiekrise in Europa. All diese Faktoren sprechen für eine weiterhin hohe Volatilität an den Finanzmärkten.

Daher erscheint es ratsam, neue Anlageklassen zu prüfen, die als Inflationsdämpfer und Portfoliostabilisatoren wirken können. Im Jahr 2023 wird quantumrock daher den Einstieg in Hard Assets in Form von Farbedelsteinen wagen - ein historisch unkorreliertes Asset zu allen traditionellen Anlageklassen. Unsere Kunden werden erstmals über liquide und transparente Fonds an der historisch stabilen Wertentwicklung von Edelsteinen partizipieren können. Mehr dazu in Kürze!

Im Fokus: Turbulente Märkte

- Mehr Handlungsspielraum für die Fed und die EZB.
- Geopolitische Spannungen bleiben bestehen.
- Sachwerte, wie Gold, Kupfer, als Safe-Haven- und Diversifikations-Möglichkeit.
- Zentralbanken weiterhin im Fokus der Finanzmärkte.

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

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.