

fintego^o

fintego Managed Depot

Marktkommentar
Q2/2022



Marktrückblick Q2/2022

01. April 2022 bis
30. Juni 2022

Die internationalen Kapitalmärkte konnten sich auch im zweiten Quartal nicht von den vielen Belastungsfaktoren befreien. Eher haben sich die negativen Effekte noch verstärkt. So erreichte die bereits außerordentlich hohe Inflation erneut Rekordstände. Die Verbraucherpreise in den USA lagen zuletzt 8,6 % höher als vor einem Jahr und damit auf dem höchsten Wert seit 1981. Auch im Euroraum zog die Inflation im Juni auf den Rekordwert von 8,6 % an und übertraf die Prognosen vieler Volkswirte. Damit liegt die Inflation mittlerweile mehr als viermal so hoch wie die Zielmarke der Europäischen Zentralbank (EZB), die 2 % Teuerung für die Wirtschaft als optimalen Wert ansteuert. Hingegen verharrt der Leitzins der EZB weiterhin bei 0 %. Das passt immer weniger zusammen und zwingt nun auch die EZB im Juli zu der ersten Zinserhöhung seit Langem. Die US-Notenbank Fed agiert hierbei schneller und zielstrebig als ihr europäisches Pendant. Sie hat bereits im März angefangen die Trendwende bei den Zinsen einzuläuten und vollzog im Mai (+50 Basispunkte) und Juni (+75 Basispunkte) weitere Zinsanhebungen auf eine Spanne von mittlerweile 1,5 % - 1,75 %. Fed-Chef Powell signalisierte große Zinsschritte für die nächsten Sitzungen und sicherte ein rasches Handeln zu, um die sehr hohe Teuerung wieder in den Griff zu bekommen. Dies führte neben anderen Faktoren auch zu einer deutlichen Stärke des US-Dollar gegenüber dem Euro im abgelaufenen Quartal.

Restriktivere Notenbanken, teurere Kredite, hohe Preise sowie politische Unsicherheiten schlagen auf die Stimmung der Markt-

teilnehmer und trüben den Wachstumsausblick für die großen Volkswirtschaften. Vor diesem Hintergrund hat die Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) ihren Ausblick für die Weltwirtschaft im Juni aktualisiert und gegenüber der letzten Prognose deutlich gesenkt. Die weltweite Wirtschaftsleistung könnte demzufolge im laufenden Jahr nur noch um 3,0 % gegenüber 2021 wachsen und liegt damit um knapp 1,5 Prozentpunkten unter der Prognose von Dezember 2021. Für die Eurozone rechnet die OECD nur noch mit einem Wachstum von 2,6 % und für Deutschland lediglich mit 1,9 %. Der Ausstieg aus der ultra-expansiven Geldpolitik der Notenbanken belastete die Rentenmärkte deutlich.

Auch die weltweiten Aktienmärkte verzeichneten kräftige Kursverluste. Schwächer zeigten sich auch die zuletzt stark gestiegenen Rohstoffe.

Portfolio- entwicklungen

Nach Anlagestrategien

Portfolioentwicklung und Anlagestrategie „defensiv“

Das Muster-Fondsportfolio dieser defensiv ausgerichteten Anlagestrategie verzeichnete im Beobachtungszeitraum Kursrückgänge von -3,7 % und lag hinter dem Vergleichsindex. Den schwächsten Beitrag zur Wertentwicklung lieferte die Anlageklasse Staatsanleihen. Die Schwankungsbreite des Portfolios lag zum Quartalsende bei 4,4 %. Wir reduzierten das Risiko bei der Anlageklasse Unternehmensanleihen und verkauften Anfang Juni den Xtrackers II Eurozone Government Bond 3-5 1C und erwarben im Gegenzug den Xtrackers II US Treasuries 1-3 1D, dessen Index US-Staatsanleihen mit Laufzeiten von 1-3 Jahren abbildet. Ebenso trennten wir uns von dem iShares MSCI World EUR Hedged ETF und erwarben dafür den SPDR MSCI World UCITS ETF USD Unhedged. Im Berichtszeitraum wurde keine automatische Neugewichtung des Portfolios vorgenommen.

Portfolioentwicklung und Anlagestrategie „konservativ“

Das Muster-Fondsportfolio dieser konservativ ausgerichteten Anlagestrategie verzeichnete im Beobachtungszeitraum Kursrückgänge von -5,8 % und lag hinter dem Vergleichsindex. Den schwächsten Beitrag zur Wertentwicklung lieferte die Anlageklasse Aktien Global. Die Schwankungsbreite des Portfolios lag zum Quartalsende bei 5,4 %. Wir reduzierten das Risiko bei der Anlageklasse Unternehmensanleihen und verkauften Anfang Juni den Xtrackers II Eurozone Government Bond 3-5 1C und erwarben im Gegenzug den Xtrackers II US Treasuries 1-3 1D, dessen Index US-Staatsanleihen mit Laufzeiten von 1-3 Jahren abbildet. Ebenso trennten wir uns von dem iShares MSCI World EUR Hedged ETF und erwarben dafür den SPDR MSCI World UCITS ETF USD Unhedged. Im Berichtszeitraum wurde keine automatische Neugewichtung des Portfolios vorgenommen.

Portfolioentwicklung und Anlagestrategie „streuen“

Das Muster-Fondsportfolio dieser ausgewogenen Anlagestrategie verzeichnete im Beobachtungszeitraum Kursrückgänge

von -8,0 % und lag hinter dem Vergleichsindex. Den schwächsten Beitrag zur Wertentwicklung lieferte die Anlageklasse Aktien Global. Die Schwankungsbreite des Portfolios lag zum Quartalsende bei 7,5 %. Wir reduzierten das Risiko bei der Anlageklasse Unternehmensanleihen und verkauften Anfang Juni den Xtrackers II Eurozone Government Bond 3-5 1C und erwarben im Gegenzug den Xtrackers II US Treasuries 1-3 1D, dessen Index US-Staatsanleihen mit Laufzeiten von 1-3 Jahren abbildet. Ebenso trennten wir uns von dem iShares MSCI World EUR Hedged ETF und erwarben dafür den SPDR MSCI World UCITS ETF USD Unhedged. Im Berichtszeitraum wurde keine automatische Neugewichtung des Portfolios vorgenommen.

Portfolioentwicklung und Anlagestrategie „mehr“

Das Muster-Fondsportfolio dieser wachstumsorientierten Anlagestrategie verzeichnete im Beobachtungszeitraum Kursrückgänge von -10,3 % und lag hinter dem Vergleichsindex. Den schwächsten Beitrag zur Wertentwicklung lieferte die Anlageklasse Aktien Global. Die Schwankungsbreite des Portfolios lag zum Quartalsende bei 10,5 %. Wir reduzierten das Risiko bei der Anlageklasse Unternehmensanleihen und verkauften Anfang Juni den Xtrackers II Eurozone Government Bond 3-5 1C und erwarben im Gegenzug den Xtrackers II US Treasuries 1-3 1D, dessen Index US-Staatsanleihen mit Laufzeiten von 1-3 Jahren abbildet. Ebenso trennten wir uns von dem iShares MSCI World EUR Hedged ETF und erwarben dafür den SPDR MSCI World UCITS ETF USD Unhedged. Im Berichtszeitraum wurde keine automatische Neugewichtung des Portfolios vorgenommen..

Portfolioentwicklung und Anlagestrategie „alles“

Das Muster-Fondsportfolio dieser chancenorientierten Anlagestrategie verzeichnete im Beobachtungszeitraum Kursrückgänge von -12,0 % und lag hinter dem Vergleichsindex. Den schwächsten Beitrag zur Wertentwicklung lieferte die Anlageklasse Aktien Global. Die Schwankungsbreite des Portfolios lag zum Quartalsende bei 13,8 %. Anfang Juni trennten wir uns von dem iShares MSCI World EUR Hedged ETF und erwarben dafür den SPDR MSCI World UCITS ETF USD Unhedged. Im Berichtszeitraum wurde eine automatische Neugewichtung des Portfolios vorgenommen.

Portfolio-entwicklungen

Nach Anlagestrategien

Die fintego green+ Anlagestrategien investieren in ETFs (Exchange Traded Funds), deren Manager ESG-Kriterien, also Umwelt- („Environment“), soziale („Social“) Aspekte oder eine verantwortungsvolle Unternehmensführung („Governance“) bei der Titelauswahl berücksichtigen. Diese Vorgehensweise muss entsprechend in der Anlagepolitik des jeweiligen ETFs transparent formuliert sein. Für eine qualitative Beurteilung können Nachhaltigkeitsratings anerkannter Rating-Agenturen, wie beispielweise MSCI herangezogen werden. Dabei haben wir im Portfolio nur Fonds berücksichtigt, die ein ESG-Mindestrating von „BBB“ (MSCI) auf einer siebenstufigen Skala zwischen „AAA“ (höchste Stufe) und „CCC“ (niedrigste Stufe) aufweisen. Das aktuelle durchschnittliche MSCI ESG Rating im Portfolio beträgt AA. Damit wurden nachhaltige Fondskennzahlen neben den klassischen Kriterien wie Performance, Risiko und Kosten nach sorgfältiger Analyse in die Auswahl mit einbezogen. Dieses Verfahren wird im Rahmen der aktuellen Marktgegebenheiten laufend angepasst und erweitert.

Portfolioentwicklung und Anlagestrategie „Ich will’s nachhaltig 10“

Das Muster-Fondsportfolio dieser defensiv ausgerichteten Anlagestrategie verzeichnete im Beobachtungszeitraum Kursrückgänge von -3,7 % und lag hinter dem Vergleichsindex. Den schwächsten Beitrag zur Wertentwicklung lieferte die Anlageklasse Aktien Global. Die Schwankungsbreite des Portfolios lag zum Quartalsende bei 4,4 %. Wir reduzierten das Risiko bei der Anlageklasse Unternehmensanleihen und verkauften den Xtrackers II ESG EUR Corporate Bond 1D und erwarben im Gegenzug den Xtrackers II ESG EUR Corporate Bond Short Duration UCITS ETF 1C. Bei Renten Impact tauschten wir den währungsgesicherten Lyxor Green Bond in die ungesicherte EUR-Variante. Ebenso trennten wir uns von dem iShares Global Water UCITS ETF und erwarben dafür den BNPP Easy ECPI Global ESG Blue Economy UCITS ETF C, der weltweit in Unternehmen investiert, die Chancen nutzen, die sich aus der nachhaltigen Nutzung der Meeresressourcen ergeben. Im Berichtszeitraum wurde keine automatische Neugewichtung des Portfolios vorgenommen.

Portfolioentwicklung und Anlagestrategie „Ich will’s nachhaltig 30“:

Das Muster-Fondsportfolio dieser konservativ ausgerichteten Anlagestrategie verzeichnete im Beobachtungszeitraum Kursrückgänge von -7,2 % und lag hinter dem Vergleichsindex. Den schwächsten Beitrag zur Wertentwicklung lieferte die Anlageklasse Aktien Global. Die Schwankungsbreite des Portfolios lag zum Quartalsende bei 5,7 %. Wir reduzierten das Risiko bei der Anlageklasse Unternehmensanleihen und verkauften den Xtrackers II ESG EUR Corporate Bond 1D und erwarben im Gegenzug den Xtrackers II ESG EUR Corporate Bond Short Duration UCITS ETF 1C. Bei Renten Impact tauschten wir den währungsgesicherten Lyxor Green Bond in die ungesicherte EUR-Variante. Ebenso trennten wir uns von dem iShares Global Water UCITS ETF und erwarben dafür den BNPP Easy ECPI Global ESG Blue Economy UCITS ETF C, der weltweit in Unternehmen investiert, die Chancen nutzen, die sich aus der nachhaltigen Nutzung der Meeresressourcen ergeben. Im Berichtszeitraum wurde keine automatische Neugewichtung des Portfolios vorgenommen.

Portfolio-entwicklungen

Nach Anlagestrategien

Portfolioentwicklung und Anlagestrategie „Ich will’s nachhaltig 50“:

Das Muster-Fondsportfolio dieser ausgewogenen Anlagestrategie verzeichnete im Beobachtungszeitraum Kursrückgänge von -8,4 % und lag hinter dem Vergleichsindex. Den schwächsten Beitrag zur Wertentwicklung lieferte die Anlageklasse Aktien Global. Die Schwankungsbreite des Portfolios lag zum Quartalsende bei 7,5 %. Wir reduzierten das Risiko bei der Anlageklasse Unternehmensanleihen und verkauften den Xtrackers II ESG EUR Corporate Bond 1D und erwarben im Gegenzug den Xtrackers II ESG EUR Corporate Bond Short Duration UCITS ETF 1C. Bei Renten Impact tauschten wir den währungsgesicherten Lyxor Green Bond in die ungesicherte EUR-Variante. Ebenso trennten wir uns von dem iShares Global Water UCITS ETF und erwarben dafür den BNPP Easy ECPI Global ESG Blue Economy UCITS ETF C, der weltweit in Unternehmen investiert, die Chancen nutzen, die sich aus der nachhaltigen Nutzung der Meeresressourcen ergeben. Im Berichtszeitraum wurde keine automatische Neugewichtung des Portfolios vorgenommen.

Portfolioentwicklung und Anlagestrategie „Ich will’s nachhaltig 75“:

Das Muster-Fondsportfolio dieser wachstumsorientierten Anlagestrategie verzeichnete im Beobachtungszeitraum Kursrückgänge von -9,9 % und lag hinter dem Vergleichsindex. Den schwächsten Beitrag zur Wertentwicklung lieferte die Anlageklasse Aktien Global. Die Schwankungsbreite des Portfolios lag zum Quartalsende bei 10,4 %. Wir reduzierten das Risiko bei der Anlageklasse Unternehmensanleihen und verkauften den Xtrackers II ESG EUR Corporate Bond 1D und erwarben im Gegenzug den Xtrackers II ESG EUR Corporate Bond Short Duration UCITS ETF 1C. Bei Renten Impact tauschten wir den währungsgesicherten Lyxor Green Bond in die ungesicherte EUR-Variante. Ebenso trennten wir uns von dem iShares Global Water UCITS ETF und erwarben dafür den BNPP Easy ECPI Global ESG Blue Economy UCITS ETF C, der weltweit in Unternehmen investiert, die Chancen nutzen, die sich aus der nachhaltigen Nutzung der Meeresressourcen ergeben. Im Berichtszeitraum wurde keine automatische Neugewichtung des Portfolios vorgenommen.

Portfolio- entwicklungen

Nach Anlagestrategien

Portfolioentwicklung und Anlagestrategie „Ich will's nachhaltig 100“:

Das Muster-Fondsportfolio dieser chancenorientierten Anlagestrategie verzeichnete im Beobachtungszeitraum Kursrückgänge von -11,1 % ab und lag hinter dem Vergleichsindex. Den schwächsten Beitrag zur Wertentwicklung lieferte die Anlageklasse Aktien Global. Die Schwankungsbreite des Portfolios lag zum Quartalsende bei 13,5 %. Wir trennten uns von dem iShares Global Water UCITS ETF und erwarben dafür den BNPP Easy ECPI Global ESG Blue Economy UCITS ETF C, der weltweit in Unternehmen investiert, die Chancen nutzen, die sich aus der nachhaltigen Nutzung der Meeresressourcen ergeben. Im Berichtszeitraum wurde keine automatische Neugewichtung des Portfolios vorgenommen.



Marktausblick

Die Stimmung unter den Marktteilnehmern ist schlecht. Das signalisieren die Einkaufsmanagerindizes, die als Stimmungsbarometer für die Wirtschaft gelten und zuletzt deutlich nachgaben. Die hohe Inflation ist insbesondere in der Eurozone stark abhängig von den Energie- und Nahrungsmittelpreisen. Sollte Russland den Gashahn im Anschluss an die Wartung von Nord Stream 1 geschlossen halten, so würde dies den Preisdruck weiter verschärfen. Die Versorgungssicherheit bei Energie und Nahrungsmitteln bleibt damit gefährdet und könnte neben dem fortdauernden Krieg in der Ukraine einen

weiteren deutlichen Einschnitt in die Architektur Europas bedeuten. In diesen instabilen Zeiten, in denen positive Nachrichten Mangelware sind, bleiben die Schwankungen an den Märkten hoch. Noch sind die Auftragsbücher vieler Unternehmen prall gefüllt, die hohen Preise sowie die Lieferkettenprobleme führen jedoch zunehmend zu Belastungen. Wichtig wird sein, wann das Gegensteuern der Notenbanken bei den Verbraucherpreisen Wirkung zeigt. Eine Entspannung an den Kapitalmärkten ist damit erstmal nicht in Sicht.



Mehr Informationen zum fintego Managed Depot finden Sie unter:

www.fintego.de



Sie haben Fragen?

Telefon: +49 89 45460 - 524

E-Mail: fintego@ebase.com

Risikohinweis

Eine Investition in ETFs unterliegt bestimmten Risiken. Als mögliche Risiken kommen Kursschwankungs- und Kursverlustrisiken, Bonitäts- und Emittentenrisiken, Wechselkurs- oder Zinsänderungsrisiken in Betracht. Diese können kumuliert und einzeln auftreten.

Disclaimer

Die vorliegende Unterlage beruht auf rechtlich unverbindlichen Erwägungen der European Bank for Financial Services GmbH (ebase®). Sämtliche Angaben dienen ausschließlich Informations- und Werbezwecken und stellen weder eine individuelle Anlageempfehlung/Anlageberatung noch ein Angebot zum Kauf oder Verkauf von Wertpapieren oder sonstigen Finanzinstrumenten dar. Die in der Unterlage enthaltenen Informationen ersetzen keine individuelle anleger- und anlagegerechte Beratung noch berücksichtigen sie steuerliche Aspekte. Eine Anlageentscheidung bzgl. eines Investmentfonds/ETFs oder eines anderen Wertpapiers bzw. Finanzinstruments sollte nur auf Grundlage der jeweiligen Produktinformations- und/oder Verkaufsunterlagen, die insbesondere auch Informationen zu den Chancen und Risiken der Vermögensanlage enthalten, getroffen werden. Die ausführlichen Verkaufsprospekte, welche u. a. auch die vollständigen Anlagebedingungen enthalten, die wesentlichen Anlegerinformationen (KIIDs bzw. ggf. Basisinformationsblatt (BIB) / Packaged Retail and Insurance-based Investment Products (PRIIPs)), die aktuellen Jahres- und Halbjahresberichte sowie auch Produktinformationsunterlagen sind unter www.ebase.com abrufbar bzw. können bei ebase angefordert werden. Diese Unterlage ist urheberrechtlich geschützt. Die ganze oder teilweise Vervielfältigung, Bearbeitung und Weitergabe an Dritte darf nur nach Rücksprache und mit Zustimmung der ebase erfolgen.