



LUXEMBURG

SATELLIT STRATEGIE-INVESTMENTS

Kundeninformation, Stand: 29.04.2022

MAKRO-UMFELD

Im Zuge des Ukrainekriegs sind die Energie- und Rohstoffpreise stark angestiegen. Dieser erhebliche Preisanstieg sowie das gestiegene Risiko der Versorgungssicherheit wirken sich in Summe negativ auf das globale Wirtschaftswachstum aus. Der hohe Inflationsdruck veranlasst die Notenbanken sich von der sehr expansiven Geldpolitik zu verabschieden. Da China an seiner Null-Covid-Strategie festhält, bremsen regionale Lockdowns die chinesische Wirtschaft und belasten die internationalen Lieferketten.



MARKTTECHNIK

Volatilität, Korrelationseffekte unterschiedlicher Assetklassen und längerfristige Trends sind technisch die stärksten Einflussfaktoren. Negative Aktienmarktbebewegungen und deutlich gestiegene Zinsen belasten die technische Ausgangslage zum aktuellen Zeitpunkt.



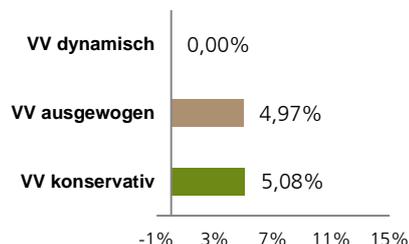
SATELLITEN-SPEZIFIKA

Aktuell umfasst der Satellit nur noch Wandelanleihen. Im 4. Quartal des Vorjahres hatten wir das makroabhängige Mischmandat aufgrund einer enttäuschenden Performance zur Liquiditätsbeschaffung reduziert. Charakteristisch unverändert bleibt die hybride Struktur, die das risikoreduzierte Profil dieser Anlageklasse kennzeichnet.

FAZIT

Bis Ende April lieferten die Strategieinvestments in Summe negative Performancebeiträge. Die Kursrückgänge an den Aktienmärkten sowie die deutlich gestiegenen Zinsen bieten allerdings mittelfristig Einstiegsmöglichkeiten.

ANTEIL IN UNSEREN MANDATEN



WERTPAPIERE IM SATELLITEN

Anteil	Wertpapier	WKN
58%	CS Global Convertible Bond Fund	LU1144398515
42%	UniInstitutional Global Convertibles Sustainable	LU0993947141



Harald Wenzel
Portfolio Manager

Rechtlicher Hinweis

Diese Kundeninformation stellt keine Handlungsempfehlung dar und ersetzt nicht die individuelle Anlageberatung durch eine Bank/einen Vertriebspartner sowie den fachkundigen steuerlichen und rechtlichen Rat. Die Kundeninformation zeigt einen möglichen Satelliten im Universum der Vermögensverwaltung der DZ PRIVATBANK, unabhängig davon, ob der Satellit (bzw. die im Satelliten enthaltenen Wertpapiere) aktuell in den Portfolios der Vermögensverwaltung enthalten ist oder nicht. Die prozentualen Angaben beziehen sich auf das Musterportfolio des jeweiligen Mandats bzw. auf den Mustersatelliten. Im individuellen Kundenportfolio können die Gewichtungen abweichen.

Die Gültigkeit der hier abgebildeten Informationen, Daten und Meinungsäußerungen ist auf den Zeitpunkt der Erstellung dieser Kundeninformation beschränkt. Aktuelle Entwicklungen der Märkte, gesetzlicher Bestimmungen oder anderer wesentlicher Umstände können dazu führen, dass die hier abgebildeten Informationen, Daten und Meinungsäußerungen gegebenenfalls auch kurzfristig ganz oder teilweise überholt sind.

Die DZ PRIVATBANK kann lediglich für eine in diesem Dokument enthaltene Angabe verantwortlich gemacht werden, die irreführend, unrichtig oder nicht mit sonstigen von ihr ausgegebenen Informationsmaterialien vereinbar ist.

Kontaktmöglichkeiten:

DZ PRIVATBANK S.A.
4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen

DZ PRIVATBANK (Schweiz) AG
Münsterhof 12
CH-8022 Zürich

Luxembourg

Schweiz

Tel. +352 / 44903-3500
Fax +352 / 44903-2001
E-Mail info@dz-privatbank.com

Tel. +41 / 44 214-9400
Fax +41 / 44 214 9550
E-Mail: info.ch@dz-privatbank.com