

# Lemanik Insights



## 2022-weiterhin Anstieg der Aktienmärkte, sektorale Umschichtungen erwartet - 23. Dezember 2021 -

Das Jahr 2021 neigt sich dem Ende zu und das globale Szenario ist nach wie vor von mehreren Unsicherheitsfaktoren geprägt. Diese Elemente, von der neuen Omicron-Variante über Inflationsängste bis hin zu den geldpolitischen Entscheidungen der verschiedenen Zentralbanken, lassen vermuten, dass die Aktienmärkte auch 2022 volatil bleiben und mit erheblichen sektoralen Umschichtungen konfrontiert sein werden.

Filippo Garbarino, Portfoliomanager des Fonds "Lemanik SICAV - Global Equity Opportunities", ist sicherlich ein Experte in diesem Sektor, der uns helfen kann, den aktuellen Szenario besser zu verstehen. Filippo verfügt über mehr als 20 Jahre Erfahrung im Finanzsektor: 10 Jahre im Investmentbanking im Bereich Corporate Finance, Mergers & Acquisitions und 10 Jahre in der Vermögensverwaltung. In einem Universum globaler Investitionsmöglichkeiten konzentriert sich Filippo derzeit ausschließlich auf Unternehmen, die im US-Markt beheimatet sind, aber ein globales Geschäftsmodell haben.

### **Filippo, was war der Grund für die Börsenkorrektur der letzten Wochen?**

Die Omicron-Variante hat sicherlich die Ängste der Marktteilnehmer in Bezug auf die Pandemie erneuert. Nach einer anfänglichen Panik haben die Daten, die den Wissenschaftlern nun vorliegen, jedoch dazu beigetragen, die tatsächliche Gefahr, die von dieser Variante ausgehen kann, besser zu erkennen. Infolgedessen hat sich die Stimmung an den Märkten verbessert, auch wenn wir weiterhin auf der Hut sind, insbesondere zum Jahresende.

Auch die Unsicherheit über geldpolitische Maßnahmen hat zugenommen.

### **Welche Faktoren sollte ein Portfoliomanager also bei der Gestaltung seines Szenarios 2022 berücksichtigen?**

Die wichtigsten Makrofaktoren, die die Anleger in den kommenden Monaten genau beobachten werden, sind: die Entwicklung der Pandemie und mögliche neue Varianten, die Ausstiegstrategien der Zentralbanken aus den geldpolitischen Anreizen, die Inflation und das Zinsniveau, der regulatorische Druck und der Immobilienmarkt in China.

Aufgrund dieser Faktoren gehen Sie davon aus, dass die Aktienmärkte auch 2022 volatil bleiben werden und mit erheblichen Sektorrotationen zu rechnen ist.

### **Kurz gesagt: erwarten Sie für das kommende Jahr einen bullischen oder bearishen Rahmen?**

Die Rahmenbedingungen dürften moderat bullisch bleiben, unterstützt durch das anhaltende Gewinnwachstum der börsennotierten Unternehmen und der großen globalen Volkswirtschaften.

*Filippo Garbarino*