

<https://blog.de.erste-am.com/mischfonds-die-aktuelle-anlagestrategie/>

Mischfonds: Die aktuelle Anlagestrategie

Gerhard Beulig



Nach der teilweisen Lockerung der Beschränkungen des öffentlichen Lebens sind alle Augen auf die wirtschaftliche Situation in den jeweiligen Ländern gerichtet. Ob die Maßnahmen der Regierungen und der Zentralbanken greifen – das sind weiterhin die bestimmenden Fragen für die Kapitalmärkte.

Die Anlagestrategie der YOU INVEST- Mischfonds steht nach wie vor im Zeichen der Pandemie und den Maßnahmen zur Bekämpfung und Eindämmung der Folgeschäden.

US-Forderung nach Negativzinsen

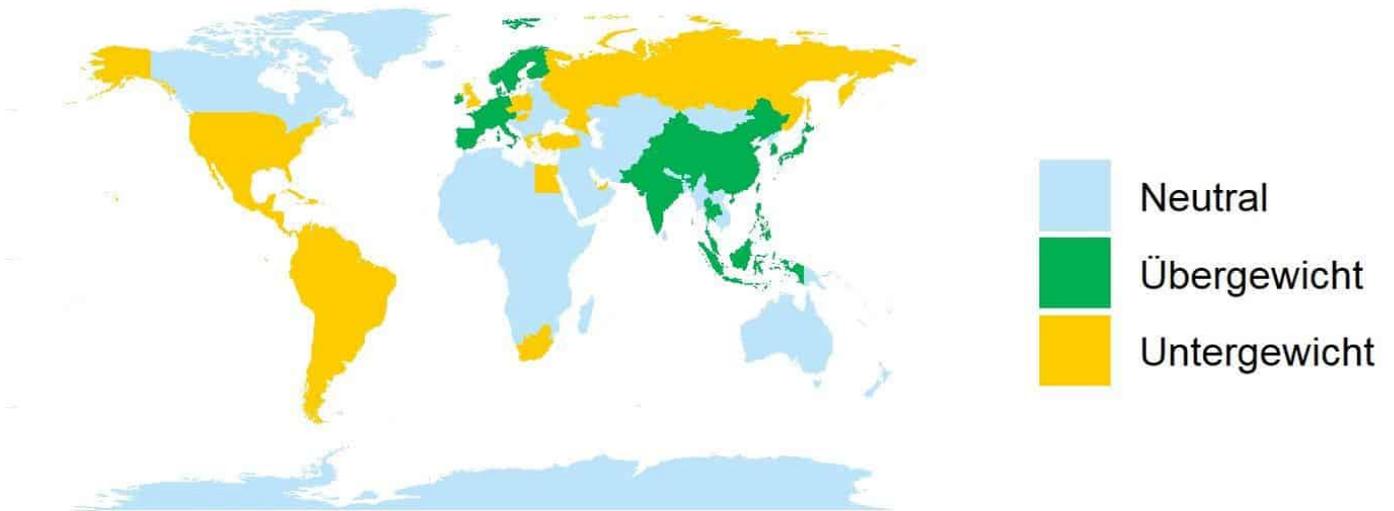
So hat US-Präsident Trump die Zentralbank dazu aufgefordert dem Beispiel anderer Länder zu folgen und negative Leitzinsen einzuführen. Vertreter der Notenbank haben das in ihren Statements auf später verschoben. Es wird derzeit nicht als notwendig erachtet.

Andere Stützungsmaßnahmen wie der Ankauf von Unternehmensanleihen über Exchange Traded Funds (ETF) werden seit dieser Woche durchgeführt. Die tatsächlichen Konjunkturzahlen zeigen langsam das wahre Ausmaß der wirtschaftlichen Auswirkungen der Lock-Downs. Die Märkte reagieren darauf aber sehr verhalten.

Aktien bleiben in der Favoriten-Rolle

In den YOU INVEST Portfolios bleiben wir weiterhin an den Aktienmärkten zu etwa 75 Prozent der maximalen Quoten investiert. Die USA bilden nach wie vor einen Hauptteil des Aktienteils. Innerhalb der Sektoren haben wir den Gesundheitssektor etwas abgebaut.

Er ist schon gut gelaufen. Weiter optimistisch sind wir für die meist defensiven Konsumwerte und Technologieaktien. Zu einem geringen Ausmaß beigemischt werden Energieaktien.



Quelle: Erste Asset Management

Anleihen: High Yield-Anleihen attraktiv

Im Anleihebereich haben wir unsere Positionen im Bereich der Unternehmensanleihen in den USA aufgebaut. Wo die Zentralbank Käufe durchführt, werden wir auch weiter einen Teil der Allokation platzieren. Je nach Fonds wurden sowohl die höheren Investment Grade Segmente oder auch High-Yield-Ratingklassen aufgestockt.

Die Aufstockung der hoch verzinsten Anleihen erfolgte zu Lasten von internationalen Staatsanleihen in Fremdwährung. Hier erwarten wir uns vorerst keine Impulse von den Währungen, und die Renditen sind dementsprechend niedrig.

Unverändert halten wir unsere Positionen bei den Schwellenländern und auch bei den US-Staatsanleihen, wo wir das Währungsrisiko absichern. US-Staatsanleihen bleiben weiterhin ein diversifizierendes, sicherheitsorientiertes Element in unserer Strategie.

Anleihen-Renditen zur Endfälligkeit (Werte in %)



Quelle: Erste Asset Management

Nullzinspolitik treibt Goldpreis

Der Goldpreis sollte von der wahrscheinlich noch lange anhaltenden Nullzinsphase Unterstützung bekommen und im Falle eines erneuten Anstiegs der Corona Infektionsraten zumindest einen stabilisierenden Faktor bilden. Hier bleiben wir mit etwa 2,5 Prozent investiert.

Die Stärken von YOU INVEST Fonds

Flexible Lösungen, professionelles Management und hohe Transparenz: Das ist [YOU INVEST](#). Erste Bank und Sparkassen bieten in Kooperation mit der Erste Asset Management ein aktiv gemanagtes Veranlagungskonzept für alle Kunden, die sich nicht selbst um Ihre Veranlagung kümmern wollen, aber hohen Wert auf Flexibilität und Transparenz legen.

Der variable Einsatz unterschiedlicher Anlageklassen ist ein entscheidender Faktor für den Erfolg einer langfristigen Veranlagung. Jede Anlageklasse hat unterschiedliche Ertragschancen, aber auch unterschiedliche Verlustrisiken.

Um ein optimales Verhältnis zwischen Risiko und Ertrag herzustellen, wird das veranlagte Kapital über viele verschiedene Anlageklassen wie z.B. Gelder, Anleihen, Aktien oder Alternative Investments breit gestreut. Zusätzlich wird auch in unterschiedliche Regionen und verschiedene Währungen veranlagt.

Die Gewichtung der einzelnen Anlageklassen erfolgt nach den spezifischen Risikovorgaben für den jeweiligen YOU INVEST-Fonds, in Verbindung mit der Abhängigkeit der Kursentwicklungen der einzelnen Anlageklassen zueinander.

Im Gesamtportfolio ist die Risiko-/Ertragserwartung umso besser, je niedriger die Abhängigkeit der einzelnen Anlageklassen zueinander ist. Negative Entwicklungen einzelner Anlageklassen können durch die positive Entwicklung anderer im Portfoliokontext abgefedert werden.

Unser Dossier zum Thema Coronavirus: <https://blog.de.erste-am.com/dossier/coronavirus/>

Warnhinweis:

Der YOU INVEST active, advanced, balanced, progressive, solid und RESPONSIBLE balanced kann zu wesentlichen Teilen in Anteile an Investmentfonds (OGAW, OGA) iSd § 71 InvFG 2011 investieren.

Wichtige rechtliche Hinweise:

Prognosen sind kein zuverlässiger Indikator für künftige Entwicklungen.

Wichtige rechtliche Hinweise

Hierbei handelt es sich um eine Werbemitteilung. Sofern nicht anders angegeben, Datenquelle Erste Asset Management GmbH. Die Kommunikationssprache der Vertriebsstellen ist Deutsch und jene der Verwaltungsgesellschaft zusätzlich auch Englisch.

Der Prospekt für OGAW-Fonds (sowie dessen allfällige Änderungen) wird entsprechend den Bestimmungen des InvFG 2011 idgF erstellt und veröffentlicht. Für die von der Erste Asset Management GmbH verwalteten Alternative Investment Funds (AIF) werden entsprechend den Bestimmungen des AIFMG iVm InvFG 2011 „Informationen für Anleger gemäß § 21 AIFMG“ erstellt.

Der Prospekt, die „Informationen für Anleger gemäß § 21 AIFMG“ sowie das Basisinformationsblatt sind in der jeweils aktuell gültigen Fassung auf der Homepage www.erste-am.com jeweils in der Rubrik Pflichtveröffentlichungen abrufbar und stehen dem/der interessierten Anleger:in kostenlos am Sitz der jeweiligen Verwaltungsgesellschaft sowie am Sitz der jeweiligen Depotbank zur Verfügung. Das genaue Datum der jeweils letzten Veröffentlichung des Prospekts, die Sprachen, in denen das Basisinformationsblatt erhältlich ist, sowie allfällige weitere Abholstellen der Dokumente, sind auf der Homepage www.erste-am.com ersichtlich. Eine Zusammenfassung der Anlegerrechte ist in deutscher und englischer Sprache auf der Homepage www.erste-am.com/investor-rights abrufbar sowie bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

Die Verwaltungsgesellschaft kann beschließen, die Vorkehrungen, die sie für den Vertrieb von Anteilscheinen im Ausland getroffen hat, unter Berücksichtigung der regulatorischen Vorgaben wieder aufzuheben.

Hinweis: Sie sind im Begriff, ein Produkt zu erwerben, das schwer zu verstehen sein kann. Bevor Sie eine Anlageentscheidung treffen, empfehlen wir Ihnen, die erwähnten Fondsdokumente zu lesen. Diese Unterlagen erhalten Sie zusätzlich zu den oben angeführten Stellen kostenlos am jeweiligen Sitz der vermittelnden Sparkasse und der Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG. Sie können die Unterlagen auch elektronisch abrufen unter www.erste-am.com.

Wichtig: Die im Basisinformationsblatt angeführten Performance-Szenarien beruhen auf einer Berechnungsmethodik, die in einer EU-Verordnung vorgegeben ist. Die künftige Marktentwicklung lässt sich nicht genau vorhersagen. Die dargestellten Performance-Szenarien zeigen nur mögliche Erträge auf, basieren dabei aber auf den Erträgen in der jüngeren Vergangenheit. Die tatsächlichen Erträge könnten niedriger ausfallen als angegeben.

Unsere Analysen und Schlussfolgerungen sind genereller Natur und berücksichtigen nicht die individuellen Merkmale unserer Anleger:innen hinsichtlich des Ertrags, der steuerlicher Situation, Erfahrungen und Kenntnisse, des Anlageziels, der finanziellen Verhältnisse, der Verlustfähigkeit oder Risikotoleranz.

Bitte beachten Sie: Die Wertentwicklung der Vergangenheit lässt keine verlässlichen Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung eines Fonds zu. Eine Veranlagung in Wertpapieren birgt neben den geschilderten Chancen auch Risiken. Der Wert von Anteilen und deren Ertrag können sowohl steigen als auch fallen. Auch Wechselkursänderungen können den Wert einer Anlage sowohl positiv als auch negativ beeinflussen. Es besteht daher die Möglichkeit, dass Sie bei der Rückgabe Ihrer Anteile weniger als den ursprünglich angelegten Betrag zurückerhalten. Personen, die am Erwerb von Investmentfondsanteilen interessiert sind, sollten vor einer etwaigen Investition den/die aktuelle(n) Prospekt(e) bzw. die „Informationen für Anleger gemäß § 21 AIFMG“, insbesondere die darin enthaltenen Risikohinweise, lesen. Ist die Fondswährung eine andere Währung als die Heimatwährung des/der Anleger:in, so können Änderungen des entsprechenden Wechselkurses den Wert der Anlage sowie die Höhe der im Fonds anfallenden Kosten - umgerechnet in die Heimatwährung - positiv oder negativ beeinflussen.

Wir dürfen dieses Finanzprodukt weder direkt noch indirekt natürlichen bzw. juristischen Personen anbieten, verkaufen, weiterverkaufen oder liefern, die ihren Wohnsitz bzw. Unternehmenssitz in einem Land haben, in dem dies gesetzlich verboten ist. Wir dürfen in diesem Fall auch keine Produktinformationen anbieten.

Zu den Beschränkungen des Vertriebs des Fonds an amerikanische oder russische Staatsbürger entnehmen Sie die entsprechenden Hinweise dem Prospekt bzw. den „Informationen für Anleger gemäß § 21 AIFMG“.

In dieser Mitteilung wird ausdrücklich keine Anlageempfehlung erteilt, sondern lediglich die aktuelle Marktmeinung wiedergegeben. Diese Mitteilung ersetzt somit keine Anlageberatung und berücksichtigt weder die Rechtsvorschriften zur Förderung der Unabhängigkeit von Finanzanalysen, noch unterliegt sie dem Verbot des Handels im Anschluss an die Verbreitung von Finanzanalysen.

Die Unterlage stellt keine Vertriebsaktivität der Verwaltungsgesellschaft dar und darf somit nicht als Angebot zum Erwerb oder Verkauf von Finanz- oder Anlageinstrumenten verstanden werden.

Die Erste Asset Management GmbH ist mit den vermittelnden Sparkassen und der Erste Bank verbunden.

Beachten Sie auch die „Informationen über uns und unsere Wertpapierdienstleistungen“ Ihres Bankinstituts.

Druckfehler und Irrtümer vorbehalten.



Gerhard Beulig

Senior Professional Fundsmanager Multi-Asset-Management