

<https://blog.de.erste-am.com/strategie-portfolio-q4-2022/>

Strategie-Portfolio Q4 2022

Erste AM Communications



© (c) iStock

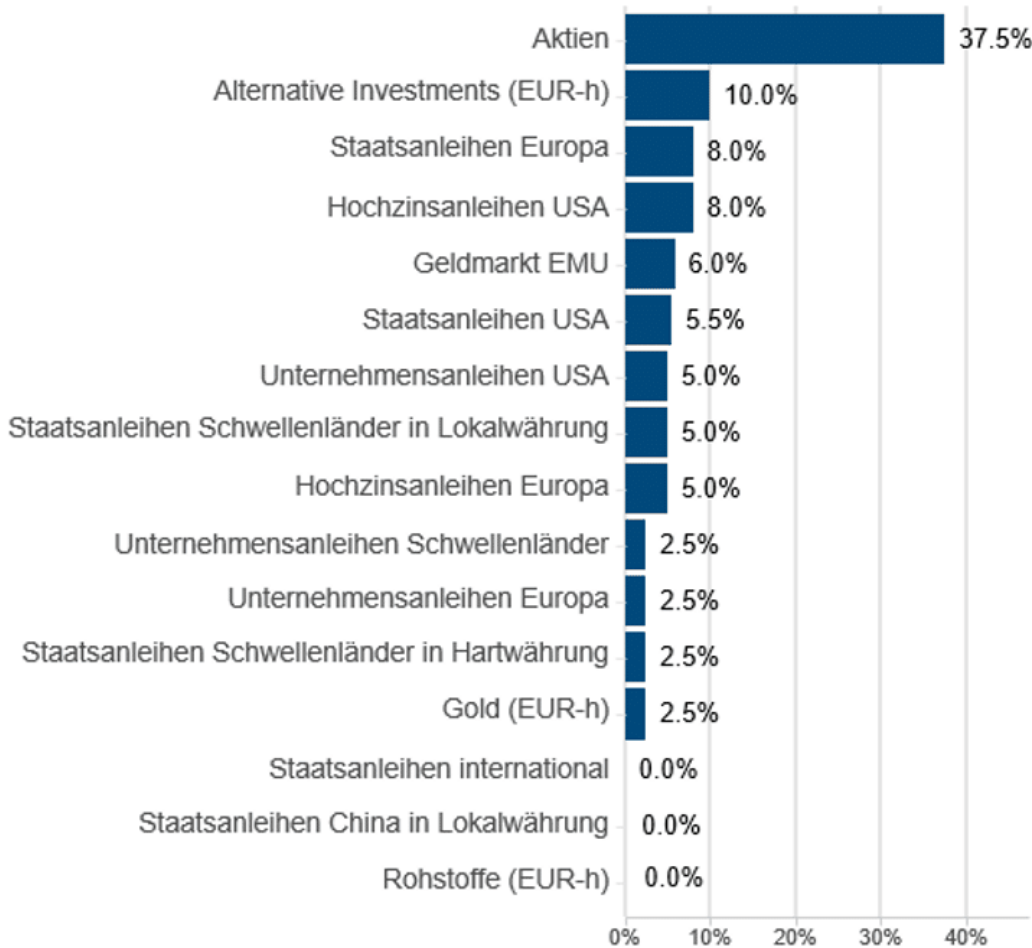
Die Aufteilung der Vermögenswerte in unserem Strategie-Portfolio legt weiterhin einen Fokus auf Aktien, wenngleich die Positionierung „neutral“ beibehalten wird. Aktien bleiben die mit Abstand wichtigste Anlageklasse für uns, um Erträge zu generieren. Durch die starken Korrekturen, vor allem in der ersten Jahreshälfte und im September, sind die Bewertungen deutlich günstiger als zu Jahresbeginn. Aktien sind nicht teuer, aber auch nicht billig.

Das Rentensegment spielt aufgrund der gestiegenen Renditen wieder eine bedeutende Rolle, besonders im Segment der Hochzins- und Schwellenländer-Anleihen. Aber auch Unternehmensanleihen im Investmentgrade vermögen zu überzeugen: im Falle einer globalen Rezession im nächsten Jahr gehen wir davon aus, dass die qualitativ hochwertigen Unternehmen diese gut überstehen werden. Auch am Geldmarkt lässt sich etwas verdienen. Die Position der China Staatsanleihen wurde, da sie gut gelaufen war, abgebaut.

Diese Umschichtung finanzieren wir durch einen Abbau unserer Veranlagung im globalen Rohstoffbereich. Vor allem die Energie- und Industrierohstoffe bewegen sich zwar in einem Umfeld von physischer Knappheit. Rohöl wird durch die Politik der OPEC weiterhin unterstützt, dennoch sehen wir ein höheres Korrekturpotential im Falle einer Rezession als bei anderen Assetklassen. Eine kleine Positionierung wird in Gold gehalten: Die Nachfrage als Absicherung und Diversifikation unterstützt das Edelmetall.

Aufteilung des Vermögens

Aktuelle Vermögensaufteilung



Quelle: Erste Asset Management, Dezember 2022

Hinweis: Prognosen sind kein verlässlicher Indikator für künftige Wertentwicklungen.

Sofern in dieser Unterlage Portfoliositionierungen von Fonds bekanntgegeben werden, basieren diese auf dem Stand der Marktentwicklung zum Redaktionsschluss. Im Rahmen des aktiven Managements können sich die genannten Portfoliositionierungen jederzeit ändern.

Wichtige rechtliche Hinweise

Hierbei handelt es sich um eine Werbemitteilung. Sofern nicht anders angegeben, Datenquelle Erste Asset Management GmbH. Unsere Kommunikationssprachen sind Deutsch und Englisch.

Der Prospekt für OGAW-Fonds (sowie dessen allfällige Änderungen) wird entsprechend den Bestimmungen des InvFG 2011 idGF erstellt und im „Amtsblatt zur Wiener Zeitung“ 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 Verwaltungsgesellschaft sowie am Sitz der 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 Vorkahrungen, die sie für den Vertrieb von Anteilscheinen im Ausland getroffen hat, unter Berücksichtigung der regulatorischen Vorgaben wieder aufzuheben.

Umfassende Informationen zu den mit der Veranlagung möglicherweise verbundenen Risiken sind dem Prospekt bzw. „Informationen für Anleger gemäß § 21 AIFMG“ des jeweiligen Fonds zu entnehmen. 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.

Diese Unterlage dient als zusätzliche Information für unsere Anleger:innen und basiert auf dem Wissensstand der mit der Erstellung betrauten Personen zum Redaktionsschluss. Unsere Analysen und Schlussfolgerungen sind genereller Natur und berücksichtigen nicht die individuellen Bedürfnisse unserer Anleger:innen hinsichtlich des Ertrags, steuerlicher Situation oder Risikobereitschaft. Die Wertentwicklung der Vergangenheit lässt keine verlässlichen Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung eines Fonds zu.

EAM
BLOG

Erste AM Communications