



# YOU INVEST

## **YOU INVEST RESPONSIBLE** **balanced**

2. Quartal Juni 2021

**ERSTE**   
Asset Management

# Bericht des Fondsmanagers

## Marktbericht

### Aktien

Die globalen Aktienmärkte hatten wieder ein positives 2. Quartal zu verzeichnen. Die Befürchtungen, höhere Renditen an den Anleihemärkten könnten sich negativ auswirken, haben sich in den letzten Monaten wieder stark relativiert. Manche Aussagen der Zentralbanken deuten insbesondere in den USA auf eine Rücknahme der extrem expansiven Maßnahmen hin, es wurde jedoch gleichzeitig kommuniziert, dass diese nur vorgenommen werden wenn die positive Konjunktorentwicklung es erlaubt. Die Unternehmensergebnisse waren weiterhin sehr erfreulich und konnten teilweise die bereits hohen Erwartungen noch übertreffen. Auch durch die zumindest nicht mehr ansteigenden Renditen konnten sich die wachstumsorientierten Sektoren, die im 1. Quartal etwas gelitten haben, wieder erholen. Weitere Öffnungsmaßnahmen haben ebenfalls geholfen die positive Grundstimmung noch zu verstärken.

### Anleihen

Die Anleihemärkte konnten nach dem schwierigen 1. Quartal ein positives 2. Quartal verzeichnen. Der Trend zu steigenden Renditen hat sich nur bei Euroland Staatsanleihen fortgesetzt, die als einziges Segment eine negative Entwicklung hinnehmen mussten. Insbesondere in den USA ist es zu fallenden Renditen gekommen, da die Inflationsgefahren als nicht mehr so akut eingestuft worden sind. Befürchtungen, die US-Zentralbank könnte deswegen die Zinsen früher als erwartet erhöhen, sind in den Hintergrund getreten. In diesem generell positiven Trend konnten sich insbesondere US-Anleihen sehr gut entwickeln.

Unternehmensanleihen und Schwellenländer verzeichneten in diesem Umfeld ebenfalls schöne Erträge. Manchen Schwellenländern halfen die höheren Rohstoffpreise.

### Alternative Strategien

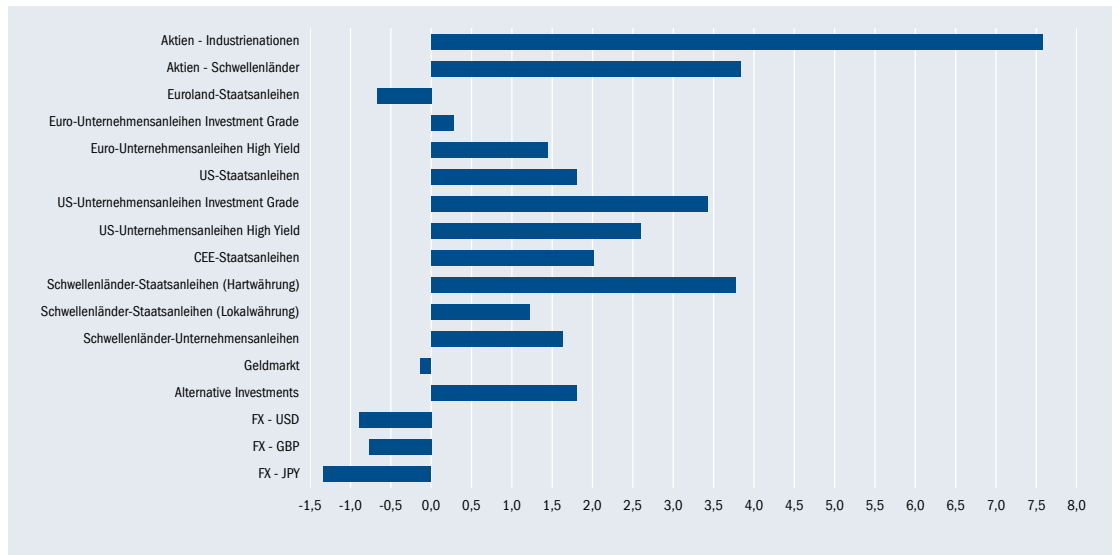
Der Gesamtmarkt für Alternative Veranlagungen beendete das 2. Quartal mit einem Ergebnis von ca. 1,9%. Long/Short-Equity Strategien haben sich am besten entwickelt, teils durch die allgemein positive Marktbewegung, teils dadurch, dass die wiederholten Brüche in der Entwicklung von Wachstums- und Substanzaktien zueinander weniger aufgetreten sind. Sektor- und Stilrotationen dieser Art erschweren das Eingehen einer gewinnbringenden Positionierung über einen längeren Zeitraum.

### Währungen

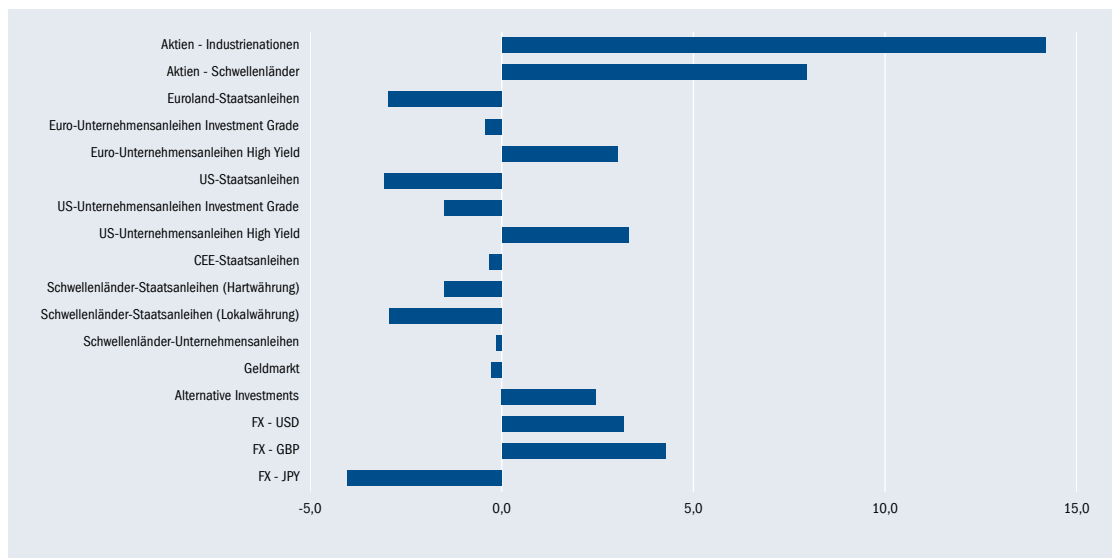
In den Hauptwährungen waren die Bewegungen relativ moderat. Der US-Dollar bewegte sich in einer Bandbreite von etwa 1,18 bis 1,22. Bemerkenswert war die positive Entwicklung des brasilianischen Real, bei der türkischen Lira setzte sich der Abwärtstrend weiter fort.

Wertentwicklung relevanter Anlageklassen

Letztes Quartal



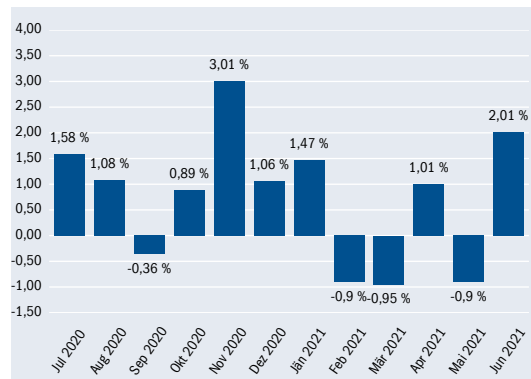
YTD



Stand vom 30.06.2021

**Wertentwicklung Portfolio**

Der YOU INVEST RESPONSIBLE balanced hatte ein erfreuliches 2. Quartal zu verzeichnen. Praktisch alle Anlageklassen konnten zum positiven Ergebnis beitragen, allen voran die Veranlagung an den Aktienmärkten. Einen leicht negativen Beitrag musste aus dem Segment der Euroland Staatsanleihen hingenommen werden.

**Wertentwicklung pro Monat<sup>1</sup>****Wertentwicklung (Brutto)<sup>1</sup>**

<sup>1</sup> Die Berechnung der Wertentwicklung erfolgt lt. OeKB Methode. In der Wertentwicklung ist die Verwaltungsgebühr und eine allfällige erfolgsbezogene Vergütung berücksichtigt. Der bei Kauf gegebenenfalls anfallende einmalige Ausgabeaufschlag in Höhe von bis zu 5,00 % und allenfalls individuelle transaktionsbezogene oder laufend ertragsmindernde Kosten (z.B. Konto- und Depotgebühren) sind in der Darstellung nicht berücksichtigt. Die Wertentwicklung der Vergangenheit lässt keine verlässlichen Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung eines Fonds zu.

Stand vom 30.06.2021

# 1,69 %

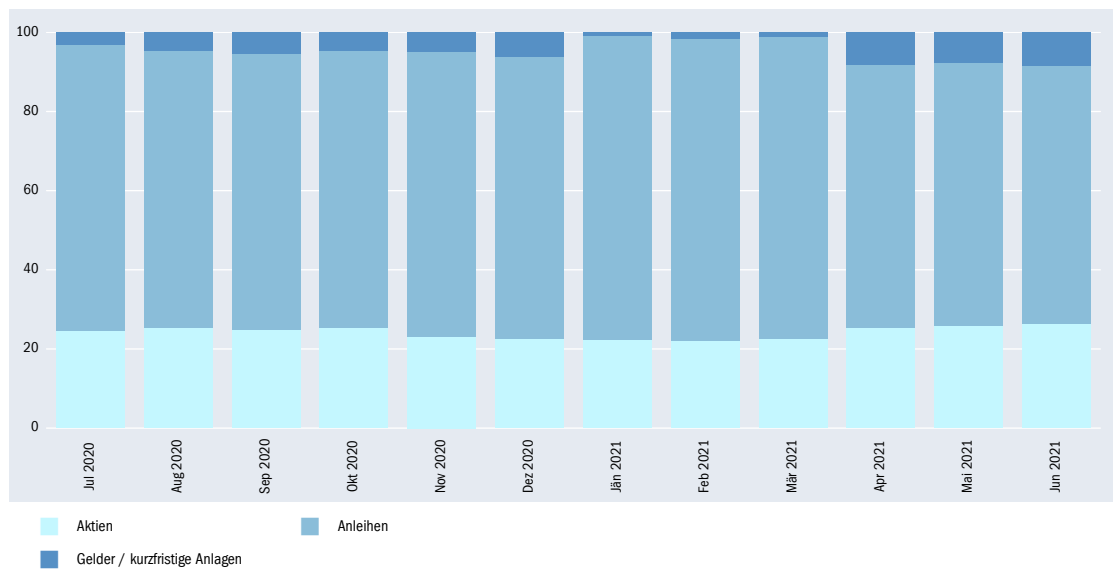
Performance seit Jahresbeginn<sup>1</sup>

## Portfoliobericht

## Anlageklassen

Die Allokation wurde noch etwas offensiver gestaltet. Die Aktienquote wurde auf etwa 25% aufgestockt. Im Rentensegment wurde ein Geldmarktanteil aufgebaut, Schwellenländer- und Unternehmensanleihen in den USA leicht reduziert. Den Schwerpunkt der Rentenveranlagung bilden weiterhin Staats- und Unternehmensanleihen hoher Bonität im Euroland.

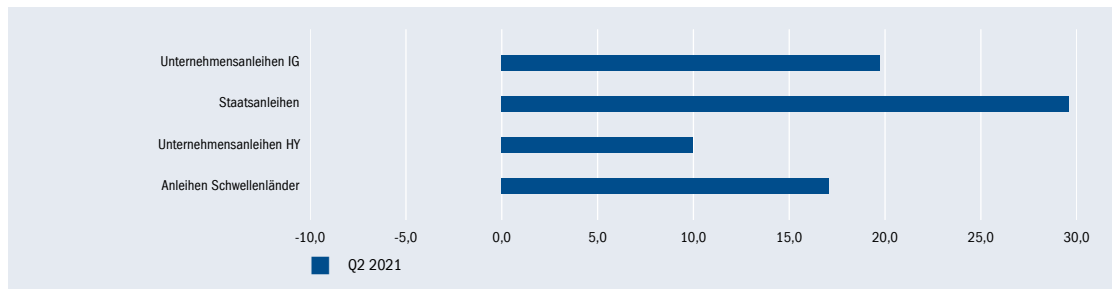
## Aufteilung im Zeitablauf



Stand vom 30.06.2021

**Anleihen**

Innerhalb des Rententeils wurden Anpassungen dahingehend vorgenommen, dass das Zinsrisiko generell leicht vermindert wurde. Es wurde die Gewichtung von US-Unternehmensanleihen im Investment Grade Ratingsegment und auch Schwellenländern vermindert. Die Renditen haben zwar im 2. Quartal konsolidiert, die Befürchtungen vor weiter steigenden Renditen aufgrund höherer Inflation, Budgetdefiziten und einer generell weiter sehr guten konjunkturellen Entwicklung ist jedoch weiter gegeben. Ein Geldmarktanteil wurde in diesem Kontext aufgebaut.

**Anleihen - Aktuelle Gewichtung gegenüber Vorquartal**

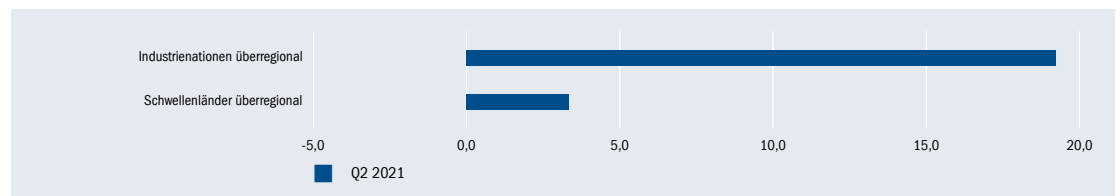
Stand vom 30.06.2021

**65,33 %**  
Gewichtung Anleihen

## Portfoliobericht

**Aktien**

Die Veranlagung im Aktiensegment erfolgt weiter über global investierende und nachhaltige Strategien verfolgende Aktienfonds. Aufgrund des anhaltenden Trends zu ESG konformen Veranlagungen konnten sich diese Werte weiterhin gut entwickeln, die unterdurchschnittliche Entwicklung des 1. Quartals hat sich im 2. Quartal nicht fortgesetzt. In Strategien, die ESG Faktoren in den Vordergrund stellen, sind Sektoren wie Technologie, Gesundheit- oder auch Pharma überdurchschnittlich vertreten. Eine geringere Rolle spielen naturgemäß rohstofffördernde oder verarbeitende Industrien.

**Aktien - Aktuelle Gewichtung gegenüber Vorquartal****Alternative Strategien/Sonstige**

Der Fonds investiert nicht in alternative Strategien

**Währungen**

Im Aktiensegment bleiben Fremdwährungen strategisch ungesichert, im Anleihe segment hingegen, mit Ausnahme von Schwellenländer-Staatsanleihen in Lokalwährung, strategisch abgesichert.

Stand vom 30.06.2021

**26,25 %**  
Gewichtung Aktien

**Fonds-Eckdaten**

Fondsvolumen	EUR 138,59 Mio
Erstausgabetag	01.10.2012
Fondsrechnungsjahr	01.07. bis 30.06.
Ausschüttungsdatum	01.10.
Vertriebszulassung	AT,DE
Ausgabeaufschlag	3,50 %
Verwaltungsgebühr bis zu*	1,00 % PA
Empfohlene Behaltedauer	mindestens 6 Jahre
Depotbank	Erste Group Bank AG
Kapitalanlagegesellschaft	Erste Asset Management GmbH
Kontakt	<a href="mailto:ansprechpartner@sparinvest.com">ansprechpartner@sparinvest.com</a>

\* Angaben laut Fondsbestimmungen

**Risikoeinstufung laut  
Kundeninformationsdokument**

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

**Anteilscheine**

Art	ISIN	Währung	Rechenwert
Thesaurierer *	AT0000A0WP18	EUR	127,47
Ausschütter *	AT0000A15VN2	EUR	114,57

\* auch als s Fonds Plan erhältlich

**Vorteile für den Anleger**

- Eine moderne, aktive Anlagestrategie sorgt für eine ausgewogene Balance zwischen Risiko und Ertrag.
- Durch die breite Veranlagung in unterschiedliche Anlageklassen wird das Risiko gestreut was Verlustrisiken reduzieren kann.
- Sie können Ihren YOU INVEST Fonds jederzeit zum aktuellen Rückgabepreis verkaufen.

**Zu beachtende Risiken**

- Anlagen an Kapitalmärkten unterliegen Marktpreisschwankungen.
- Kapitalverlust ist möglich.
- Wechselkursveränderungen können den Fondspreis negativ beeinflussen.

**Warnhinweise gemäß InvFG  
2011**

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

**DISCLAIMER**

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 Fonds (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 die Wesentliche Anlegerinformation/KID sind in der jeweils aktuell gültigen Fassung auf der Homepage [www.erste-am.com](http://www.erste-am.com) abrufbar und stehen dem/der interessierten AnlegerIn 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 die Wesentliche Anlegerinformation/KID erhältlich ist, sowie allfällige weitere Abholstellen der Dokumente, sind auf der Homepage [www.erste-am.com](http://www.erste-am.com) ersichtlich. Diese Unterlage dient als zusätzliche Information für unsere AnlegerInnen 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 AnlegerInnen hinsichtlich des Ertrags, steuerlicher Situation oder Risikobereitschaft. Die Wertentwicklung der Vergangenheit lässt keine verlässlichen Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung eines Fonds zu. Sofern in dieser Unterlage Portfoliopositionierungen von Fonds bekannt gegeben werden, basieren diese auf dem Stand der Marktentwicklung zum Redaktionsschluss. Im Rahmen des aktiven Managements können sich die genannten Portfoliopositionierungen jederzeit ändern.