



YOU INVEST

YOU INVEST 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

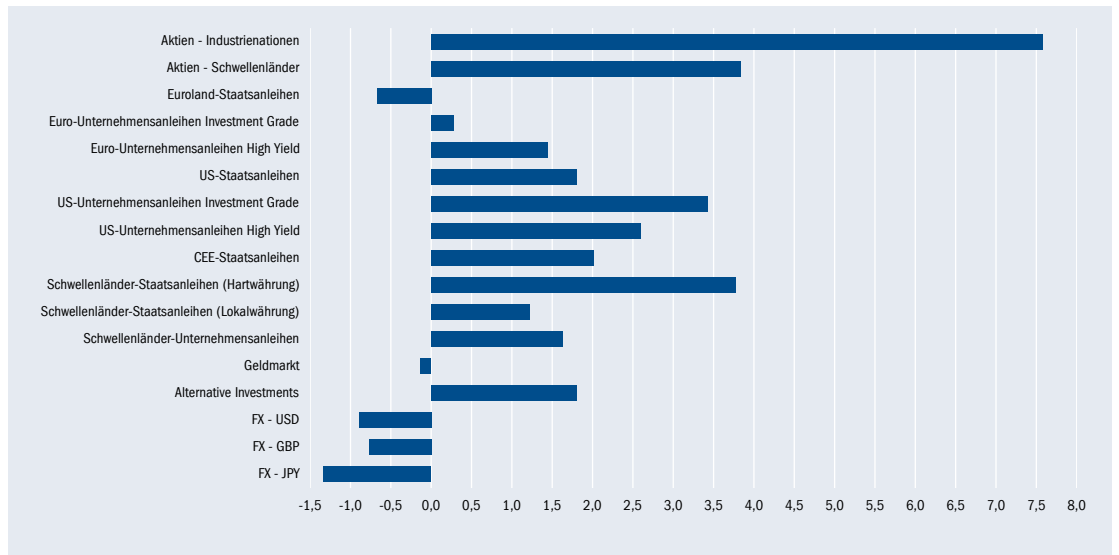
Der Gesamtmarkt für Alternative Veranlagungen beendete das 2. Quartal mit einem Ergebnis von ca. 1,9%. Long/Short-Equity Strategien haben sich am besten entwickelt, teils durch die allgemein positive Marktbewegung, teils dadurch, dass die wiederholten Brüche in der Entwicklung von Wachstums- und Substanzaktien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

Währungen

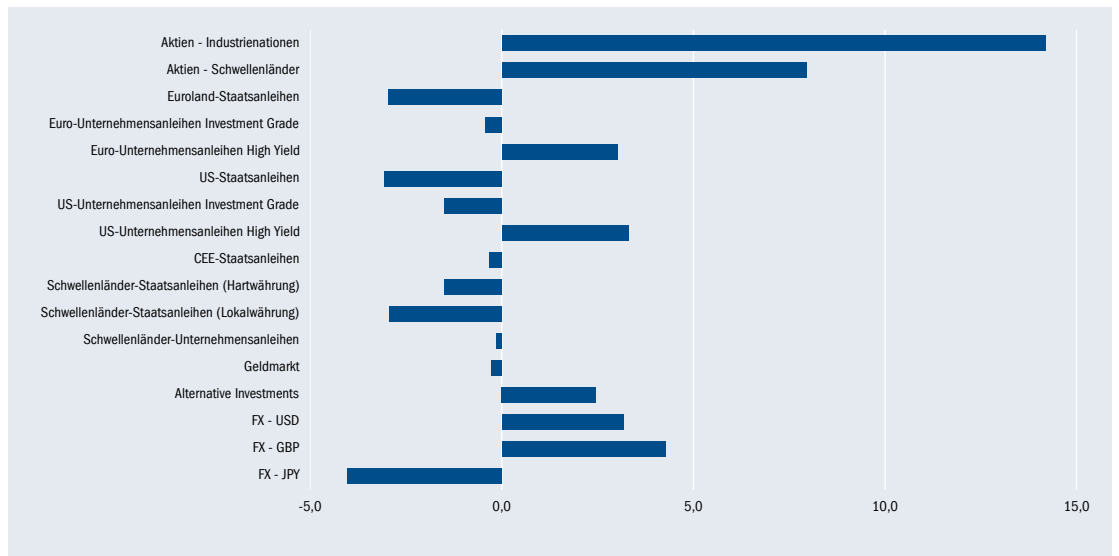
In den Hauptwährungen waren die Bewegungen relativ moderat. Der US-Dollar bewegte sich in einer Bandbreite von etwa 1,18 bis 1,22. Bemerkenswert war die positive Entwicklung des brasilianischen Real, bei der türkischen Lira setzte sich der Abwärtstrend weiter fort.

Wertentwicklung relevanter Anlageklassen

Letztes Quartal



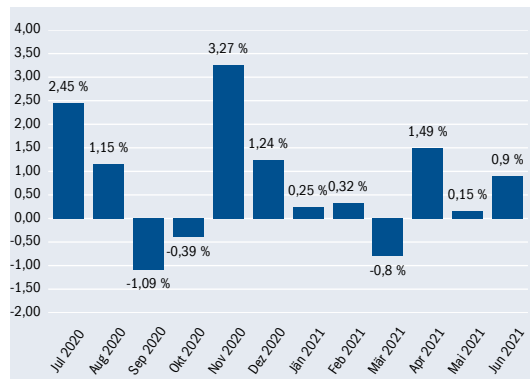
YTD



Stand vom 30.06.2021

Wertentwicklung Portfolio

Der YOU INVEST balanced konnte ein erfreuliches 2. Quartal verbuchen. Praktisch alle Anlageklassen konnten positive Erträge abwerfen. Besonders zu nennen sind die Aktienveranlagung, Schwellenländeranleihen und auch die High-Yield Unternehmensanleihen. Die Performance drehte somit auch seit Jahresbeginn in den positiven Bereich

Wertentwicklung pro Monat¹**Wertentwicklung (Brutto)¹**

¹ 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 3,50 % 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

2,31 %

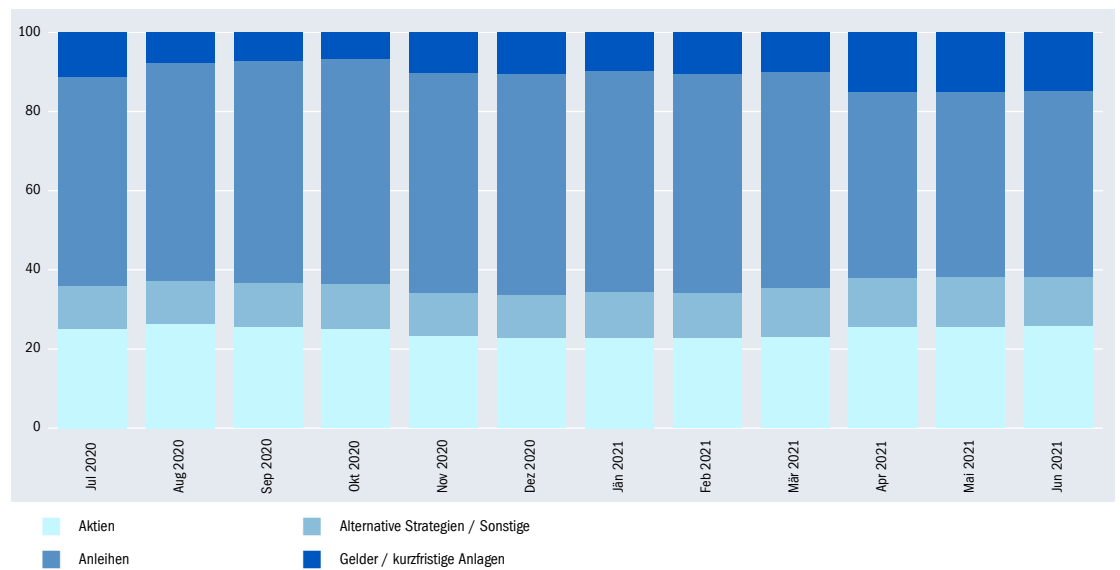
Performance seit Jahresbeginn¹

Portfoliobericht

Anlageklassen

Die Allokation wurde im 2. Quartal leicht offensiver ausgerichtet. Die Aktienquote wurde leicht auf etwa 25% erhöht. Die Situation an den Rentenmärkten wurde genutzt, um Anlageklassen mit langer Duration und dementsprechend hohem Zinsrisiko abzubauen. Das betraf US-Unternehmensanleihen im höheren Investment Grade Segment und auch Schwellenländeranleihen. Im Gegenzug wurde eine Position in chinesischen Staatsanleihen aufgebaut. Wir gehen hier einerseits von einer positiven Währungsentwicklung aus, andererseits sind die Renditen ansprechend und die Diversifikationseigenschaften gegeben.

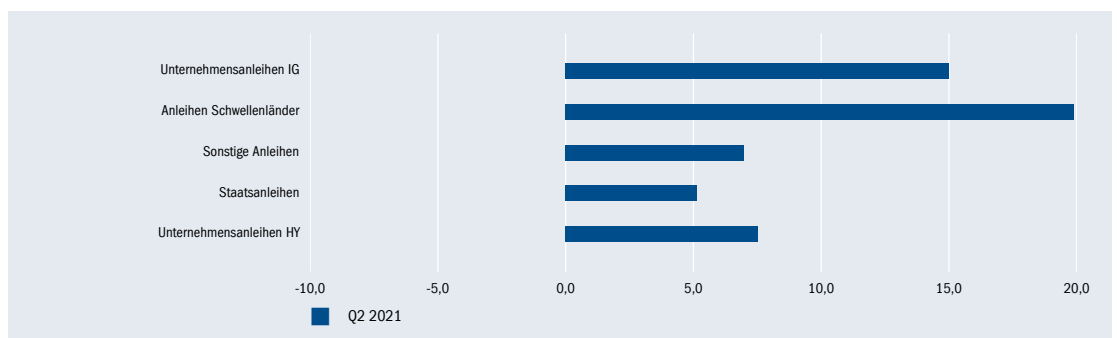
Aufteilung im Zeitablauf



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. Es wurde deswegen auch der Anteil an Geldmarktveranlagungen weiter leicht ausgebaut. Neu ins Portfolio aufgenommen wurden chinesische Staatsanleihen, von denen wir uns positive Diversifikationseigenschaften bei gleichzeitig ansprechenden Renditen erwarten.

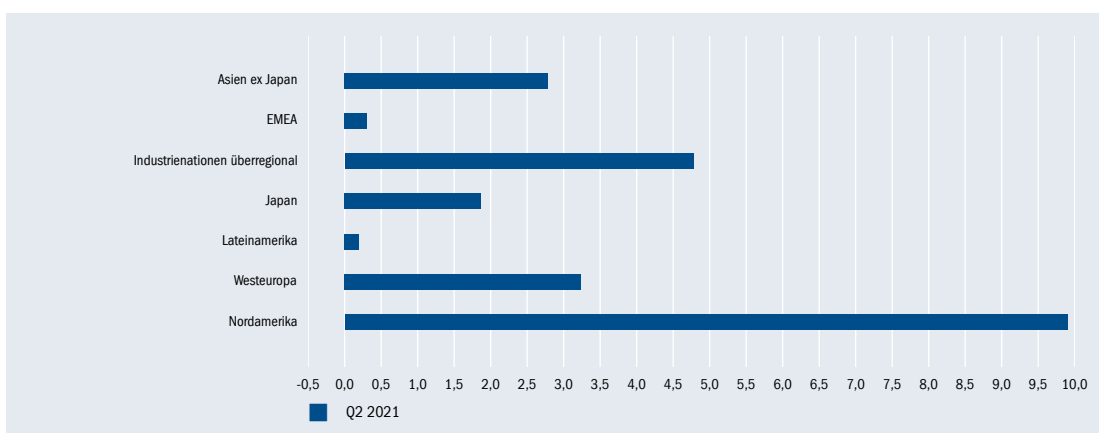
Anleihen - Aktuelle Gewichtung gegenüber Vorquartal

Stand vom 30.06.2021

46,77 %
Gewichtung Anleihen

Aktien

Das Aktienportfolio war hauptsächlich in den USA investiert, Japan wurde aus dem Portfolio genommen. Auch Europa und der asiatische Raum wurden im Portfolio berücksichtigt. Generell war die Positionierung eher auf sogenannte Value-Werte ausgelegt, die sich eher im zyklischen Bereich finden. Diese Ausrichtung nahm allerdings nur einen kleinen Teil ein. Hier sind die günstiger bewerteten Sektoren wie etwa der Finanzbereich zu nennen. Diese Sektoren profitieren überdurchschnittlich von einer wirtschaftlichen Erholung, die auch mittelfristig mit steigenden Renditen an den Anleihemärkten einhergeht. Die regionalen Unterschiede waren nicht sehr groß, rohstofflastige Märkte konnten sich jedoch weiter sehr gut entwickeln.

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

Das Portfolio der Alternativen Strategiefonds hat das 2. Quartal mit einem Ergebnis von ca. +2,4% abgeschlossen. 7 der 9 Strategiefonds haben ein positives Ergebnis beigetragen, 2 ein negatives. 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

Bei den Währungen wurde die hauptsächliche Absicherung des US-Dollars beibehalten, die Absicherung im britischen Pfund wurde aufgehoben.

Stand vom 30.06.2021

25,88 %
Gewichtung Aktien

Fonds-Eckdaten

Fondsvolumen	EUR 515,48 Mio
Erstausgabetag	04.11.2013
Fondsrechnungsjahr	01.01. bis 31.12.
Ausschüttungsdatum	01.04.
Vertriebszulassung	AT,CZ,DE
Ausgabeaufschlag	3,50 %
Verwaltungsgebühr bis zu*	0,90 % PA
Empfohlene Behaltedauer	mindestens 6 Jahre
Depotbank	Erste Group Bank AG
Kapitalanlagegesellschaft	Erste Asset Management GmbH
Kontakt	ansprechpartner@sparinvest.com

* Angaben laut Fondsbestimmungen

**Risikoeinstufung laut
Kundeninformationsdokument**

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

Anteilscheine

Art	ISIN	Währung	Rechenwert
Ausschütter *	AT0000A11FA1	EUR	106,62
Thesaurierer *	AT0000A11FB9	EUR	120,55
Vollthesaurierer	AT0000A11FC7	EUR	122,79

* 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 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 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 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.