

# YOU INVEST

## **YOU INVEST balanced**

2. Quartal Juni 2020

**ERSTE**   
Asset Management

# Bericht des Fondsmanagers

## Marktbericht

### Aktien

Die Aktienmärkte konnten ein fulminantes 2. Quartal verzeichnen. Die Erholung nach dem von starken Kurseinbrüchen gekennzeichneten 1. Quartal war auch im historischen Vergleich sehr stark. Die Investoren stellten die von den Regierungen im fiskalpolitischen und die von den Zentralbanken getroffenen geldpolitischen Maßnahmen in den Vordergrund. Dazu kam die Hoffnung auf eine so weit wie mögliche Normalisierung des Wirtschaftslebens nach der Aufhebung der Eindämmungsmaßnahmen. Die Auswirkung der wieder niedrigeren Renditen für Staatsanleihen waren ebenfalls ein nicht zu unterschätzender, positiver Faktor für die Aktienmärkte. Hauptsächlich getrieben wurde die Erholung von Technologiewerten und generell Aktien von Unternehmen, die von den jetzt beschleunigten Trends hin zu alternativen Energien, Internet-basierten Verkaufsmodellen und des allgemeinen Gesundheitswesens. Von den Ländern konnten die USA von diesen allgemeinen Entwicklungen trotz des nicht erfreulichen Zuwachses an Corona Fällen profitieren. Der technologielastige NASDAQ-Index führte die Gewinnerliste an. Aber auch in Europa oder auch Asien waren zweistellige Zuwachsraten zu verzeichnen.

### Anleihen

Auch die Anleihemärkte konnten ein höchst erfreuliches 2. Quartal verzeichnen. Praktisch alle Märkte erholten sich nach dem von Kurseinbrüchen gekennzeichneten 1. Quartal wieder sehr rasch. Allen voran sind die Unternehmensanleihen im High Yield-Ratingsegment und die Schwellenländer zu nennen. Auch die Unternehmensanleihen aus dem höheren Ratingsegment Investment Grade waren stark positiv, insbesondere in den USA, wo die Zentralbank ein Ankaufsprogramm von noch nie dagewesenem Ausmaß sogar für die Unternehmensanleihen jeglicher Kreditqualität angekündigt hat. Nachdem sich die Marktsituation so erfreulich entwickelt hat war der Trend zu den sicheren Staatsanleihen nicht mehr ausgeprägt. US-Staatsanleihen waren beispielsweise unverändert über das Quartal. In Europa konnten die Anleihen Italiens, Spaniens oder auch Portugals von den Kaufprogrammen der EZB und auch von den Bemühungen einen gemeinsamen Corona Fonds der EU Kommission einzurichten, profitieren.

### Alternative Investments

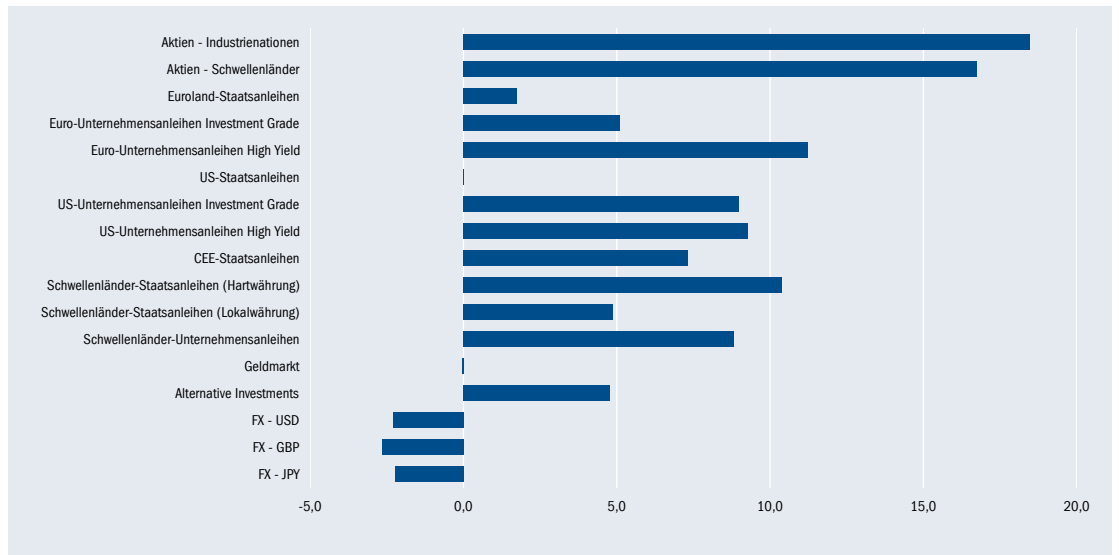
Der Gesamtmarkt für Alternative Veranlagungen beendete das 2. Quartal mit einem Ergebnis von ca. 4,7%. Long/Short-Equity Strategien, sowohl auf marktneutraler Basis als auch mit aktiver Risikosteuerung, haben besser abgeschnitten als CTA Managed Futures und Global Macro Strategien.

### Währungen

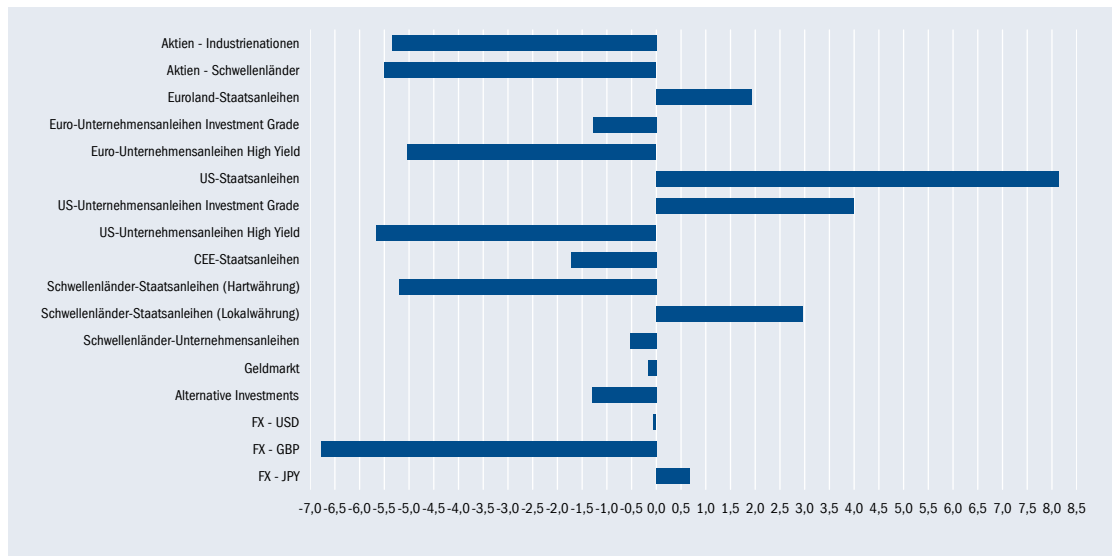
Der Euro hat im 2. Quartal generell leicht zur Stärke tendiert. Hauptwährungen wie der US-Dollar verloren etwa 2% und das britische Pfund 7%. Der japanische Yen war ziemlich unverändert. Grosse Bewegungen gab es manchen Währungen der Schwellenländer. Der brasilianische Real verlor etwa 25%, der südafrikanische Rand 17% und der mexikanische Peso etwa 16%.

Wertentwicklung relevanter Anlageklassen

Letztes Quartal



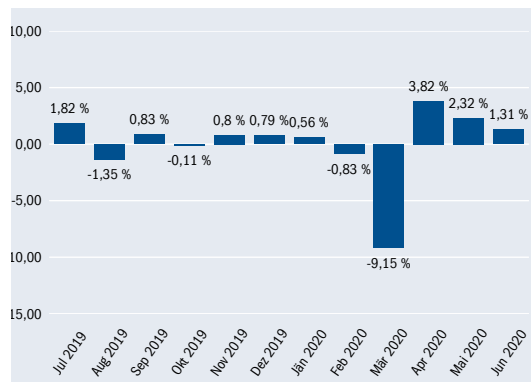
YTD



Stand vom 30.06.2020

**Wertentwicklung Portfolio**

Der YOU INVEST balanced konnte sich nach den doch sehr deutlichen Korrekturen auch an den Anleihemärkten im 2. Quartal wieder deutlich erholen. Sowohl die Aktienmärkte, wie auch insbesondere die Unternehmensanleihen sowohl im höheren Ratingsegment Investment Grade wie auch im High Yield-Bereich konnten eine ansprechende Wertentwicklung verzeichnen. Auch die Anleihen der Schwellenländer, die im Zuge der Corona Krise ebenfalls gelitten haben, sind im 2. Quartal deutlich positiv gewesen. Der relativ hohe Geldmarktanteil hat geholfen, die negativen Entwicklungen etwas abzufedern.

**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 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 30.06.2020

# -2,50 %

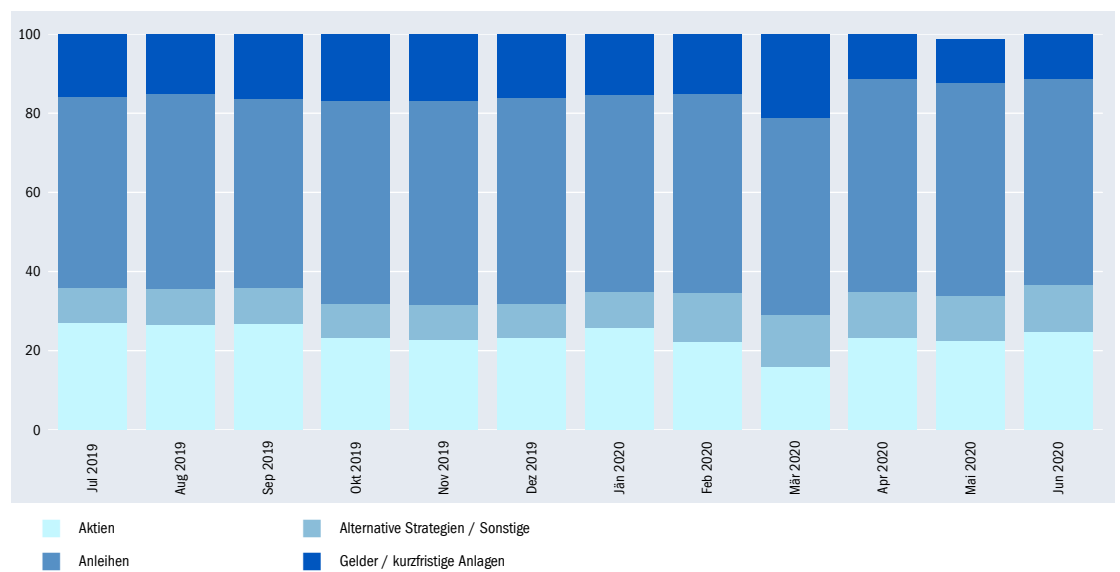
## Performance seit Jahresbeginn<sup>1</sup>

## Portfoliobericht

## Anlageklassen

Aktuell wird die Aktienquote mit etwa 25% von möglichen 30% ausgenutzt. Wir haben die Allokation beginnend mit Anfang April wieder vorsichtig erhöht, da sich eine Erholung an den Märkten abgezeichnet hat sobald die massiven Maßnahmen der Regierungen und Zentralbanken bekannt gegeben worden sind. Größere Gewichtungen wurden auch im Segment der US Investment Grade Unternehmensanleihen eingegangen, da wir annehmen, dass diese speziell vom Ankaufsprogramm der US-Notenbank profitieren werden. Ähnliches gilt in eingeschränktem Ausmaß für die niedrigere Ratingklasse High Yield. Reduziert wurden hingegen der Anteil an Fremdwährungen über internationale Staatsanleihen sowohl der entwickelten Länder wie auch der Schwellenländer und der Geldmarktanteil.

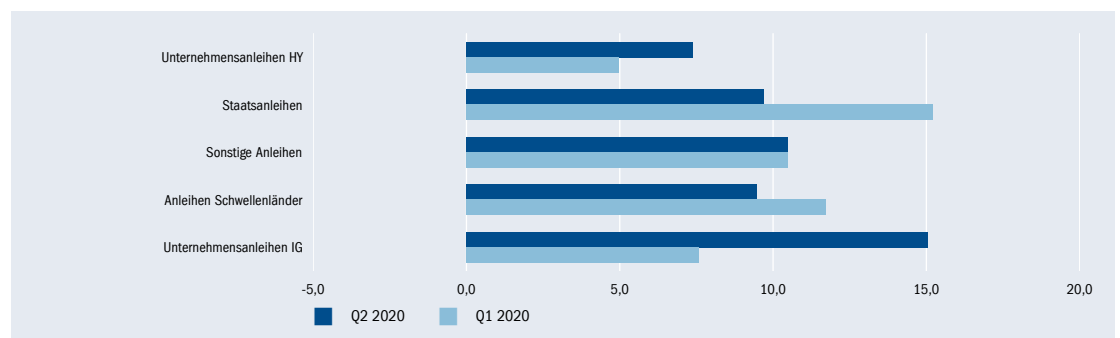
## Aufteilung im Zeitablauf



Stand vom 30.06.2020

**Anleihen**

Im Anleihesegment wurde speziell ein Fokus auf die Unternehmensanleihen in den USA gelegt. Sowohl die höhere Ratingklasse Investment Grade wie auch High Yield-Anleihen wurden aufgestockt. Diese Anlageklassen profitieren speziell von den Unterstützungsmaßnahmen der Regierungen und vom expliziten Ankaufsprogramm der US-Zentralbank. Die Allokation in Europa wurde beibehalten. Reduziert wurden der Geldmarktanteil und Anlageklassen mit Fremdwährungsrisiko wie die kurzlaufenden, internationalen Staatsanleihen und auch die Schwellenländeranleihen in deren jeweiliger Lokalwährung. Alle Kategorien aus dem Rentensegment konnten im 2. Quartal deutlich positive Performancebeiträge liefern, am stärksten waren diese aus dem Unternehmensanleihen und Schwellenländern. Stabil verhielten sich die konservativen Veranlagungen im Bereich der US-Staats- und Hypothekaranleihen.

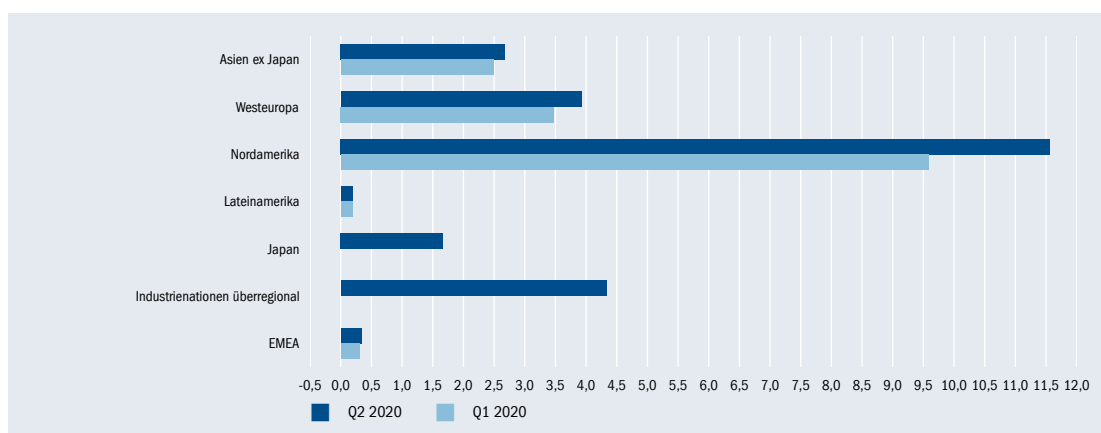
**Anleihen - Aktuelle Gewichtung gegenüber Vorquartal**

Stand vom 30.06.2020

**52,08 %**  
Gewichtung Anleihen

**Aktien**

Innerhalb des Aktienteils wird weiterhin ein Schwerpunkt auf die USA gelegt. Die gute Entwicklung des Technologie- und des Gesundheitssektors, die hauptsächlich in den USA beheimatet sind, waren Faktoren, die zu dieser Gewichtung führen. Das Renditeniveau von Staatsanleihen ist ebenfalls in den USA noch deutlicher gesunken als in anderen Ländern, da die Ausgangsbasis eine höhere war. Dieser Trend sprach ebenfalls für US-Aktien. Beigemischt wurden neben den entsprechenden Regionen- und Länderfonds insbesondere die Sektoren Gesundheitswesen, Information Technology, konsumorientierte Branchen und der schon sehr günstige Energie- und Versorgungssektor in Europa. Die Investitionen wurden über entsprechende Fonds, die diese Aktien halten, durchgeführt.

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

Das Portfolio der Alternativen Strategiefonds hat das 2. Quartal mit einem Ergebnis von ca. 5,3% beendet. 9 der 11 Strategiefonds haben sich positiv entwickelt, 2 negativ. Der höchste Beitrag zum Ergebnis kam von jenen Long/Short-Equity Strategiefonds, deren Sektorgewichtung dem Trend zur „New Economy“ entsprachen, also einer Wirtschaftsstruktur, die in höherem Maße Internet-basiert ist (Onlinehandel, Cloudcomputing, Homeoffice, etc.). Zusätzlich war eine Übergewichtung im Gesundheitswesen erfolgreich, das in der Viruskrise die Gewinnerwartung noch gesteigert hat. CTA Managed Futures Strategiefonds stehen am anderen Ende der Skala, da sie im 1. Quartal die Aktienpositionen geschlossen hatten, und seither nur langsam wieder risikotragende Allokationen aufbauen.

**Währungen**

Die Fremdwährungen haben in der letzten Zeit zur Schwäche geneigt. Insbesondere die Schwellenländer mussten teils herbe Einbußen hinnehmen. Im Portfolio wurden die Währungen der entwickelten Länder wie USD oder GBP hauptsächlich abgesichert, die Allokation zu Fonds, die Währungsrisiko haben, wurde reduziert.

Stand vom 30.06.2020

# 24,70 %

## Gewichtung Aktien

**Fonds-Eckdaten**

Fondsvolumen	EUR 538,85 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	<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
Ausschütter	AT0000A11FA1	EUR	98,95
Thesaurierer *	AT0000A11FB9	EUR	110,72
Vollthesaurierer	AT0000A11FC7	EUR	112,44

\* 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](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.