MARKTBERICHT Juni 2020





Die Kapitalmärkte setzten im Juni ihre Erholung fort. Gerade in der ersten Monatshälfte konnten die stark zyklischen Branchen und Marktsegmente, welche im besonderen Maße von der COVID-19 Krise betroffen waren, überproportional zulegen. Entsprechend fest entwickelten sich europäische Aktien, Hochzinsanleihen, Emerging Markets, Industriemetalle und der Euro. Der Technologiesektor, als der wahrgenommene Profiteur der Krise, erreichte seine Allzeithochs. Auf der Gegenseite konnten sich die defensiven Staatsanleihen gut halten, die Zinsniveaus stiegen lediglich am langen Ende etwas an. Verluste erlitten Aktien aus den defensiven Branchen wie Konsum oder Gesundheit, Gold konnte leicht zulegen.

Die Divergenz zwischen dem Kursgeschehen an den Kapitalmärkten und der realwirtschaftlichen Entwicklung nahm weiter zu, dabei wird auf eine schnelle Erholung der Wirtschaft gehofft. Das Sinnbild ist eine "V-Erholung", dabei wird unterstellt, dass die COVID-19 Krise einen exogenen Faktor darstellt, dessen Einfluss auf eine grundsätzlich gesunde Wirtschaft abnehmen wird. Beobachten lässt sich diese Interpretation nicht, beispielsweise bleiben die Neuanträge für Arbeitslosenhilfe in den USA Woche für Woche hartnäckig hoch. Das aktuelle Sinnbild der Wirtschaftsentwicklung entspricht eher einem "L", eine Rückkehr zu alter Stärke ist in weite Ferne gerückt. Passend hierzu sind die niedrigen Zinsniveaus, welche die Kurserholungen an den Aktienmärkten ignorieren.

Für unsere Portfolios wenden wir das gleiche Weltbild an, welches bereits vor der COVID-19 Krise bei uns gültig war. Die Wirtschaftsentwicklung bleibt gedämpft, auch wegen der hohen Verschuldungsgrade der Staaten und Unternehmen. Bei der Unternehmensauswahl achten wir auf Qualität, also auf solche Unternehmen, welche auch im gedämpften Umfeld gute Erträge liefern können. Hohe Verschuldungsgrade vermeiden wir. Bei den Anleihen präferieren wir niedrige Kreditrisiken und längere Duration. Diese Vorgehensweise war ein entscheidender Faktor im Risikomanagement der letzten Monate, auch in der Erholung konnten diese Qualitätsunternehmen überzeugen. An unserer langfristigen Strategie halten wir auch in Zukunft fest.

MARKTBERICHT Juni 2020



Fondskommentar C-QUADRAT GreenStars ESG Fund

Der C-QUADRAT GreenStars ESG Fund lieferte im Juni ein ausgeglichenes Ergebnis. Die Aktienquote nach Absicherungen blieb unverändert bei ca. 55%, auch der Anteil der währungsgesicherten USD Anleihen blieb nahezu konstant. Profitieren konnte der Fonds von seinen Technologietiteln, insbesondere jenen Unternehmen, welche Dienstleistungen für eine Welt nach COVID-19 anbieten. Hierzu zählt der Onlinehandel (Mercadolibre), Zahlungsabwicklung (PayPal) oder die Hardware im Hintergrund (LAM Research, ASML Holdings, NVDIA). Verluste erlitten Unternehmen aus den Branchen Gesundheit und Konsum, schwach entwickelten sich beispielsweise Humana, Essity und Zoetis.

Fondskommentar C-QUADRAT Absolute Return ESG Fund

Der C-QUADRAT Absolute ESG Fund verbuchte im Mai ein leichtes Plus. Aufgrund der Normalisierung der Volatilität wurde die Aktienquote von 10% auf 13,5% angehoben, die Unternehmensanleihen von 25% auf 35%. Auch die Duration der Anleihen wurde angehoben. Weiterhin konnte sich der Fonds aufgrund der guten Titelselektion trotz der defensiven Grundausrichtung behaupten. Dabei waren Technologietitel wie ASML Holdings und Nvidia die Performancetreiber. Auch für den Monat Juli sind aufgrund der Normalisierung der Volatilität weitere Anpassungen der Anlagequoten geplant.



Rechtlicher Hinweis

Marketingunterlage: Dieses Dokument richtet sich ausschließlich an professionelle Kunden und nicht an Privatkunden.

Diese Marketingmitteilung dient ausschließlich unverbindlichen Informationszwecken und stellt kein Angebot oder Aufforderung zum Kauf oder Verkauf von Fondsanteilen dar, noch ist sie als Aufforderung anzusehen, ein Angebot zum Abschluss eines Vertrages über eine Wertpapierdienstleistung oder Nebenleistung abzugeben. Dieses Dokument kann eine Beratung durch Ihren persönlichen Anlageberater nicht ersetzen.

Alle Angaben und Inhalte dieses Dokumentes sind ohne Gewähr, vertraulich und ausschließlich für den internen Gebrauch bestimmt. Jede unautorisierte Form des Gebrauches dieses Dokumentes, insbesondere dessen Reproduktion, Verarbeitung, Weiterleitung oder Veröffentlichung ist untersagt. Der Ersteller dieses Dokumentes sowie mit ihm verbundene Unternehmen schließen jede Haftung für die Richtigkeit, Vollständigkeit oder Aktualität der enthaltenen Informationen und geäußerten Meinungen zur Gänze aus.

Alle dargestellten Wertentwicklungen entsprechen der Bruttoperformance, welche alle anfallenden Kosten auf Fondsebene beinhaltet und von einer Wiederanlage ev. Ausschüttungen ausgeht.

Performanceergebnisse der Vergangenheit, Backtestdaten sowie vergangenheits- oder zukunftsbezogene Simulationen lassen keine Rückschlüsse auf die laufende und zukünftige Entwicklung dieser Zahlen oder der diesen zugrunde liegenden Finanzinstrumente bzw. Indizes zu und sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung. Dies gilt insbesondere für den Einsatz von Backtest-Daten, welche immer zu hypothetischen, vergangenheitsbezogenen Darstellungen führen. Eine Kapitalanlage in Investmentfonds unterliegt allgemeinen Konjunkturrisiken und Wertschwankungen, die zu Verlusten - bis hin zum Totalverlust des eingesetzten Kapitals - führen können. Es wird ausdrücklich auf die ausführlichen Risikohinweise des Verkaufsprospektes verwiesen.

Anteilsklassen in Fremdwährungen bringen ein zusätzliches Währungsrisiko mit sich, die Performance kann infolge von Währungsschwankungen fallen oder steigen.

©2019 Morningstar. Alle Rechte vorbehalten. Details zum Morningstar Rating unter www.morningstar.de.

Dieses Dokument wurde von der C-QUADRAT Asset Management GmbH (Schottenfeldgasse 20, A-1070 Wien, sales@c-quadrat.com, www.cq-am.com) erstellt.

Alle Angaben ohne Gewähr.

Grundlage für den Kauf von Investmentanteilen ist der jeweils gültige Verkaufsprospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen ("KID", "KIID") sowie der Jahresbericht und, falls älter als acht Monate, der Halbjahresbericht. Diese Unterlagen stehen dem Interessenten bei der Universal-Investment-Luxembourg S.A., 15, rue de Flaxweiler, LU-6776 Grevenmacher sowie am Sitz der Zahl- und Informationsstelle in Deutschland, Universal Investment GmbH, Theodor-Heuss-Allee 70, D-60486 Frankfurt am Main, sowie im Internet unter http://fondsfinder.universal-investment.com kostenlos in deutscher Sprache zur Verfügung.

Zahlstelle / Infostelle:

Österreich: Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG, Am Belvedere1, A-1100 Wien

Schweden: SEB, Kungsträdgårdsgatan 8, 111 47 Stockholm

Finnland: keine (nicht erforderlich)

SCHWEIZ: Vertreter: 1741 Fund Solutions AG (Burggraben 16, 9000 St. Gallen); Zahlstelle: Tellco AG (Bahnhofstrasse 4, 6430 Schwyz). Der dargestellte Fonds ist eine kollektive Kapitalanlage Luxemburger Rechts. Dieses Dokument darf nur für Aktivitäten verwendet werden, welche nicht als Vertrieb im Sinne von Art 3 des Kollektivanlagengesetz (KAG) vom 23. Juni 2006 und der entsprechenden Bestimmungen der Verordnung über die kollektiven Kapitalanlagen vom 22. November 2006 in ihren jeweils aktuellsten Versionen sowie der aktuellen Praxis der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht (FINMA) und der zuständigen Gerichte, gelten.