



Privat- und Unternehmenskunden – Asset Management/CIO

„Depot zum Mitmachen“

Offensivere Aufstellung zum Jahresstart



Was tun wir?

Zu Beginn des Jahres 2020 wollen wir uns angesichts der für das Gesamtjahr 2020 positiv erwarteten Perspektiven an den Aktienmärkten etwas offensiver aufstellen. Die aktuellen Unsicherheiten aufgrund des amerikanisch-iranischen Konfliktes sehen wir als eine Gelegenheit zur Positionierung. Zum einen rechnen wir weder mit nachhaltig hohen Ölpreisen zum anderen ist eine gewollte Eskalation des Konflikts weniger wahrscheinlich, wie die letzten Kommentare und Aktionen andeuteten.

Auf der Aktienseite verstärken wir deshalb die Positionen im bekannten und sehr gut gemanagten Fidelity Global Technology Fund (921800) in den Musterportfolios der Strategien Einkommen, Wachstum und Chance. Zusätzlich nehmen wir im Profil Wachstum und Chance einen bewährten Wachstumsländerfonds, den Robeco QI Emerging Conservative Equity (A1WZJF) auf. Entsprechend reduziert sich der Liquiditätsanteil in den Portfolios. Im Profil Chance tauschen wir den ishares Developed Markets Property Yield ETF (A0LEW8) in den Nordea Global Climate and Environment, einem erfolgreichen Spezialfonds in Sachen Umwelttechnologien.

Warum tun wir das?

- Wir rechnen 2020 mit einem weiter positiven Aktienjahr, auch wenn die Zuwächse nach dem erstaunlichen Jahr 2019 kleiner ausfallen dürften. Nach Beruhigung der Lage im Nahen Osten sollten anstehende Themen wie das erste Handelsabkommen der USA und China oder die Fortsetzung des Drehs der konjunkturellen Frühindikatoren im 1. Quartal bei gleichzeitig weiter sehr expansiv agierenden Notenbanken die Aktienmärkte weiter nach oben führen. In 2020 insgesamt dürfte aktives Management eine wichtigere Rolle spielen.
- Bei den Regionen sehen wir aufgrund von Bewertungsvorteilen und zunehmend zu beobachtenden Umschichtungen von Seiten institutioneller Anleger Europa aber auch die Wachstumsländer vorn. Deshalb berücksichtigen wir diese explizit mit entsprechenden Regionalfonds. Auf Branchenebene sind die Favoriten bei uns Informationstechnologie, Gesundheit sowie als Spezialthema Gold bzw. Goldminen, die wir jeweils auch in den offensiven Profilen mit entsprechenden Qualitätsfonds bedenken.

Die detaillierten Transaktionen in den einzelnen Risikoprofilen

Aktion	WKN	Stabilität	Einkommen	Wachstum	Chance
Verkauf					
Ishares Dev. Markets Prop. Yield ETF	A0LEW8				-5%
Kauf					
Fidelity Global Technology	921800		+2%	+3%	+5%
Robeco Emerging Conservative Equity	A1WZJF			+4%	+5%
Nordea Climate and Environment	A14YP2				+5%

Bitte beachten Sie die wichtigen Hinweise am Ende des Dokuments.

Impressum

Herausgeber:
Commerzbank Aktiengesellschaft, Kaiserplatz, 60261 Frankfurt am Main.
Diese Ausarbeitung oder Teile von ihr dürfen ohne Erlaubnis der
Commerzbank weder reproduziert, noch weitergegeben werden, ©2020.

Verantwortlich: Chris-Oliver Schickentanz, CEFA
Autor: Martin Roth, CEFA

Detailinformationen zu den Chancen und Risiken der genannten Produkte hält Ihr Berater für Sie bereit.

Wichtige Hinweise

Diese Publikation ist eine Kundeninformation im Sinne des Wertpapierhandelsgesetzes.

Kein Angebot; keine Beratung

Diese Information dient ausschließlich Informationszwecken und stellt weder eine individuelle Anlageempfehlung noch ein Angebot zum Kauf oder Verkauf von Wertpapieren oder sonstigen Finanzinstrumenten dar. Diese Ausarbeitung allein ersetzt nicht eine individuelle anleger- und anlagegerechte Beratung.

Adressat

Die hier wiedergegebenen Informationen und Wertungen („Information“) sind primär für Kunden der Commerzbank AG in Kontinentaleuropa bestimmt. Insbesondere dürfen diese Information nicht nach Großbritannien und die USA eingeführt oder dort verbreitet werden.

Informationsquellen; Aktualisierungsbedingungen

Die in der Ausarbeitung enthaltenen Informationen wurden sorgfältig zusammengestellt. Wesentliche Informationsquellen für diese Ausarbeitung sind Informationen die die Commerzbank AG für zuverlässig erachtet. Eine Gewähr für die Richtigkeit und Vollständigkeit kann jedoch nicht übernommen werden. Einschätzungen und Bewertungen reflektieren die Meinung des Verfassers im Zeitpunkt der Erstellung der Ausarbeitung. Ob und in welchem zeitlichen Abstand eine Aktualisierung dieser Ausarbeitung erfolgt, ist vorab nicht festgelegt worden.

Informationen zur steuerlichen Behandlung; keine Rechts- und Steuerberatung

Die steuerliche Behandlung ist von den persönlichen Verhältnissen des Kunden abhängig und kann zukünftig Änderungen unterworfen sein. Die Commerzbank erbringt keine Beratung in rechtlicher, steuerlicher oder bilanzieller Hinsicht.