



Privat- und Unternehmenskunden – Asset Management/CIO

„Depot zum Mitmachen“

Anhebung Aktienquote



Was tun wir?

In den letzten 3 Wochen seit unserer Reduktion der Aktienquote pendeln die Märkte unter größeren Schwankungen seitwärts. Wir hatten seinerzeit Risiken reduzieren wollen und auf die ersten von Corona und den Eindämmungsmaßnahmen extrem gedrückten Wirtschaftszahlen gewartet. Auch die Unternehmensberichterstattung zum 1. Quartal ist mittlerweile fast vorbei und die Märkte haben zuletzt nur noch wenig auf die zum Teil dramatisch schlechten Ausblicke der Unternehmen reagiert.

Dies interpretieren wir als positives Zeichen. Schlechte Nachrichten belasten kaum, gute könnten den Märkten schnell aufhelfen. Wir füllen daher die vor drei Wochen reduzierten Aktienquoten wieder auf neutral auf. Unsere Sektorschwerpunkte Gesundheit und Technologie, die wir auch in den vergangenen Wochen durchgehalten haben, bleiben weiter bestehen. Regional haben wir derzeit keine großen Präferenzargumente für die verschiedenen Märkte.

Zur Wahrung der Aktienchancen bei gleichzeitig aber risikodiszipliniertem Anlegen ist uns ein besonderes Produkt ins Auge gestochen. Der Allianz Income & Growth Fund (A1JLXZ) legt jeweils etwa zu einem Drittel in Aktien, Wandelanleihen und Unternehmensanleihen im nordamerikanischen Markt an. Sein Ziel ist es, durch die Kombination dieser 3 Anlageformen langfristig eine aktienmarktähnliche Rendite bei geringeren Risiken zu erzielen. Dies ist ja auch ein Charakteristikum von Wandelanleihen, die in Europa ein etwas vernachlässigtes und illiquides Marktsegment darstellen. Wir fügen in den beiden Profilen Wachstum und Chance einen Anteil von jeweils 5% bei. Das Gewicht des bekannten und bewährten Aktienfonds Allianz Wachstum Europa (848182) erhöhen wir wieder um 2%-Punkte im Profil Wachstum bzw. 4% im Profil Chance jeweils aus der Liquidität.

Warum tun wir das?

- Die Aktienmärkte sind nach Kurserholung und Reduktion von Gewinnprognosen zwar eher hoch bewertet. Dies ist aber in einer solchen Marktphase nicht ungewöhnlich. Die Märkte setzen dann oft frühzeitig auf die Verbesserung nach einer Rezession. Ein solcher frühzeitiger Sog könnte angesichts der beginnenden Lockerungen und einer Rückkehr der reichlich vorhandenen Liquidität beginnen.
- Dieser technische Grund (seit Jahresbeginn ist über eine Billion US-Dollar aus Risikoanlagen in Geldmarktfonds abgeflossen!) mit im Aktienmarkt untergewichteten institutionellen Anlegern schiebt die Märkte häufig an.
- Die Marktstimmung ist aktuell eher negativ, die Erwartungshaltung der Marktteilnehmer mittlerweile sehr niedrig. Aktien, die in der Q1-Berichtssaison enttäuscht haben, wurden zuletzt kursmäßig kaum abgestraft. Auch dies sind Wendezeichen.

Die detaillierten Transaktionen in den einzelnen Risikoprofilen

Aktion	WKN	Stabilität	Einkommen	Wachstum	Chance
Kauf					
Allianz Wachstum Europa	848182			+2%	+4%
Allianz Income & Growth Fund	A1JLXZ			+5%	+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.