

FONDS IM FOKUS

Dezember 2019

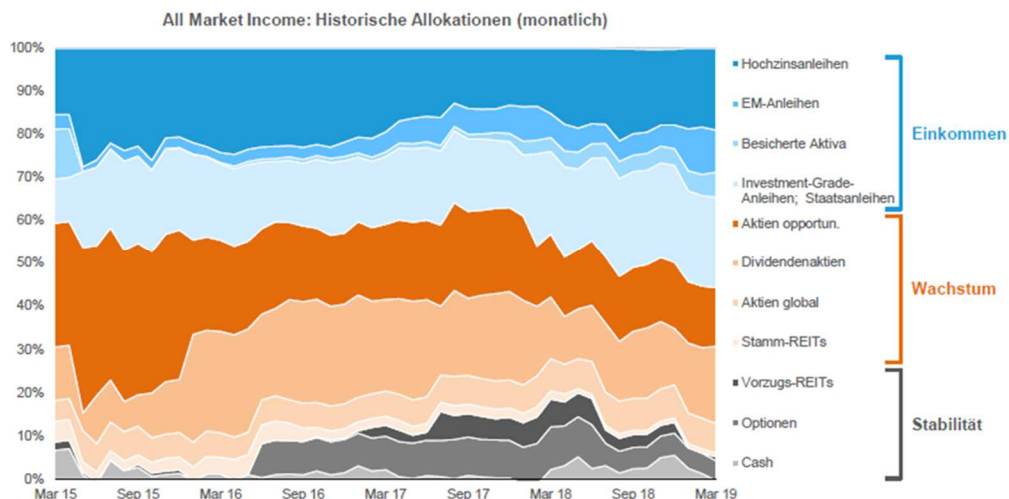
AB - All Market Income Portfolio A - WKN A14M99 (thesaurierend)

Der All Market Income Portfolio Fonds ist ein Mischfonds, der global in Aktien, Festverzinslichen und alternativen Vermögenswerten wie z.B. Real-Estate-Investment-Trusts (REITS) anlegt. Die Auflage des Fonds mit SRRI 4 erfolgte am 18.12.2014. Das Fondsvolumen beträgt aktuell 579 Mio. US-Dollar.

AllianceBernstein (AB) ist einigen Marktteilnehmern in Deutschland noch unter dem Namen ACMBernstein bekannt. Übrigens trat die Gesellschaft ausschließlich in Deutschland unter dieser Marke auf! Mittlerweile sind alle Fonds umbenannt worden.

AB ist ein globaler Player, hat rund 3.500 Mitarbeitern in 22 Ländern und über 550 Mrd. US-Dollar unter Verwaltung. In Deutschland ist AB seit 2000 in München präsent.

Das Fondsmanagement zielt auf eine regelmäßige und dauerhafte Ausschüttungsrendite von 4% bis 5% jährlich ab – bei einer Volatilität von 6-8%. Dazu investiert es bei Aktien hälftig in Dividenden- und Wachstumstitel und bei den Festverzinslichen rund 60% außerhalb des Investmentgrade Universums. Aktienoptionen sind expliziter Portfoliobestandteil. Die Grafik zeigt für den Zeitraum ab Mitte 2015 sowohl die breite Diversifikation und als auch die hohe Flexibilität bei der Spannweite der Asset-Gewichtungen.



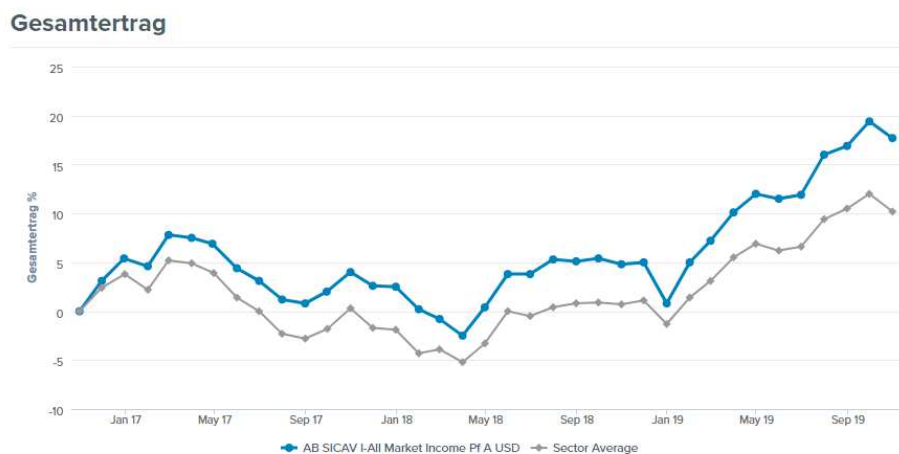
Quelle: AB Fondspräsentation

Der Investmentprozess im Überblick

Der dreistufige Prozess basiert auf Analysen der hauseigenen Volkswirte und Kreditanalysten. Deren globaler Makro-Ausblick ist Grundlage für eine Länder- und Branchenanalyse. Darauf aufbauend liefern Researchteams auf Fundamentaldaten basierende Analysen zu den Aktiengesellschaften und Anleiheemittenten. Beides bestimmt dann die Entscheidung in welchen Ländern und in welchen Branchen welche Wertpapiere in das Portfolio gekauft bzw. verkauft werden.

Auch innerhalb der Asset-Klassen ist der der Fonds sehr breit aufgestellt und nutzt die Vielfalt der jeweiligen Möglichkeiten. Die Allokation bei den Festverzinslichen erfolgt in erstklassige Staatsanleihen, Unternehmens-, Hochzins- und Schwellenländer-Anleihen sowie verbriefte Forderungen. Es handelt sich überwiegend um in US-Dollar denominierte Anleihen.

Bei den Aktien sind die USA mit aktuell 63% allokiert. Dieser US-lastigen Ausrichtung steht eine sehr breite Diversifikation auf Branchenebene entgegen.



Quelle: Citywire

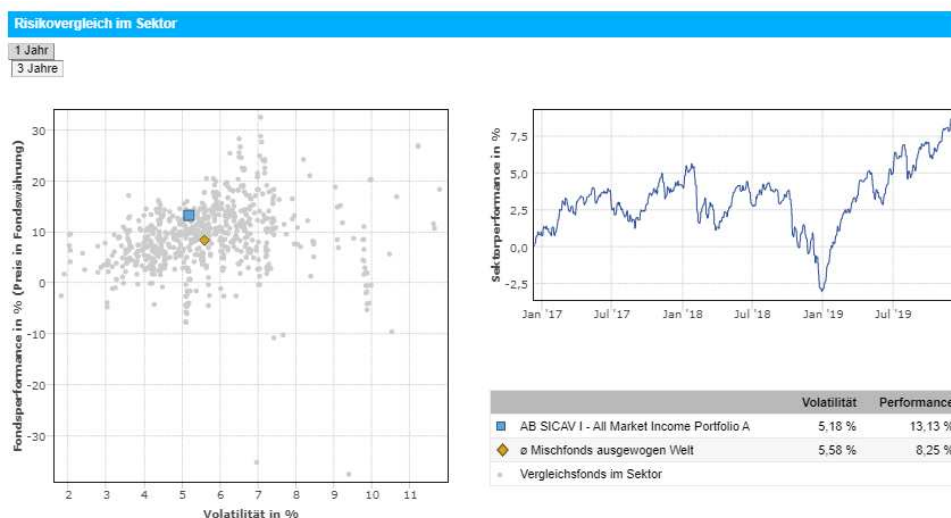
Die besonders breite Einzelwertstreuung zeichnet sich sowohl bei den Aktien als auch bei den Festverzinslichen dadurch aus, dass deren Gewichte bis auf wenige Positionen weit unter 1% des Portfolios liegen. Summa Summarum investiert der Fonds in über 1000 Einzelwertpapiere. Dadurch ist ausgeschlossen, dass der Crash eines Titels die Wertentwicklung des Portfolios nennenswert beeinträchtigt.

Bei Citywire belegt der Fonds den 1. Platz in der dort mit nur 21 Fonds abgegrenzten Vergleichsgruppe. Der Vergleichsmaßstab für Citywire ist das „Income“-Kriterium, also eine laufende

Ausschüttungsrendite. „Beim Gesamtertrag und dem Kriterium des Maximalen Verlustes hat er die Spitzenposition inne, bei der Volatilität nimmt der den zweiten Platz ein.“

Der Fonds ist aus unserer Sicht besonders für Anleger interessant, die sich eine laufende „Rente“ auszahlen lassen möchten. Klassische Rentenversicherungen sind aufgrund der historischen Niedrigzinssituation als Anlagealternative praktisch uninteressant geworden. Hierfür bietet der Fonds eine interessante „Rente“. Statt einer Garantie wuchert der Fonds mit einer extrem breiten Risikoverteilung auf über 1000 Wertpapiere! Obendrein kann der Anleger täglich auf sein Kapital zugreifen und sich so auch jederzeit eine „Zusatzrente“ gönnen.

Die entsprechenden Daten von DIVA bestätigen das positive Bild, wenngleich er bei DIVA als Mischfonds kategorisiert und damit die Peergroup wesentlich größer gefasst ist.



Quelle: DIVA

Der Portfoliomanager

Das Portfolio wird über einen Teamansatz verwaltet, in dem sich die gesamte Multi-Asset-Expertise des Hauses bündelt. Morgan Harting arbeitet seit 2007 bei AB. Er leitet das Portfoliomanagement aus New York heraus. Vor seinem Eintritt bei AB war er als Anleihen-Analyst bei den Rating-Agenturen Standard & Poor's und Fitch tätig. Er wird unterstützt von Daniel Loewy, dem Head und CIO der Multi Asset Solutions Abteilung und Karen Watkin die für das Portfoliomanagement von London aus agiert.

Risiken:

Investitionen können Anlagerisiken unterliegen, die u.a. Marktfluktuationen, Regulationsänderungen, möglichen Verzug von Zahlungen und Verlust von investiertem Einkommen und Kapital beinhalten. Der Wert der Anlagen kann sowohl steigen als auch fallen. Es ist zudem möglich, dass Sie den ursprünglich investierten Betrag zu keinem Zeitpunkt zurückerhalten.

Die Kosten der Anlage wirken sich negativ auf die Performance aus und werden Ihnen bei Abschluss von Ihrem Berater detailliert dargelegt.

Wichtige Hinweise:

Bitte beachten Sie, dass es sich bei dieser Unterlage um werbliche Informationen allgemeiner Art und nicht um eine vollständige Darstellung bzw. Finanzanalyse eines bestimmten Marktes, eines Wirtschaftszweiges, eines Wertpapiers oder des/der jeweils aufgeführten Finanzinstrumente handelt. Die in dieser Unterlage wiedergegebenen Informationen und Meinungen wurden am angegebenen Datum erstellt. Sie werden zu Informationszwecken als Unterstützung Ihrer selbstständigen Anlageentscheidung weitergegeben. Sie dienen nicht als Angebot, Anlageberatung oder eine generelle oder individuelle Empfehlung der BfV Bank für Vermögen AG, hier dargestellte Kapitalanlagen zu kaufen, zu halten, zu verkaufen oder in sonstiger Weise damit zu handeln, und begründen kein vertragliches Beratungs- oder Auskunftsverhältnis. Alle Informationen stammen aus bzw. basieren auf eigenen Recherchen. Etwaig dazu verwendete oder enthaltene Daten stammen aus Quellen, die die BfV Bank für Vermögen AG als zutreffend erachtet, für deren Richtigkeit, Vollständigkeit, Rechtzeitigkeit und Aktualität aber keine Gewähr übernommen wird. Die BfV Bank für Vermögen AG lehnt jede Haftung für Verluste aus der Verwendung der in dieser Unterlage gegebenen Informationen ab. Wir weisen darauf hin, dass etwaige enthaltene Finanzanalysen nicht allen gesetzlichen Anforderungen zur Gewährleistung der Unvoreingenommenheit von Finanzanalysen genügen und keinem Verbot des Handelns vor der Veröffentlichung unterliegen. Die Kurse und Werte der beschriebenen Investitionen können schwanken, steigen oder fallen und es besteht die Möglichkeit, dass Sie bei Rückgabe der Anteile nicht den vollen investierten Betrag zurückerhalten bzw. bei bestimmten Produkten die Rückgabe zeitweise nicht möglich ist. Frühere Wertentwicklungen, Simulationen oder Prognosen sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung. Die hier enthaltenen Informationen können eine auf individuelle Bedürfnisse zugeschnittene Beratung nicht ersetzen und erheben keinen Anspruch auf Vollständigkeit und Richtigkeit. Insbesondere hängt auch die steuerliche Behandlung einer Investition von Ihren persönlichen Verhältnissen ab und kann künftig Änderungen unterworfen sein. Bitte beachten Sie, dass für Sie nach Ihren persönlichen Anlagewünschen alternative Anlageformen sinnvoll sein können. Maßgeblich für den Kauf sind allein die jeweiligen Anlage-/Emissionsbedingungen nach den gesetzlichen Verkaufsunterlagen. Diese können Sie für die in dieser Unterlage enthaltenen Investitionsmöglichkeiten bei der BfV Bank für Vermögen AG kostenlos erhalten. Diese Unterlage ist zur Verwendung nach deutschem Recht in Deutschland bestimmt. Das vorliegende Dokument darf ohne schriftliche Genehmigung der BfV Bank für Vermögen AG weder ganz noch auszugsweise vervielfältigt werden.

Stand: Mai 2019