

YOU INVEST

Webinar zum Marktausblick 2014

28. Jänner 2014

Referenten



Mag. Gerold Permoser
Chief Investment Officer der
ERSTE-SPARINVEST



Mag. Gerhard Winzer
Chefvolkswirt der
ERSTE-SPARINVEST

Dem Tapering zum Trotz – Liquidität treibt die Märkte!

- Die Zentralbanken halten die Geldschleusen weiterhin offen
- Die Liquidität und die niedrigen Zinsen treiben die Märkte weiterhin nach oben

Federal Reserve: Keine Änderung der Geld-POLITIK!



Janet Yellen folgt auf Ben Bernanke.

Die US-Geldpolitik wird in ihrer groben Ausrichtung unverändert bleiben.

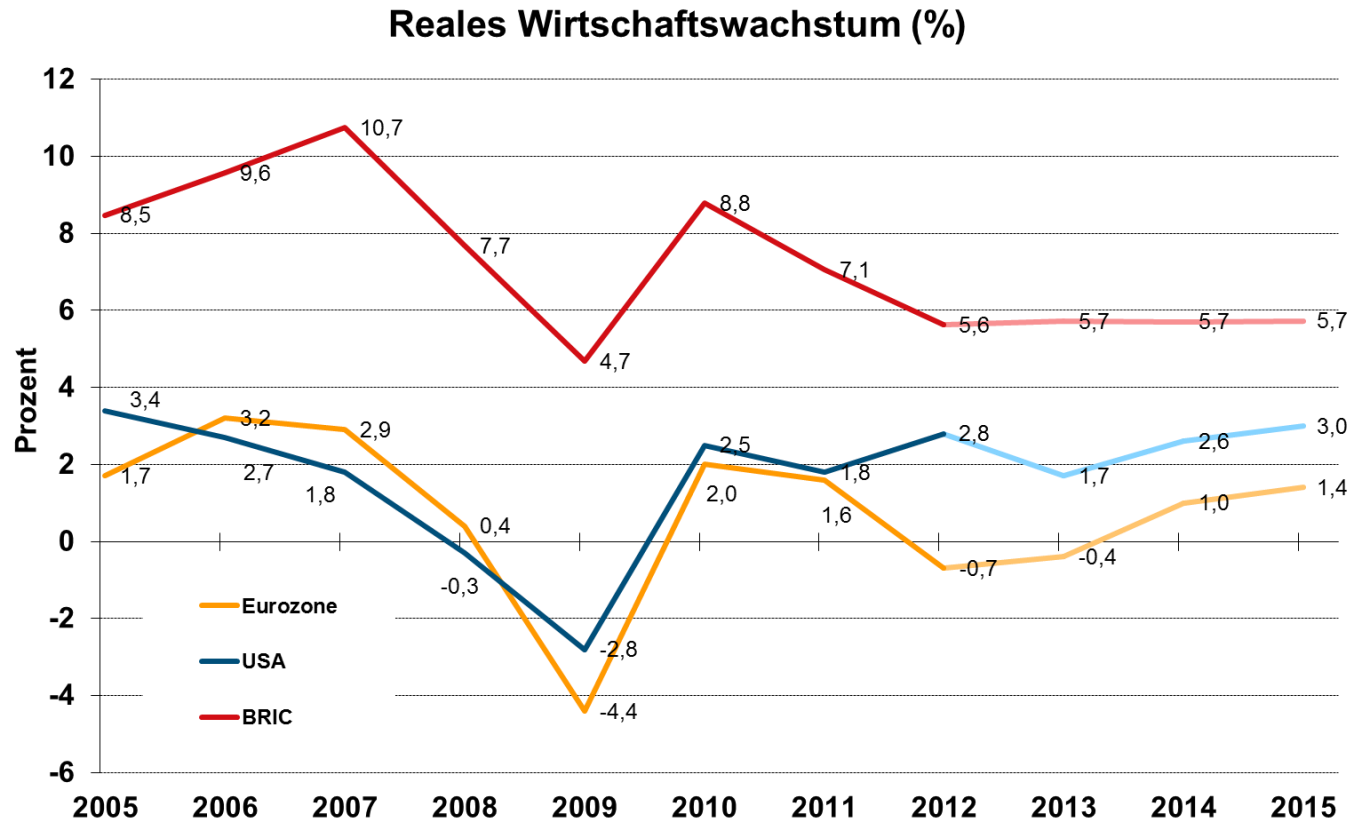


Mai/Juni 2013 – Ben Bernanke deutet an, dass die US-Zentralbank die Käufe von Anleihen reduzieren könnte. Die Märkte brechen ein!



Dezember 2013 – die US Notenbank beschließt die Käufe von Anleihen zu reduzieren. Die Märkte steigen!

Das Wachstum steigt



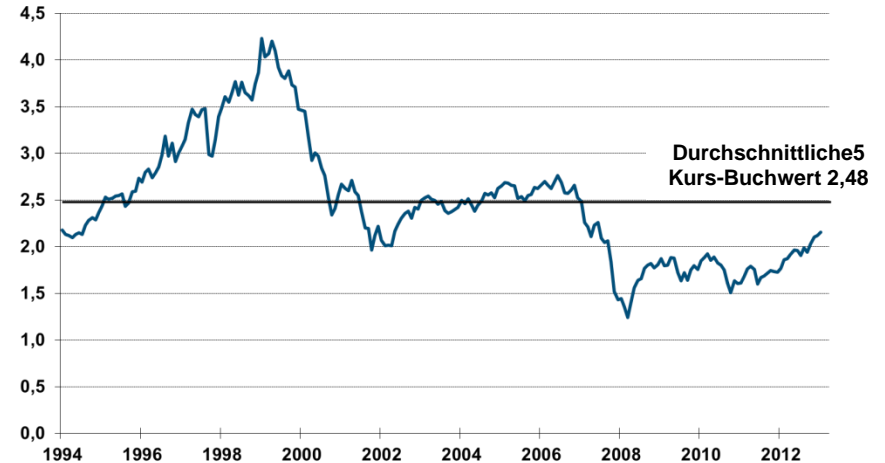
Quelle: Bloomberg, Jänner 2014

Bewertungen moderat günstig

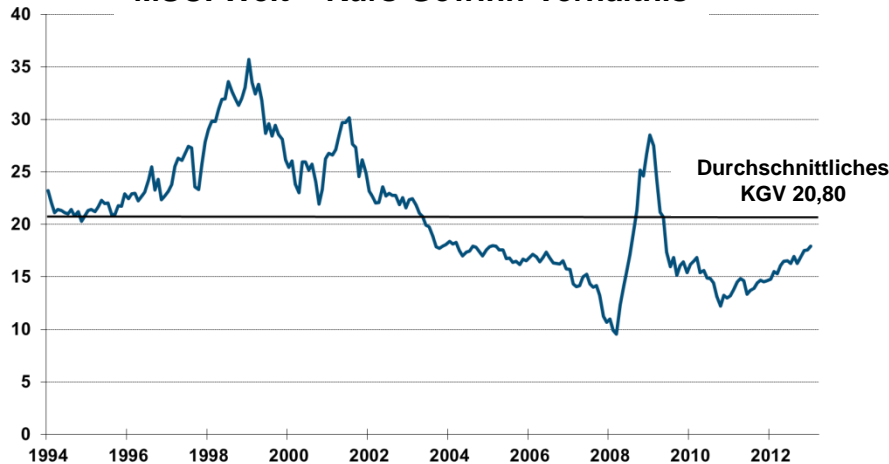
Bewertungsindikatoren zeigen: Die Hauptmärkte sind weder günstig noch teuer.



MSCI Welt – Kurs-Buchwert-Verhältnis



MSCI Welt – Kurs-Gewinn-Verhältnis

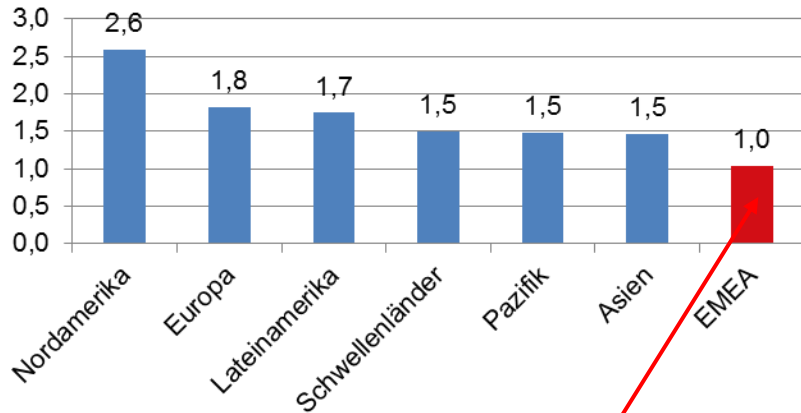


Vereinzelte Märkte zeigen derzeit aber z.T. sehr günstige Bewertungen: Emerging Markets, Österreich, CEE

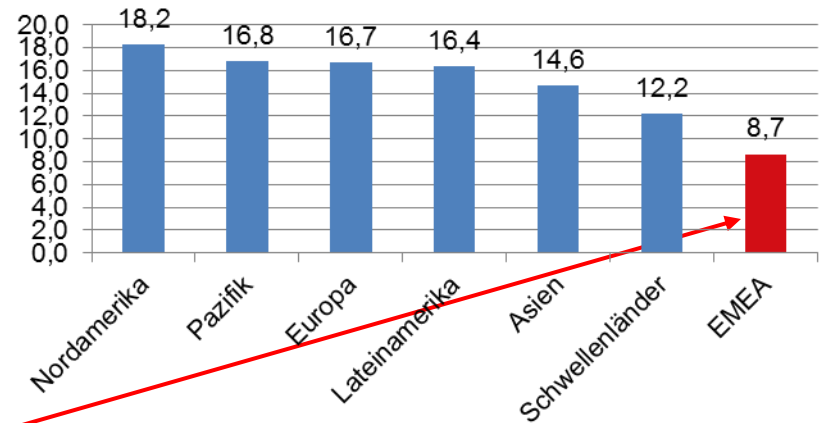
Quelle: Datastream, Jänner 2014

Aktien Osteuropa (EMEA)

Kurs-Buchwert-Verhältnis

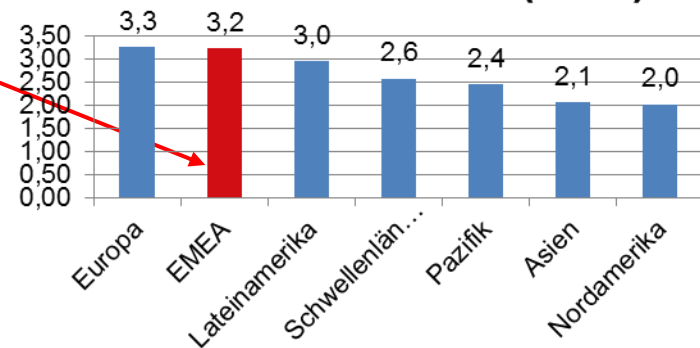


Kurs-Gewinn-Verhältnis



EMEA bieten derzeit als Aktienregion günstige Bewertungen gepaart mit attraktiven Dividendenrenditen

Dividendenrendite (in %)



Quelle: ERSTE-SPARINVEST, Datastream, Jänner 2014

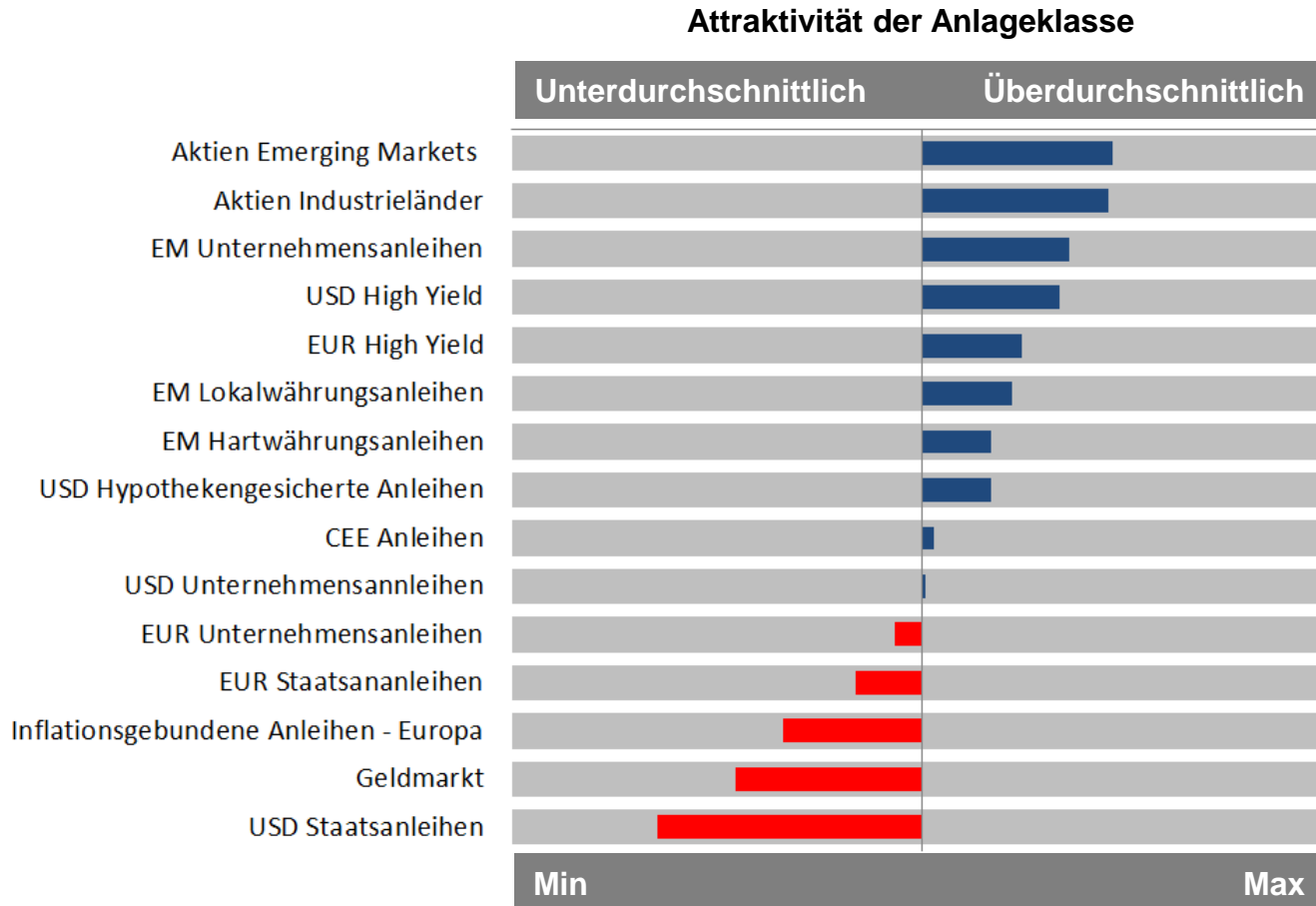
Risiko nehmen zahlt sich 2014 aus!

- ✓ Liquidität bleibt voraussichtlich hoch
- ✓ Anstieg des Wirtschaftswachstums wird auch für 2014 erwartet
- ✓ Das Momentum in den Risikoassets ist ungebrochen positiv
 - ✓ Die Bewertung ist neutral
- ✓ Der Unternehmenssektor ist gut aufgestellt



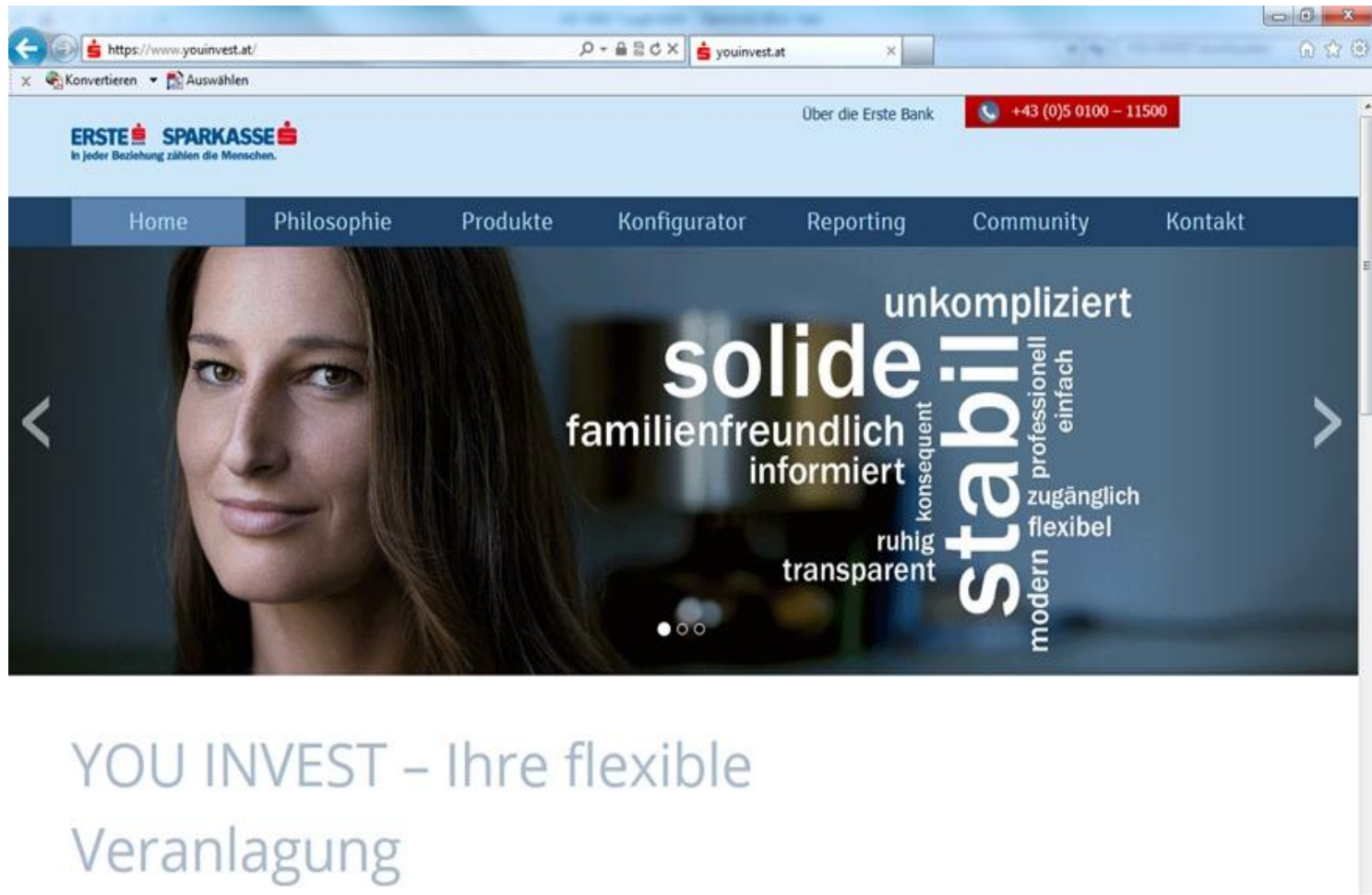
Aus heutiger Sicht und aufgrund diverser Indikatoren können Risikoassets wie Aktien, Unternehmensanleihen, Schwellenländeranleihen und Staatsanleihen aus Italien oder Spanien auch 2014 höhere Ertragschancen als z.B. deutsche Staatsanleihen bieten.

Unsere aktuelle Einschätzung der Asset Klassen



Quelle: ERSTE-SPARINVEST, Jänner 2014

Für weitere Informationen: www.youinvest.at



The screenshot shows the website www.youinvest.at in a browser window. The browser address bar shows the URL and the site name. The website header includes the logo for ERSTE SPARKASSE with the tagline "In jeder Beziehung zählen die Menschen." and a phone number "+43 (0)5 0100 - 11500". The navigation menu contains links for Home, Philosophie, Produkte, Konfigurator, Reporting, Community, and Kontakt. The main banner features a close-up of a woman's face on the left and a word cloud on the right. The word cloud includes terms such as "solide", "stabil", "unkompliziert", "familienfreundlich", "informiert", "professionell", "einfach", "zugänglich", "flexibel", "modern", "ruhig", "transparent", and "konsequent".

YOU INVEST – Ihre flexible
Veranlagung

Fragen

- Gerne beantworten wir jetzt Ihre Fragen
- Bitte nutzen Sie dafür die Chatfunktion welche anonym ist

Nächste YOU INVEST Termine

- Die Geldpolitik der US-amerikanischen und Europäischen Zentralbank am 06.03.2014 um 17:30 Uhr
- Die Anlageklasse Anleihen am 09.04.2014 um 17:30 Uhr
- 2. YOU INVEST Chat am 05.06.2014 um 17:30 Uhr

Vielen Dank für Ihre Teilnahme

Wichtige rechtliche Hinweise

Hierbei handelt es sich um eine Werbemitteilung. Sofern nicht anders angegeben, Datenquelle Erste Asset Management GmbH, ERSTE-SPARINVEST Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. und RINGTURM Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.. Unsere Kommunikationssprachen sind Deutsch und Englisch. Die Prospekte (sowie deren allfällige Änderungen) wurden entsprechend den Bestimmungen des InvFG 2011 in der jeweils geltenden Fassung im "Amtsblatt zur Wiener Zeitung" veröffentlicht und stehen - ebenso wie die "Wesentliche Anlegerinformation/KID" - Interessenten kostenlos am Sitz der jeweiligen Verwaltungsgesellschaft sowie am Sitz der jeweiligen Depotbank zur Verfügung. Das genaue Datum der jeweils letzten Veröffentlichung der Prospekte, die Sprachen, in denen die "Wesentliche Anlegerinformation" erhältlich sind sowie allfällige weitere Abholstellen der Dokumente sind auf der Homepage der betreffenden Verwaltungsgesellschaft, insbesondere www.erste-am.com ersichtlich.

Diese Unterlage dient als zusätzliche Information für unsere Anleger 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 Anleger hinsichtlich des Ertrags, steuerlicher Situation oder Risikobereitschaft. Sie stellen keine Anlageempfehlung dar. Die Wertentwicklung der Vergangenheit lässt keine verlässlichen Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung eines Fonds zu.

Bitte beachten Sie, dass eine Veranlagung in Wertpapieren neben den geschilderten Chancen auch Risiken birgt. Der Wert von Anteilen und deren Ertrag können sowohl steigen als auch fallen. Auch Wechselkurs-änderungen können den Wert einer Anlage sowohl positiv als auch negativ beeinflussen. Es besteht daher die Möglichkeit, dass Sie bei der Rückgabe Ihrer Anteile weniger als den ursprünglich angelegten Betrag zurück erhalten. Personen, die am Erwerb von Investmentfondsanteilen interessiert sind, sollten vor einer etwaigen Investition den/die aktuelle(n) Prospekt(e), insbesondere die darin enthaltenen Risikohinweise, lesen.

Das Finanzprodukt sowie die dazugehörigen Produktunterlagen dürfen weder direkt noch indirekt natürlichen bzw. juristischen Personen angeboten, verkauft, weiterverkauft oder geliefert bzw. veröffentlicht werden, die ihren Wohnsitz/Sitz in einem Land haben, in dem dies gesetzlich verboten ist. Dies gilt insbesondere für folgende Länder: Australien, Großbritannien, Japan, Kanada, und die USA (einschließlich "US-Person" wie in der Regulation S unter dem Securities Act 1933 idjgF definiert).

In Präsentationen wird ausdrücklich keine Anlageberatung und auch keine Anlageempfehlung erteilt, sondern lediglich die aktuelle Marktmeinung wiedergegeben. Die Präsentationen stellen keine Vertriebsaktivität dar und dürfen somit nicht als Angebot zum Erwerb oder Verkauf von Finanz- oder Anlageinstrumenten verstanden werden. Alle Entscheidungen, die der Anleger möglicherweise aufgrund dieser Präsentation trifft, bleiben ausschließlich in seiner Verantwortung

Warnhinweise gemäß InvFG 2011:

YOU INVEST kann zu wesentlichen Teilen in Anteile an Investmentfonds (OGAW, OGA) iSd § 71 InvFG 2011 investieren.

Stand: Jänner 2014