

INVESTITIONSZIEL

Angestrebt wird bei diesem Fonds eine Volatilität des Portfolios von +/- 6 % und eine Gesamtrendite. Das Maß für die Volatilität ist die annualisierte, gleichgewichtete Volatilität der täglichen Portfoliorenditen der letzten 120 Geschäftstage mit dem Ziel, die Volatilität des Fonds innerhalb eines unteren Toleranzbandes von 5 % und eines oberen Toleranzbandes von 7 % zu halten.

WERTENTWICKLUNG UND AKTIVITÄT

Die Volatilität des Fonds durchbrach vom 13. Juni bis zum 30. Juni 2022 die Obergrenze (7 %). Die 120-Tage-Volatilität lag zum Ende des Quartals (30. Juni 2022) bei 7,13 %.

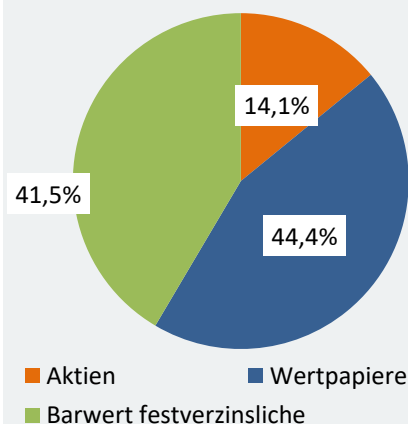
Aufgrund der Zinsanhebungen der meisten Zentralbanken und des gebremsten Wachstums fielen während des Quartals die Aktienwerte und die Erträge der Regierungen stiegen. Angst vor einer Rezession kam auf und die Kaufkraft der Verbraucher verringerte sich aufgrund der hohen Inflation. Die russische Invasion hat einen Schatten über die längerfristigen Aussichten geworfen. Die unmittelbare Bedrohung geht von den hohen Energiepreisen, steigenden Lebensmittelpreisen und den gestörten Lieferketten aus. Ein Großteil der negativen Eigenkapitalrendite entfiel auf April und Juni, während der Mai in Bezug auf Risikokapital größtenteils flau war. Europe ex UK Equity verlor im Laufe des Quartals 10 %, während der 10-jährige deutsche Zinssatz um 81 Basispunkt stieg und andere europäische Staatsanleihen diesem Trend folgten. Vor diesem Hintergrund verzeichnete der Fonds im Berichtsquartal einen Rückgang von 7,31 % (nach Abzug von Gebühren).

Aus Sicht der Vermögensallokation wurde das Risiko des Fonds Mitte April, Mitte Mai und während eines langen Zeitraums Mitte Juni verringert, als die Volatilität festverzinslicher Wertpapiere zunahm, da sich die Zwei- bis 10-Jahres-Kurve des US-Finanzministeriums zum zweiten Mal in diesem Jahr kurzfristig umkehrte. Die Risikominderung wurde durch eine geringere Allokation in FI und Aktien erzielt. Zum Quartalsende (30. Juni 2022) hielt der Fonds ca. 41,5 % in Barmitteln, ca. 44,4 % in festverzinslichen Wertpapieren und ca. 14,1 % in Aktien. Diese waren in einer Mischung aus gepoolten Indexfonds, börsengehandelten Fonds und Index-Futures für Aktien und Anleihen investiert.

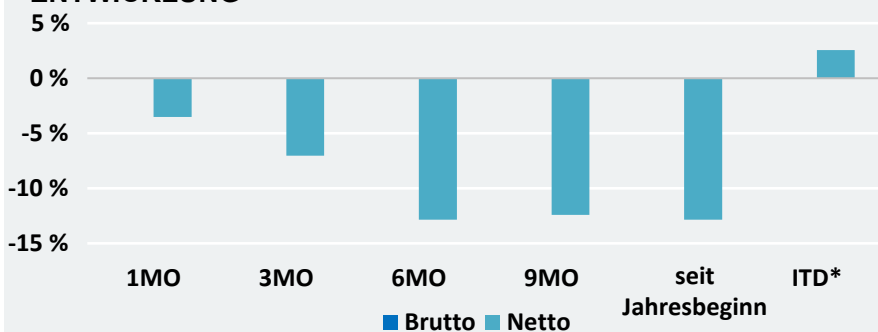
FAKTEN ZUM FONDS

Beheimatet in	Irland
Gründungsdatum	4. Jul. 2013
NAV (in Tsd.)	58.399
Fondswährung	EURO
Zielvolatilität	6 %

MITTELZUWEISUNG



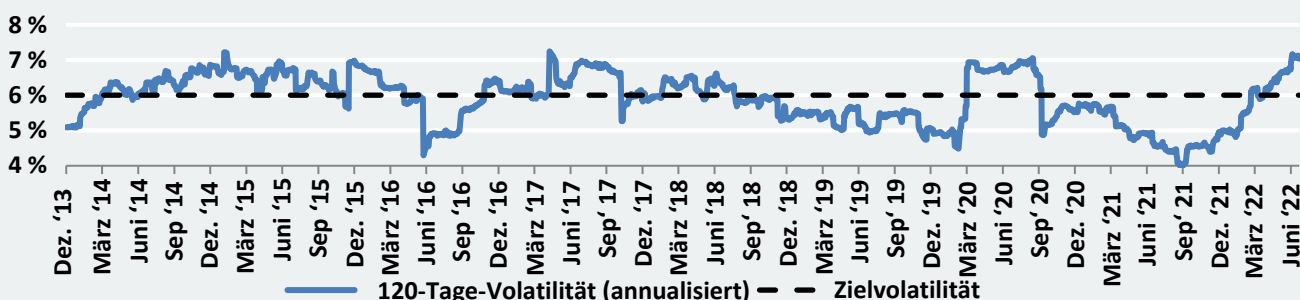
ENTWICKLUNG



*Seit der Gründung wird die Wertentwicklung annualisiert

	VOLATILITÄT (ANNUALISIERT)	SHARPE -RATIO
90 Tage	7,42%	-3,38
180 Tage	6,51%	-3,66
ITD	5,97%	0,45

VOLATILITÄT



MARKTÜBERSICHT UND AUSBLICK

- Die anhaltende und hohe Inflation, eine restriktivere Zentralbankpolitik, der Krieg in der Ukraine und Lockdowns in China haben zu einem äußerst schwierigen Marktumfeld geführt. Der dramatische Anstieg der Energie- und Agrarrohrstoffpreise hat weiter zum Anstieg und der Fortdauer der Inflation beigetragen, die durch die Engpässe in der Lieferkette und dem Wiederanlaufen der Wirtschaft nach der Pandemie verursacht wird. Die Stimmung von Verbrauchern und Unternehmen hat einen Dämpfer erhalten und die Aussichten für das Wirtschaftswachstum sind düsterer.
- Der Krieg in der Ukraine begann zu einem Zeitpunkt, an dem der Energiemarkt bereits unter Druck war – mit einer steigenden Nachfrage und Unterinvestition in der Energiebranche. Da ein erheblicher Anteil des europäischen Öls und Erdgases aus Russland kommt, hat diese Situation die bereits bestehenden Herausforderungen weiter verschärft. Darüber hinaus kommen beträchtliche Mengen der weltweiten Getreide- und Ölsaatenversorgung sowie wichtige Nährstoffe für die Düngemittelproduktion aus Russland und der Ukraine. Folglich werden die Auswirkungen auf die globale Versorgung mit Lebensmitteln und Agrarprodukten vermutlich erheblich sein, wobei es ärmere Gesellschaftsschichten und Schwellenmärkte am härtesten trifft.
- Dieser Hintergrund, in Verbindung mit den Störungen in der Lieferkette, verursacht einen starken Gegenwind für einen Rückgang der globalen Inflation und für die Wachstumsaussichten. Die Inflationsraten haben in bedeutenden Volkswirtschaften wie beispielsweise den USA, Großbritannien und Europa die höchsten Werte seit Jahrzehnten erreicht. Daher tendieren die Zentralbanken zur Einführung restriktiverer Maßnahmen, um die Inflation bei gleichzeitigem Rückgang des Wirtschaftswachstums in den Griff zu bekommen.
- Wir glauben, dass die Inflationsaussichten und infolgedessen die Zentralbankpolitik in der zweiten Hälfte 2022 die Haupttreiber auf den Anleihen- und Aktienmärkten sein werden. Der Weg wird vermutlich holprig sein, wir gehen jedoch von weiteren restriktiven geldpolitischen Maßnahmen aus, die bedeutenden Einfluss auf das globale Wirtschaftswachstum haben werden.
- Der Konflikt in der Ukraine hat verdeutlicht, wie wichtig ein Ausbau der eigenen Energiesicherheit für die Länder ist und dies gilt insbesondere für Europa. Der Ausbau der Infrastruktur für erneuerbare Energien hatte angesichts der Verpflichtungen der Regierungen, Netto-Null zu erreichen, bereits begonnen. Es wird jedoch noch einen Weile dauern, bis die Infrastruktur vorhanden ist, um die gesamte Energienachfrage aus erneuerbaren Quellen bedienen zu können. In der Zwischenzeit wird es darauf ankommen, die vorerst weiter bestehende Abhängigkeit von Lieferungen fossiler Brennstoffe aus Russland für die herkömmliche Energieerzeugung zu verringern. In welcher Art und Weise sich die Regierungen zum Ausbau der einheimischen Energiesicherheit verpflichten, wird erhebliche Auswirkungen auf die Nachhaltigkeitsergebnisse haben.
- Die Portfolio-Resilienz steht im Vordergrund – wir sind weiterhin der Auffassung, dass ein aktives Asset-Management und eine dynamische Überwachung der Positionierung wichtige Bestandteile unseres Toolkits bleiben. Sie sind wirksame Mittel, um unsichere Zeiten sicher zu meistern.

Quelle: BlackRock

DISCLAIMER

Wichtige Information

Dieses Material ist nur für die Ausgabe an professionelle Kunden (gemäß der Definition der FCA oder der MiFID-Vorschriften) und qualifizierte Anleger bestimmt und sollte von anderen Personen nicht als verlässlich angesehen werden.

• Dieser Bericht wurde von BlackRock erstellt und dient ausschließlich Informationszwecken. Alle in diesem Bericht enthaltenen Beträge, Marktwerte und Sicherheitsinformationen (insbesondere auch Preise, antizipative Erträge, Buchungswerte und Renditen) sowie Schätzungen stammen von externen Quellen oder stellen die Einschätzung von BlackRock dar. Die in diesem Bericht enthaltenen Informationen wurden von Quellen bezogen, die laut Meinung von BlackRock zuverlässig sind. Dennoch können wir nicht garantieren, dass diese Informationen korrekt sind, die Vollständigkeit der Informationen gewährleisten oder garantieren, dass diese Informationen nicht ohne vorherige Ankündigung geändert werden. Insbesondere Informationen, die aus nicht geschützten Quellen stammen, sollten ausschließlich für Illustrationszwecke verwendet werden.

• Dieser Bericht stellt weder ein Angebot oder eine Aufforderung zum Kauf oder Verkauf von Finanzinstrumenten dar, noch darf er bei der Erstellung von Finanzberichten oder anderen Veröffentlichungen herangezogen werden. Durch die Bereitstellung dieses Berichts handelt BlackRock nicht als Bilanzbuchhalter und führt nicht die offiziellen Buchhaltungsunterlagen.

• Die hierin enthaltenen Informationen und die dargestellten Wertentwicklungen sind geschützt und wurden Ihnen auf vertraulicher Basis bereitgestellt. Ohne die vorherige Zustimmung von BlackRock dürfen sie weder reproduziert, noch kopiert oder vertrieben werden.

• Risikokapital. Der Investitionswert und die daraus entstandenen Einkünfte können fallen oder steigen und sind nicht garantiert. Es ist möglich, dass Sie Ihre ursprüngliche Investition nicht zurückerhalten. Wechselkursänderungen zwischen Währungen können zu einer Verringerung oder Steigerung des Investitionswerts führen. Bei Fonds mit höherer Volatilität können Fluktuationen besonders ausgeprägt sein, und der Wert einer Investition kann plötzlich und stark fallen. Die Höhe und die Grundlage der Besteuerung können sich von Zeit zu Zeit ändern.

• Die vorherige oder vergangene Wertentwicklung ist kein zuverlässiger Indikator für künftige Ergebnisse und sollte nicht als einziger Faktor in die Überlegungen bei der Auswahl eines Produkts oder einer Strategie einfließen.

• Ein Geldmarktfonds ist kein Anlageinstrument, das garantierte Erträge gewährleistet. Eine Investition in Geldmarktfonds unterscheidet sich von einer Investition in Einlagen; das in einen Geldmarktfonds investierte Kapital ist schwankungsanfällig und Anleger haben das Risiko eines Kapitalverlusts zu tragen. Weitere Informationen über die Fonds, z. B. die Art des Geldmarktfonds, als welche der Fonds gemäß der EU-Verordnung über Geldmarktfonds eingestuft ist, und der Methoden, die der Geldmarktfonds zur Bewertung der Vermögenswerte des Geldmarktfonds und zur Berechnung des Nettoinventarwerts (NAV) verwendet, sind unter folgendem Link abrufbar: blackrock.com/cash. Die Kredit-Ratings wurden von BlackRock angefordert und finanziert. © BlackRock, Inc. Alle Rechte vorbehalten. BLACKROCK, BLACKROCK SOLUTIONS, iSHARES, BUILD ON BLACKROCK, SO WHAT DO I DO WITH MY MONEY und das stilisierte i-Logo sind eingetragene und nicht eingetragene Handelsmarken von BlackRock, Inc. oder seinen Tochterunternehmen in den USA und anderen Ländern. Alle anderen Handelsmarken sind Eigentum ihrer jeweiligen Inhaber.