

## Monatsbericht der Veranlagungs- und Risikogemeinschaft 14 SUB-VG 2

### Rückblick

Der Juni verlief an den Aktienmärkten, mit einer wesentlichen Ausnahme, freundlich. So legte der globale Aktienindex „MSCI World in EUR“ um 3,35% zu. Europäische Aktien verzeichneten aufgrund der Unsicherheit um die politische Situation in Frankreich und weniger erwarteten Zinssenkungen der EZB einen negativen Monat. Daher verlor auch der EUR rund 1,2% gegenüber USD (-3% YTD).

Investitionen in USD entwickelten sich aus Sicht der EUR-Investoren dementsprechend besser.

Auch rentenseitig verlief der Juni freundlich, die Zinsen sanken über alle Laufzeiten-Bereiche. Allerdings ließen die Geschehnisse in Frankreich die Risikoaufschläge für französische Staats- und Unternehmensanleihen (insb. Bankenanleihen) merklich ansteigen.

Insgesamt entwickelte sich der Unternehmensanleihen-Bereich stabil.

Auch EM-Anleihen konnten trotz leichter Spread-Ausweitung aufgrund hoher laufender Verzinsung gute Monatsbeiträge generieren.

Die Portfolien zeigen im Juni robuste positive Erträge.

### Entwicklung der Indizes

von Jahresbeginn bis Stichtag (ytd) und im einzelnen Berichtsmonat (mtd)

Anlageklasse	28.06.2024 ytd	28.06.2024 mtd
Aktien Global	11,75%	2,03%
Aktien Global in EUR	15,18%	3,35%
Aktien Europa	9,20%	-1,38%
Aktien Eurozone	8,33%	-2,48%
Aktien Emerging Markets	7,49%	3,94%
Aktien Emerging Markets in EUR	10,79%	5,29%
Staatsanleihen EUR	-1,97%	0,20%
Anleihen EUR Aggregate	-1,21%	0,35%
Anleihen EUR Corp High Yield	2,83%	0,32%
Staatsanleihen US*	-1,64%	0,89%
Anleihen USD Aggregate*	-1,50%	0,83%
Anleihen USD High Yield*	1,81%	0,83%
Anleihen Global Aggregate*	-0,64%	0,75%
Anleihen Emerging Markets*	1,52%	0,49%
EUR/USD	-2,95%	-1,24%
Rohöl	13,80%	5,91%
Gold	12,79%	-0,02%

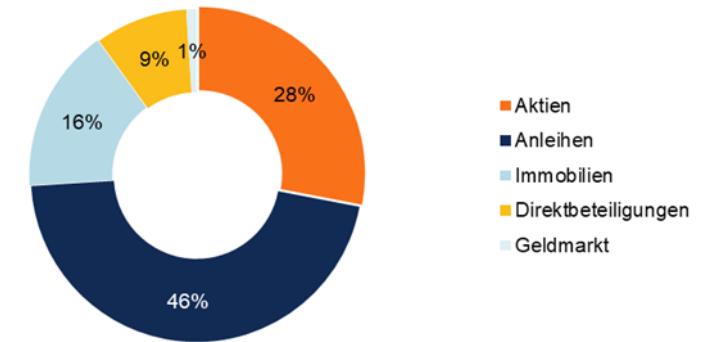
\* EUR hedged

### Performance

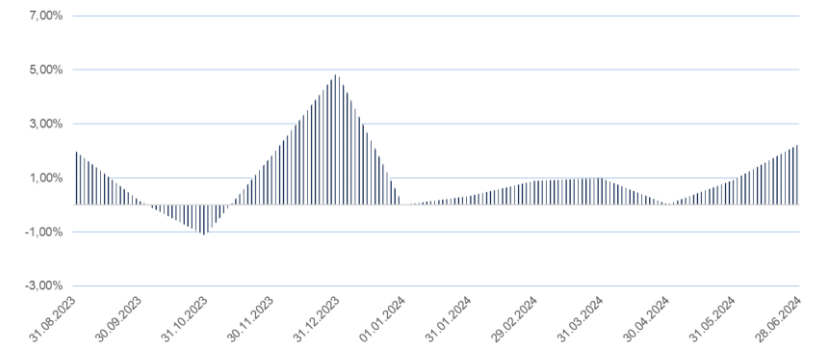
von Jahresbeginn bis Stichtag (ytd) und im einzelnen Berichtsmonat (mtd)

	YTD	1 Monat
31.01.2024	+0,33%	+0,33%
29.02.2024	+0,89%	+0,56%
31.03.2024	+0,99%	+0,10%
30.04.2024	+0,03%	-0,96%
31.05.2024	+0,91%	+0,88%
28.06.2024	+2,27%	+1,36%

### Strategische Asset Allokation



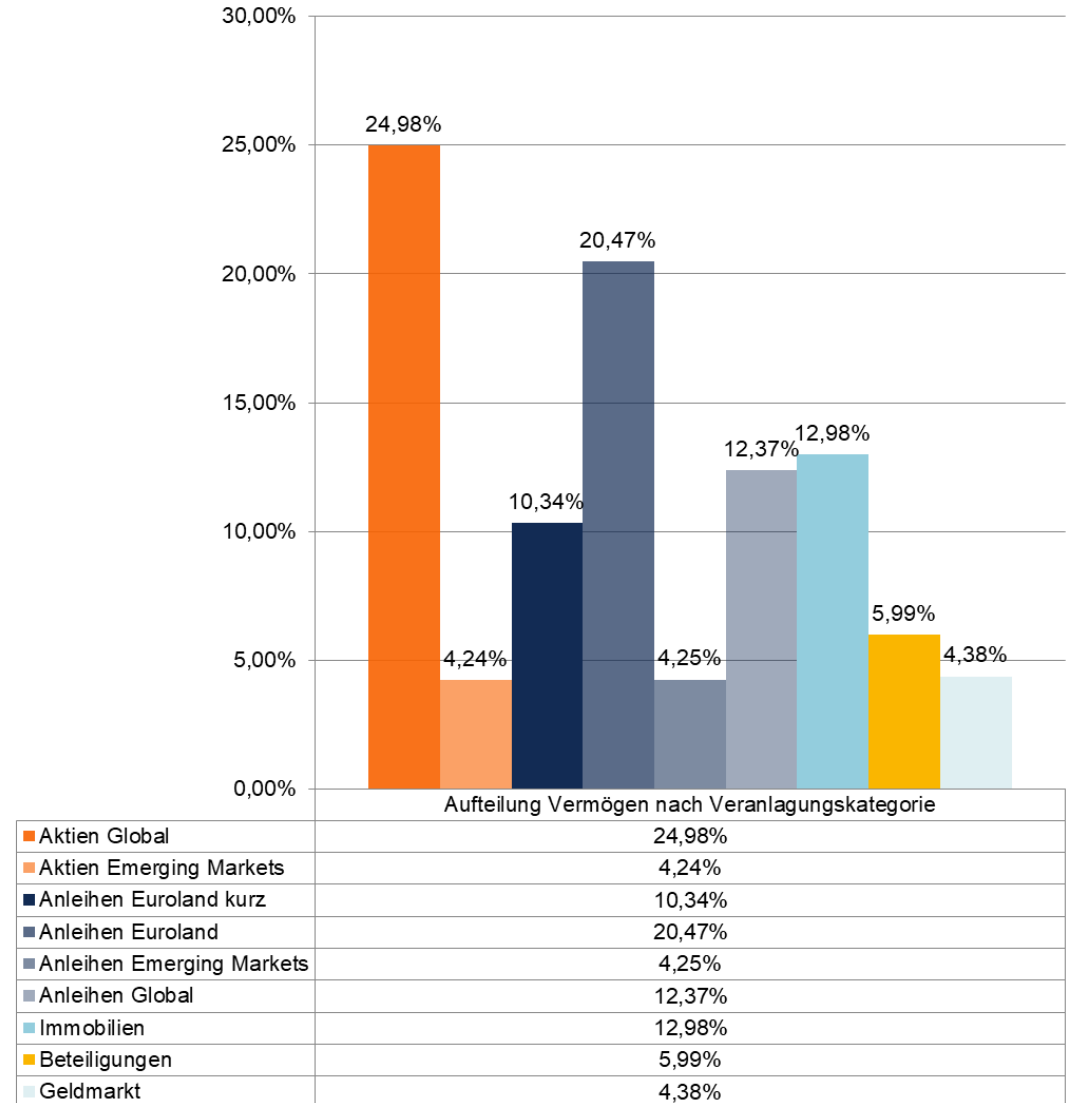
### Performance der letzten 12 Monate



## Taktische Asset Allokation

Die größten Titel nach Assetkategorie und deren Anteil am Gesamtportfolio  
(Stand: 31.05.2024)

ISIN	Segments/Funds	%
<b>Equity</b>		
AT0000A38GB0	ALLIANZ INVEST ESG GLOBAL-T	8,64%
AT0000A0AZW1	ALLIANZ INVEST NACHALTIGKE-T	6,75%
FR0014003FW1	AM MSCI WORLD PAB UMW ETF DR	5,22%
IE00BFZP7Z86	BLK SUS ADV WRLD E F- DUSDA	3,98%
LU2206802311	NORD2 EM MKT SUST ENH-BI USD	2,95%
<b>Fixed Income</b>		
AT0000739222	ALLIANZ INVEST RENTENFONDS-T	10,45%
AT0000A05H33	ALLIANZ INVEST EURORENT-T	7,38%
AT0000A36CF4	ALLIANZ INVEST ESG RNT GB-T	6,36%
LU0111549050	BNP EURO GOVERN BD-I	3,07%
AT0000A19NT8	ALLIANZ NACHHLTGKTS-RNTNFDS	2,96%
<b>Shareholdings</b>		
QOXAV0100727	Beteiligung Appia	1,46%
<b>Real Estate</b>		
LU2380756374	DELIN PROPERTY	2,40%



## Ausblick & Markteinschätzung

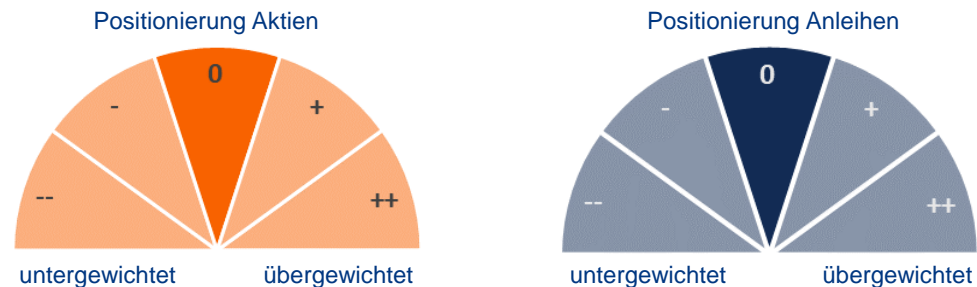
Wir erwarten weiterhin erhöhte Volatilität bei europäischen Aktien. International geben die IT- und Tech-Werte weiterhin den Ton an. Nvidia hat zuletzt rund 10% auf seinen Höchststand eingebüßt. Die Marktbreite des diesjährigen Aufschwunges hat sich zuletzt wieder verringert. Ab Mitte Juli sehen wir gewöhnlich einen negativen saisonalen Effekt. Wir bleiben daher vorerst neutral positioniert.

Auch im Bereich der Anleihen halten wir unsere leicht erhöhte Duration und das Übergewicht in Unternehmensanleihen, die auch weiterhin sehr stark nachgefragt werden. Die letzten Inflationszahlen in Europa und den USA entsprachen den Erwartungen. Wir sehen dennoch das Risiko höherer Zahlen in den kommenden Monaten.

Auf dem jährlichen Zentralbank-Forum in Sintra, das in diesen Tagen stattfindet, wird sich die EZB voraussichtlich auch sehr zurückhaltend äußern und die immer noch deutlichen Aufwärtsrisiken betonen.

Wir halten die Portfolien bis auf einzelne Maßnahmen der Selektion stabil und vermeiden Aktionismus.

Diese Markteinschätzung unserer Fondsmanager für das laufende Quartal spricht für folgende Positionierung!



## Kontakt & Hinweise

E-Mail: [service.pk@allianz.at](mailto:service.pk@allianz.at)

Homepage: [www.allianzpk.at](http://www.allianzpk.at)

### Glossar:

Die Erklärung der Fachbegriffe finden Sie unter [www.allianzpk.at/glossarveranlagung.html](http://www.allianzpk.at/glossarveranlagung.html)

### Hinweis:

Details dazu sowie die "Vorvertraglichen Informationen gemäß SFDR" finden Sie unter [www.allianzpk.at/nachhaltigkeit.html](http://www.allianzpk.at/nachhaltigkeit.html) zum Download.

Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen derzeit nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten. Trotzdem sind uns neben Rendite und Sicherheit der veranlagten Beiträge auch ökologische, ethische und soziale Kriterien wichtig.