

Jahresausblick 2024

Top-Themen:

+++ Weiche Landung +++ Positive Rendite +++
Leitzinsen sinken +++



Stefan Amenda, Leiter Aktien und Multi Asset, MEAG

Perspektiven 2024: Kapitalmarktausblick

Wir blicken auf ein ereignisreiches Jahr an den Kapitalmärkten zurück, das von anhaltend hoher Inflation, geopolitischen Konflikten und einem Zinshoch geprägt war, das wir seit mehr als einem Jahrzehnt nicht mehr gesehen haben. Trotz dieses herausfordernden Umfelds haben sich die Kapitalmärkte im Jahr 2023 sowohl auf der Aktien- als auch auf der Rentenseite sehr positiv entwickelt. Unsere Anlegerinnen und Anleger konnten von dieser Entwicklung durch unsere ausgezeichneten Fonds profitieren.

Zinssenkungen in Sicht

Die globalen Wirtschaftsaussichten zeigen Anzeichen einer sanften Landung, begleitet von einem Rückgang der Inflation. Diese ermutigende Entwicklung deutet darauf hin, dass das Zinsniveau seinen Höhepunkt erreicht hat. In den USA gibt es Anzeichen dafür, dass die weltweit größte Volkswirtschaft sanft abgebremst wird und eine Rezession vermieden werden kann. China unternimmt entschlossene Maßnahmen, um die heimische Wirtschaft zu stärken, während die Eurozone im kommenden Jahr ein moderates Wachstum verzeichnen dürfte. Insgesamt wird das weltweite verlangsamte Wachstum voraussichtlich zu einem verringerten Konsum führen und den Arbeitsmarkt insbesondere in den USA entlasten. Dies sollte wiederum zu moderateren Lohnsteigerungen führen. Sowohl für die Europäische Zentralbank (EZB) als auch die US-Notenbank FED eröffnet diese Entwicklung in diesem Jahr den Spielraum für erste Zinssenkungen.

Anleihen als attraktive Beimischung

Staats- und Unternehmensanleihen sind mit deutlich positiven Renditen wieder interessant für eine Geldanlage. Dies ermöglicht insbesondere im Bereich der Mischfonds eine attraktive Beimischung und Stabilisierungsmöglichkeit gegen Kursschwankungen an den Aktienmärkten. Zusätzlich haben Sie die Chance auf Kursgewinne bei den Anleihen, sofern die Zinsen langsam wieder beginnen zu fallen.

Geopolitische Themen

Auch im Jahr 2024 werden wir uns in der Kapitalanlage mit geopolitischen Themen auseinandersetzen müssen. Dabei spielen zentrale Konflikte wie der Ukraine-Krieg, die Eskalation im Nahen Osten und der anhaltende Konflikt zwischen China und Taiwan eine entscheidende Rolle. Hinzu kommen bedeutende Wahlen, darunter die Europawahl im Juni und die US-Präsidentenwahl im November.

Ich wünsche Ihnen alles Gute für das Jahr 2024!

Ihr Stefan Amenda

Anlageklassen im Überblick

So lesen Sie die Tabelle richtig:



Attraktiv



Mehrheitlich attraktiv



Neutral



Weniger attraktiv



Unattraktiv



Aktien:

Wir gehen davon aus, dass die Aktienmärkte im Jahr 2024 von positiven Rahmenbedingungen profitieren können. Eine unerwartet hartnäckige Inflation könnte aus unserer Sicht die Aktienmärkte belasten, da diese Entwicklung zu restriktiveren Maßnahmen der Zentralbanken führen dürfte. Jedoch deuten ein weiterer Rückgang der Inflation und die Kombination aus Zinssenkungen und niedrigeren Real- und Geldmarktzinsen auf ein förderliches Umfeld hin. Darüber hinaus erwarten wir ein schwächeres, aber dennoch positives Wirtschaftswachstum, welches sich positiv auf die Aktienmärkte auswirken kann.



Anleihen:

Anleihen haben vom gestiegenen Zinsumfeld im letzten Jahr besonders profitiert und sind somit wieder durch die deutlich positiven Renditen interessant für eine Geldanlage. Unsere Einschätzung ist, dass der Zinsgipfel bei Anleihen guter Bonität 2023 erreicht wurde. Für 2024 erwarten wir wieder sinkende Renditen. Die Gründe hierfür sind die niedrigeren Inflationsraten, das erwartete Ende der Zinserhöhungszyklen von FED und EZB sowie ein schwächeres, aber dennoch positives Wirtschaftswachstum. Auch hier könnte eine unerwartet hartnäckige Inflation aus unserer Sicht zu restriktiveren Maßnahmen der Zentralbanken führen und die Anleihen belasten. Die Renditen der Anleihen werden aber voraussichtlich weiterhin ein attraktives Niveau aufweisen können.



Rohstoffe:

Die Aussichten für Rohstoffe sind positiv. Die Preise für Öl und Gas dürften 2024 volatil bleiben, bedingt durch die fortwährenden Unsicherheiten in der Weltwirtschaft.



Liquidität:

Bei der Liquidität werden sich die Renditen voraussichtlich im Jahr 2024 zunächst nicht wesentlich verändern. Jedoch ist zu erwarten, dass das Zinsniveau im Laufe des Gesamtjahres sinken wird, was zu einem Rückgang bei Tages- und Festgeldanlagen sowie Anlagen am Geldmarkt führen könnte.



Zusammenfassung:

Unser Ausblick für die Kapitalmärkte im Jahr 2024 ist positiv. Wir erwarten eine sanfte Landung, was bedeutet, dass die globale Wirtschaft sich abkühlen wird, ohne jedoch in eine Rezession zu geraten. Dies geht mit einer nachlassenden Inflationsdynamik einher und eröffnet die Möglichkeit für Zinssenkungen. Wir gehen davon aus, dass die meisten Anlageklassen positive Renditen erzielen und den Geldmarkt/die Liquidität schlagen können.

Sofern Sie bereits ERGO Investmentprodukte nutzen, haben Sie einen Trumpf in der Hand. Denn die Fonds eröffnen die Möglichkeit, Renditechancen aus den jeweiligen Anlageklassen zu nutzen. Aufgrund der positiven Aussichten kann sich daher auch ein neues Investment für Sie lohnen.

MEAG ist Vermögensverwalter von Munich Re (Group)

Rückversicherung

Erstversicherung

Vermögensmanagement



850+
Mitarbeiter

Jeder einzelne Mitarbeiter unseres Unternehmens trägt maßgeblich zum Gesamterfolg der MEAG bei.

▼ New York

▼ München

▼ Hongkong

310
Milliarden Euro

verwaltetes Vermögen.
(Stand: 03/2023)

+24 Jahre

Erfahrung als Vermögensverwalter.

130+
Investmentmanager

Erfahrene Fondsmanager kümmern sich bei der MEAG um die bestmögliche Umsetzung der Anlagestrategien und die Auswahl der Wertpapiere.

[Zur Website der ERGO](#)

Rechtliche Hinweise

Dies ist eine Marketing-Anzeige der ERGO Group AG und dient Werbezwecken. Bitte lesen Sie den Verkaufsprospekt und die Basisinformationsblätter, bevor Sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen. Diese Unterlage wird von der MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH („MEAG“), München, verteilt. Die hierin enthaltenen Informationen stammen von Quellen, die MEAG als zuverlässig einschätzt. Diese Informationen sind jedoch nicht notwendigerweise vollständig und ihre Richtigkeit kann nicht garantiert werden. Geäußerte Prognosen oder Erwartungen sind mit Risiken und Ungewisheiten verbunden und die tatsächlichen Entwicklungen können hiervon wesentlich abweichen. MEAG behält sich Änderungen der geschilderten Einschätzungen vor und ist nicht verpflichtet, diese Unterlage zu aktualisieren. Diese Unterlage wird Ihnen ausschließlich zu allgemeinen Informationszwecken bereitgestellt. Sie beinhaltet ggf. eine generalisierte Betrachtung der gegenwärtigen Rechts- bzw. Steuerlage ohne Einbeziehung individuell relevanter Gesichtspunkte und ersetzt nicht die persönliche Beratung durch einen Rechts- oder Steuerberater. Die Information stellt keine Anlageberatung, Anlageempfehlung, Finanzanalyse oder Rating dar, genügt nicht allen gesetzlichen Anforderungen zur Gewährleistung der Unvoreingenommenheit von Anlage(strategie-)empfehlungen und unterliegt keinem Verbot des Handels vor ihrer Veröffentlichung. Der Erwerb von Fondsanteilen führt nicht zum Erwerb der von dem Fonds erworbenen Vermögenswerte. Die von dem Fonds erworbenen Vermögenswerte sind nur im Besitz des Fonds. Die zukünftige Wertentwicklung unterliegt der Besteuerung, die von der persönlichen Situation des jeweiligen Anlegers abhängig ist und sich in der Zukunft ändern kann. Der Wert der Fondsanteile und deren Erträge können sowohl steigen als auch fallen; die Anlage in den Fonds kann zu einem finanziellen Verlust führen.

Weder die MEAG noch die mit ihr verbundenen Unternehmen, ihre Führungskräfte oder Beschäftigte übernehmen irgendeine Haftung für einen unmittelbaren oder mittelbaren Schaden, der sich aus einer Verwendung dieser Veröffentlichung oder ihres Inhalts ergibt. Alle Angaben mit Stand September 2023, soweit nicht anders angegeben.

Morningstar Gesamtrating™

© [2024] Morningstar Inc. Alle Rechte vorbehalten. Die hierin enthaltenen Informationen (1) sind für Morningstar und/oder ihre Inhalte-Anbieter urheberrechtlich geschützt; (2) dürfen nicht vervielfältigt oder verbreitet werden; und (3) deren Richtigkeit, Vollständigkeit oder Aktualität wird nicht garantiert. Weder Morningstar noch deren Inhalte-Anbieter sind verantwortlich für etwaige Schäden oder Verluste, die aus der Verwendung dieser Informationen entstehen. Auszeichnungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für zukünftige Wertentwicklungen und Auszeichnungen.

Folgende Investmentfonds weisen aufgrund ihrer Zusammensetzung bzw. der vom Fondsmanagement verwendeten Techniken eine erhöhte Volatilität auf, d.h., die Anteilpreise können auch innerhalb kurzer Zeiträume stärkeren Schwankungen nach unten oder nach oben unterworfen sein: MEAG EuroBalance, ERGO Vermögensmanagement Flexibel, MEAG EuroKapital, MEAG GlobalChance DF, MEAG EuroInvest, MEAG Dividende, MEAG ProInvest, MEAG Nachhaltigkeit, MEAG GlobalAktien.

Bei folgenden Investmentfonds dürfen Wertpapiere und Geldmarktinstrumente bestimmter Aussteller mehr als 35% des Wertes des Fondsvermögens betragen: MEAG EuroFlex, MEAG EuroRent, MEAG FairReturn, MEAG EuroBalance, MEAG

ProInvest. Die Details entnehmen Sie bitte dem Verkaufsprospekt.

Kauf von Fondsanteilen

Allein verbindliche Grundlage für den Erwerb von Fondsanteilen sind die Basisinformationsblätter, der Verkaufsprospekt sowie der letzte Jahres- bzw. Halbjahresbericht des Investmentfonds. Der Verkaufsprospekt enthält ausführliche Risikohinweise. Diese Unterlagen erhalten Sie kostenlos bei:

MEAG MUNICH ERGO Kapitalanlagegesellschaft mbH

Am Münchner Tor 1
80805 München
www.meag.com

Wertentwicklung, Modellrechnung und Auszeichnungen

Die Bruttowertentwicklung (BVI-Methode) berücksichtigt alle auf Fondsebene anfallenden Kosten (wie z.B. Verwaltungsvergütung). Die Nettowertentwicklung berücksichtigt zusätzlich den Ausgabeaufschlag, der die Wertentwicklung mindert. Da der Ausgabeaufschlag im ersten Jahr anfällt, unterscheidet sich die Darstellung brutto/netto nur in diesem Jahr. Es können dem Anleger zusätzlich die Wertentwicklung mindernde Depotgebühren entstehen. Angaben zur bisherigen Wertentwicklung sind kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung. Alle Modellrechnungen in dieser Präsentation sind unverbindlich. Die angenommene Wertentwicklung pro Jahr ist ein geschätzter Wert und stellt weder eine Wiedergabe der Realität dar, noch ist sie ein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung. Das tatsächliche Ergebnis ist von der aktuellen Kapitalmarkt- und Währungsentwicklung abhängig und kann somit besser oder schlechter ausfallen. Der Wert der Fondsanteile und deren Erträge können sowohl steigen als auch fallen, und es besteht die Möglichkeit, dass Sie bei einer Rückgabe von Anteilen nicht den vollen investierten Betrag zurückerhalten. Wertentwicklungen und Auszeichnungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für zukünftige Wertentwicklungen und Auszeichnungen.

Verkaufsbeschränkungen

Für Personen, deren Wohn- bzw. Geschäftssitz in einem Land liegt, das für die Verbreitung der vorliegenden Informationen Beschränkungen vorsieht, stellt diese Unterlage weder ein Angebot noch eine Aufforderung zum Erwerb von Investmentfondsanteilen dar. Insbesondere darf diese Veröffentlichung nicht in den Vereinigten Staaten von Amerika, Kanada, Singapur oder Großbritannien verteilt werden.

Zum Vertrieb in Österreich zugelassen sind aktuell folgende Fonds:

MEAG FairReturn, ERGO Vermögensmanagement Robust, ERGO Vermögensmanagement Ausgewogen, ERGO Vermögensmanagement Flexibel, MEAG EuroErtrag, MEAG EuroBalance, MEAG EuroInvest, MEAG ProInvest und MEAG Nachhaltigkeit.

Hinweis für Österreich:

Zahl- und Vertriebsstelle ist die Volksbank Wien AG, Schottengasse 10, A-1010 Wien.