



ESPA CASH EURO-PLUS

Geldmarktnahe Veranlagung als Inflationsschutz

29. Juli 2009

Nach der Finanzkrise herrscht große Unsicherheit bei den Anlegern. Kommt eine Deflation, eine Stagnation oder doch Inflation?

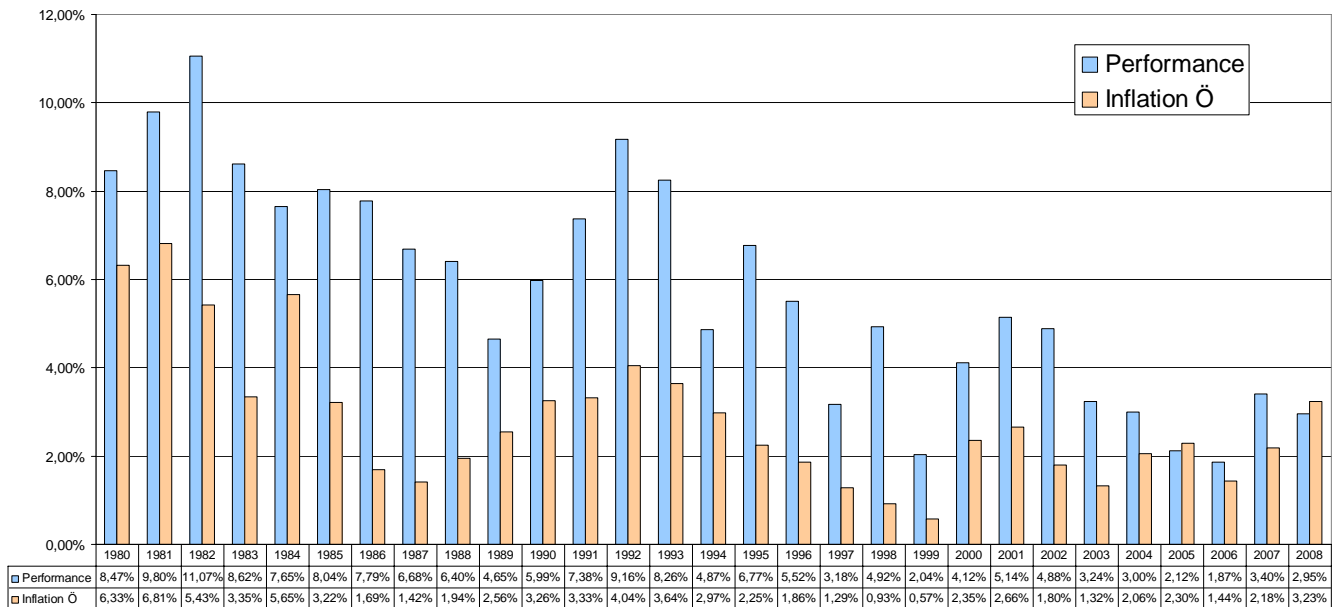
ESPA CASH EURO-PLUS - so schützen Sie Ihr Portfolio

Der ESPA CASH EURO-PLUS ist als geldmarktnahes Investment in unsicheren Zeiten gut zum Kapitalschutz geeignet. Geldmarktnahe bedeutet, dass in variable Anleihen (= Floater) mit laufender Zinsanpassung sowie in festverzinsliche Titel mit kurzer bis mittlerer Restlaufzeit veranlagt wird.

Die Strategie der Fondsveranlagung ist somit eher als konservativ zu bezeichnen. Da sich viele Anleger vor Inflation fürchten, haben wir untersucht, ob dieser Fonds ausreichend Schutz in inflationären Marktphasen bietet. Zu diesem Zweck haben wir die Jahresergebnisse des Fonds mit der Inflationsrate (Österreich) für das selbe Kalenderjahr verglichen.

Graphik: ESPA CASH EURO-PLUS vs. Inflation Österreich 1980-2008
Quelle: ERSTE-SPARINVEST

ESPA CASH EURO-PLUS 1980 - 2008 vs. Inflation Österreich



ERSTE-SPARINVEST KAG
Habsburgergasse 1a
A-1010 Vienna
E-Mail: erste@sparinvest.com

Sensationelle Ergebnisse

Abgesehen davon, dass der ESPA CASH EURO-PLUS seit Fondsstart kein einziges Jahr mit einer negativen Performance aufweist, konnte er bis auf 2 Jahre einen Mehrertrag vs. der Inflationsrate aufweisen - also einen teilweise deutlichen REALEN WERTZUWACHS erzielen.

Verfasser:
Mag. Johann Griener
Abt. Sales Retail

Übrigens: In den ersten 7 Monaten des Jahres 2009 konnte der Fonds einen Wertzuwachs von ca. + 3,5 % erzielen (Inflation nahe Null!).



Wie sollte man den Fonds als Investment einsetzen?

- taktische Anlage als „Parkplatz“
- strategische Anlage als defensiver Portfolio-Bestandteil

ESPA CASH EURO-PLUS als kurz– bis mittelfristige Veranlagung

Traditionell werden geldmarktnahe Investments eher zum kurz– bis mittelfristigen „Parken“ von liquiden Mitteln verwendet. Dies erfolgt zumeist wenn ein Zinsanstieg erwartet wird oder der Anleger einen eher kurzen Anlagehorizont hat.

ESPA CASH EURO-PLUS als strategische langfristige Veranlagung

Eine völlig andere Sichtweise - aber ebenso sinnvoll - wäre die Betrachtung als langfristiges konservatives Investment. Der Investor verzichtet in diesem Fall auf höhere Zinsen und stellt den Kapitalschutz und die jederzeitige Liquidität in den Vordergrund.

ESPA CASH EURO-PLUS als Schutz vor Inflation

Eine neue Bedeutung erhält der Fonds als möglicher Schutz gegen Inflation. Dieser Schutz für den Anleger erfolgt über die Zinsanpassungen der variablen Anleihen im Portfolio. Die Anlagen im Fonds selbst haben keinen expliziten Inflationsschutz. Hintergrund: Steigende Inflationsraten führen zu höheren Leitzinsen und zu höheren Geldmarktsätzen. Diese höheren Geldmarktsätze führen zu höheren Kupons bei den variablen Anleihen (bei nächsten Anpassungstermin).

Hierbei handelt es sich um eine Werbemitteilung. Unsere Kommunikationssprachen sind Deutsch und Englisch. Die Prospekte der genannten Fonds (sowie allfällige Änderungen) wurden entsprechend den Bestimmungen des InvFG 1993 in der jeweils geltenden Fassung im "Amtsblatt zur Wiener Zeitung" veröffentlicht und steht Interessenten kostenlos am Sitz der ERSTE-SPARINVEST Kapitalanlagegesellschaft m.b.H., sowie am Sitz der Erste Group Bank AG (Depotbank) zur Verfügung. Das genaue Datum der jeweils letzten Veröffentlichung sowie allfällige weitere Abholstellen sind auf der Homepage der ERSTE-SPARINVEST KAG (www.sparinvest.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 Ertrag, steuerlicher Situation oder Risikobereitschaft. Die Wertentwicklung der Vergangenheit lässt keine verlässlichen Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung eines Fonds zu.

Zusammenfassung

- Der ESPA CASH EURO-PLUS ist ein sehr flexibles Anlageinstrument und kann viel mehr, als auf den ersten Blick zu erkennen ist.
- Neben dem Einsatz als kurzfristiges Investment kommen auch noch andere Möglichkeiten - auch mit längerem Anlagehorizont in Frage.
- Besonders interessant wäre der Einsatz als Schutz gegen Inflation. Der Anleger sollte aber wissen, dass der Fonds als solches keinen direkten Inflationsschutz bietet. Vielmehr ist es die Ausrichtung des Portfolios, also die variabel verzinsten Papiere, die höhere Zinsen aufgrund höherer Inflation bieten. Dennoch: Das aktuelle Zinsniveau ist historisch gesehen sehr niedrig. Sollte es zu einem raschen Anstieg der Inflationsraten kommen, so wird sich dies auch in höheren Geldmarktzinsen ausdrücken - und mit etwas Verzögerung in den Zinserträgen des Fonds wieder spiegeln.