

## **Anleger auf Achterbahnfahrt – Das kommt im zweiten Halbjahr auf uns zu**

Zürich, 6. Juli 2020 – In der zweiten Jahreshälfte werden die Finanzmärkte wieder volatiler und von den Nachrichten rund um COVID-19 beeinflusst sein, sagt **Suzanne Hutchins, Managerin des BNY Mellon Global Real Return Fund bei Newton IM** – eine Gesellschaft von BNY Mellon Investment Management. Anleger sollten sich deshalb sowohl kurz- als auch langfristig auf die Sektoren konzentrieren, die weniger von Lockdown-Massnahmen beeinflusst sind oder sogar davon profitieren:

„Zu nennen sind die führenden US-Technologieunternehmen, die sogenannten FAANGs (Facebook, Apple, Amazon, Netflix und Google). Sie waren Ende Mai 2020 doppelt so viel wert wie der gesamte FTSE 100. Diese Unternehmen sind finanzstark, haben keine Bilanzprobleme und haben in der Krise sogar weitere Marktanteile gewonnen.

Auch das Arzneimittelgeschäft zur Behandlung von Erkrankungen wie Covid-19 wächst. Anleger sollten sich aber auf Qualitätsunternehmen konzentrieren, die bei der Entwicklung von Heilmitteln innovativ sind. Anleger, die sich stärker auf den Konsumgütersektor konzentrieren, sollten in etablierte Marken investieren.

Zyklische Wirtschaftssektoren wie Luftfahrt, Hotellerie und Gastronomie sind zwar durch den Lockdown stärker unter Druck geraten. Wir gehen aber von einem gewissen "Aufholprozess" aus. Im Zuge der wirtschaftlichen Erholung werden Unternehmen, die aktuell schlecht bewertet werden, in der Gunst der Anleger wieder steigen. Anleger sollten aber nur in solche Firmen investieren, die starke Fundamentaldaten haben und man davon ausgeht, dass sie die Krise überstehen werden.

Die „sicheren Häfen“ dürften weiterhin hoch in der Gunst stehen, da alle Anleger in Zeiten wirtschaftlicher Anspannung nach Vermögenswerten wie dem US-Dollar greifen. Wer in Währungen investiert, sollte jedoch vorsichtig sein. Denn alle wichtigen Währungen rund um den Globus wollen ihre internationale Wettbewerbsfähigkeit stärken und wetteifern derzeit um den Platz als Abwertungssieger. Wir ziehen deshalb ein Investment in Gold vor – das ist ein realer Vermögenswert, der nicht manipuliert oder entwertet werden kann.

### **Von wo droht Gefahr?**

Die weitreichenden Verpflichtungen der Zentralbanken, Staatsschulden aufzukaufen, und die umfassenden Konjunkturmassnahmen vieler Regierungen weltweit, um Unternehmen und Konsumenten zu unterstützen, sind notwendig gewesen. Die Gefahr besteht jedoch darin, dass in Folge dessen eine Inflation wahrscheinlicher wird. Das wäre eine vollkommen andere Lage für Anleger als in den letzten drei Jahrzehnten.

Auch sollten Anleger die US-Politik und den US-Wahlkampf im Auge behalten. Historisch gesehen haben die US-Wahlen die Volatilität an den Finanzmärkten schon immer befeuert. In diesem Wahljahr erwarten wir nichts anderes.

Auf längere Sicht bereitet uns die stark zugenommene Verschuldung in der ganzen Welt, vor allem in China, und das damit einhergehende System der Schattenbanken Sorge, das per se undurchsichtig und wenig reguliert ist.

Dennoch werden die Schwellenländer aus unserer Sicht langfristig grosse Nutzniesser sein, insbesondere wenn der US-Dollar weiterhin an Wert verliert. Dies sollte vor allem für die Liquidität in Regionen förderlich sein, wo der Reichtum und die Bevölkerung am schnellsten wachsen.“

# Marktkommentar



**BNY MELLON**  
INVESTMENT MANAGEMENT

Ansprechpartner: Roland Cecchetto, Manuela Walzthöny  
+41 44 455 56 52, +41 44 455 56 55  
[roland.cecchetto@communicators.ch](mailto:roland.cecchetto@communicators.ch)  
[manuela.walzthoeny@communicators.ch](mailto:manuela.walzthoeny@communicators.ch)

– Ende –

**BNY Mellon Investment Management** ist einer der weltweit grössten Investmentmanager und zählt mit einem verwalteten Vermögen von 1,7 Billionen Euro (Stand: 31. Dezember 2019) zu den Top-Vermögensverwaltern der USA. Das Unternehmen bietet seinen Kunden das Beste aus beiden Welten: die Expertise und die erstklassigen Kapazitäten unserer individuellen Investmentmanager, gepaart mit einer weltweiten Präsenz und unserem unerschütterlichen Engagement für eine verantwortungsbewusste Finanzverwaltung. BNY Mellon Investment Management umfasst die mit BNY Mellon verbundenen Investmentfirmen, Vermögensverwalter und weltweiten Vertriebsgesellschaften.

BNY Mellon Investment Management ist eine Sparte von BNY Mellon, das über ein verwahrtes und/oder verwaltetes Vermögen von 37,1 Billionen US-Dollar verfügt (31. Dezember 2019). BNY Mellon kann Kunden, die Investments tätigen, handeln, halten, verwalten, abwickeln, vertreiben oder restrukturieren möchten, als zentraler Ansprechpartner Dienstleistungen aus einer Hand bieten. BNY Mellon ist die Unternehmensmarke von The Bank of New York Mellon Corporation (NYSE: BK). Weitere Informationen finden Sie auf: [www.bnymellon.com](http://www.bnymellon.com). Folgen Sie uns auf Twitter unter @BNYMellon oder besuchen Sie unseren Newsroom auf [www.bnymellon.com/newsroom](http://www.bnymellon.com/newsroom), um die neuesten Unternehmensmeldungen zu erhalten.

**Newton Investment Management Limited (NIM)** ist eine in London ansässige globale Investmentmanagement-Tochter der The Bank of New York Mellon Corporation. NIM und Newton Investment Management (North America) Limited (NIMNA) sind von der Financial Conduct Authority autorisiert und werden durch diese reguliert. NIMNA ist ausserdem bei der US Securities and Exchange Commission registriert. Eingetragener Geschäftssitz: BNY Mellon Centre, 160 Queen Victoria Street, London EC4V 4LA. Registriert in England unter der Nummer 01371973 (NIM) und der Nummer 2675952 (NIMNA). Mit einem verwalteten Anlagevermögen von 59 Milliarden Euro per 2019 bietet Newton IM einer Vielzahl unterschiedlicher Kunden wie etwa Pensionskassen, gemeinnützigen Organisationen, Unternehmen sowie (über BNY Mellon) Privatkunden Investmentprodukte und -dienstleistungen an. Nachrichten und andere Informationen über Newton stehen auf [www.newtonim.com](http://www.newtonim.com) und über Twitter zur Verfügung: @NewtonIM.

Sofern hierin nicht anders angegeben, stammen alle Informationen von BNY Mellon (Stand: 10. Februar 2020). Diese Pressemitteilung darf in Europa ausschliesslich zu Informationszwecken veröffentlicht werden. Sie stellt weder ein Angebot noch eine Aufforderung zum Erwerb von Wertpapieren oder zur Nutzung von Investmentdienstleistungen und auch keine Zustimmung dazu in Rechtsordnungen oder unter Umständen dar, unter denen dies rechtswidrig oder unzulässig wäre. Die Investmentmanager werden von BNY Mellon Investment Management EMEA Limited (BNYMIM EMEA), BNY Mellon Fund Management (Luxemburg) S.A. (BNY MFML) oder daran angeschlossenen Fondsanbietern mit dem Portfoliomanagement für Produkte und Dienstleistungen für Kunden von BNYMIM EMEA, BNY MFML oder der BNY Mellon-Fonds beauftragt.

Diese Pressemitteilung wird von BNY Mellon Fund Management (Luxemburg) S.A. (BNY MFML) an Vertreter der Finanzpresse und Medien versandt, und die hierin enthaltenen Informationen sind nicht als Anlageempfehlung auszulegen. BNY MFML ist eine Gesellschaft mit beschränkter Haftung (frz. société anonyme), die in Luxemburg unter der Nummer B28166 eingetragen und existent ist. Sie ist registriert unter der Adresse 2-4 Rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxemburg. Beaufsichtigt von der Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF). Ein Unternehmen der BNY Mellon-Gruppe.