

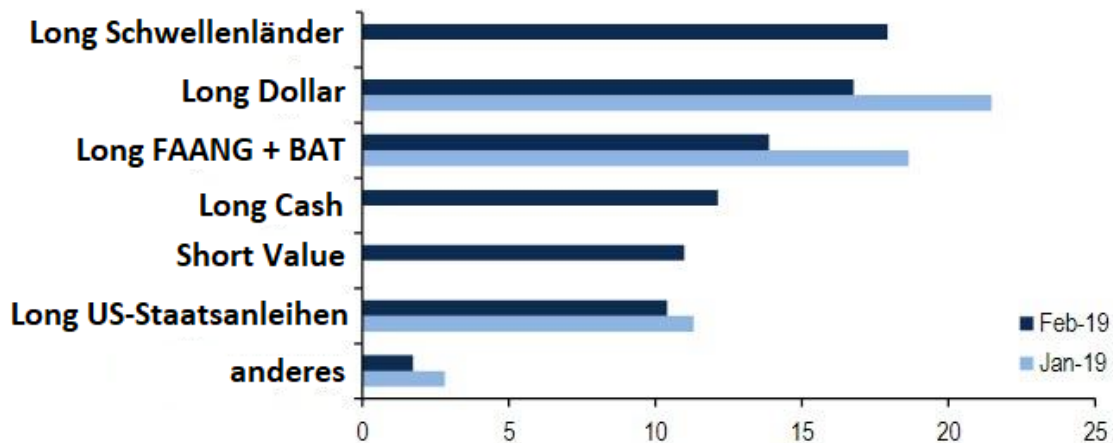
Worauf die "Big Boys" aktuell spekulieren

Autor: Oliver Baron, Finanzredakteur und Experte für Anlagestrategien | 12.02.2019 15:19 | Copyright BörseGo AG 2000-2019

Jeden Monat befragt Bank of America Merrill Lynch knapp 200 milliardenschwere Fondsmanager nach den "most crowded trades", also den derzeit gefragtesten Trades. Worauf die "Big Boys" aktuell spekulieren, erfahren Sie in diesem Artikel!

An der "Global Fund Manager Survey" von Bank of America Merrill Lynch beteiligten sich im Februar insgesamt 173 Fondsmanager mit einem verwalteten Vermögen von insgesamt 515 Milliarden Dollar. Wichtigste Frage aus Anlegersicht ist die Frage nach dem "most crowded trade", also die Frage nach dem Trade, der nach Einschätzung der Fondsmanager am Markt aktuell am populärsten ist und am häufigsten umgesetzt wird. Diese Trades können sich entweder dazu eignen, nachgeahmt zu werden, oder können auch als Kontraindikator dienen, ganz nach dem Motto: "Wenn alle schon gekauft haben, wer soll dann noch kaufen?"

Was ist Ihrer Meinung nach der aktuell gefragteste Trade ("most crowded trade")?



Quelle: Modifiziert nach BofA Merrill Lynch Global Fund Manager Survey

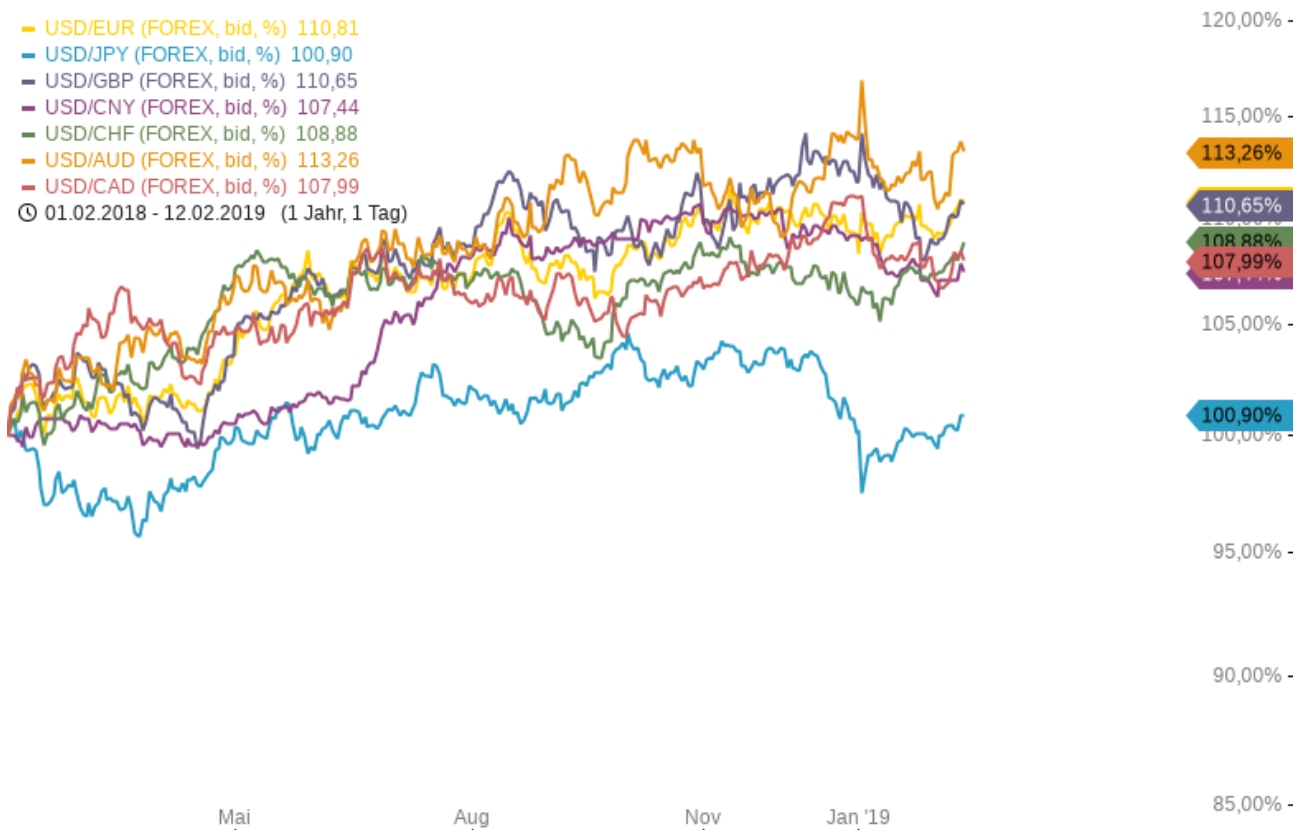
Zum allerersten Mal war der "most crowded trade", also der nach Einschätzung der Fondsmanager aktuell populärste Trade, eine Long-Position auf die Aktienmärkte der Schwellenländer ("Emerging Markets").

Der iShares Core MSCI EM IMI UCITS ETF, der im folgenden Chart dargestellt ist, bildet einen sehr breiten Aktienkorb von Unternehmen aus den Schwellenländern mit niedriger, mittlerer und hoher Marktkapitalisierung ab. Nach einer starken Korrektur im Jahr 2018 geht es derzeit an den Aktienmärkten der Schwellenländer wieder steil aufwärts, wie auch der Chart zeigt.



iShares Core MSCI EM IMI UCITS ETF

Der zweitpopulärste Trade nach Einschätzung der Fondsmanager sind aktuell Long-Positionen auf den US-Dollar. Der folgende Chart zeigt, dass der US-Dollar bereits seit Februar 2018 gegenüber den wichtigsten anderen Währungen deutlich zulegen konnte.



US-Dollar ggü. anderen wichtigen Währungen

Der drittpopulärste Trade sind nach Einschätzung der Fondsmanager aktuell Long-Positionen auf die **FAANG-Aktien (Facebook, Apple, Amazon, Netflix und Google bzw. Alphabet)** sowie auf die chinesischen Entsprechungen, die **BAT-Aktien (Baidu, Alibaba und Tencent)**. Die FAANG-Aktien sind sehr hoch im Nasdaq 100 Index gewichtet, der im folgenden Chart dargestellt ist. Nach einer starken Korrektur im vierten Quartal 2018 konnten die US-Techwerte in diesem Jahr wieder stark zulegen.



Nasdaq 100

Viert- und fünftpopulärste Position der Fondsmanager sind aktuell **Long-Positionen im Cash** und **Short-Positionen auf Value-Aktien**, also Aktien, die im Verhältnis zu Ertrags- oder Buchwert günstig bewertet sind.

Ebenfalls zu den populärsten Trades gehören **Long-Positionen auf US-Staatsanleihen**. Der folgende Chart zeigt den Kursverlauf des iShares \$ Treasury Bond 7-10yr UCITS ETF USD (Acc). Es handelt sich um einen thesaurierenden ETF von iShares, der US-Staatsanleihen mit einer Laufzeit von sieben bis zehn Jahren enthält. Insbesondere seit Oktober 2018, also dem Beginn des Abverkaufs am US-Aktienmarkt, konnten US-Staatsanleihen stark zulegen.

— CSETF IBXSGV7-10 (XETRA Funds, last) 141,690
 © 12.02.2018 - 12.02.2019 (1 Jahr, 1 Tag)



iShares \$ Treasury Bond 7-10yr UCITS ETF USD (Acc)

Regelmäßig befragt werden die Fondsmanager nicht nur nach den ihrer Meinung nach aktuell gefragtesten Trades, sondern auch nach den größten Risiken für den Gesamtmarkt. Die beiden größten Risiken für den Markt stellen nach Einschätzung der Fondsmanager aktuell der Handelskrieg sowie eine mögliche wirtschaftliche Verlangsamung in China dar. "Quantitative Tightening", also die Straffung der Geldpolitik durch eine Verkleinerung der Notenbankbilanz, wird hingegen als weit geringeres Risiko wahrgenommen als noch vor einem Monat. Die US-Notenbank hatte bei ihrem Zinsentscheid am 30. Januar auch die Bereitschaft signalisiert, ihr Programm zum Abbau der Bilanzsumme anzupassen. Drittgrößtes Risiko nach Einschätzung der Fondsmanager ist aktuell ein Kreditkollaps ("Credit Crunch") bei Unternehmen.

Sie interessieren sich für spannende Anlagethemen? [Folgen Sie mir kostenlos auf der Investment- und Analyseplattform Guidants, um keinen Artikel zu verpassen!](#)

Im Artikel besprochene Instrumente

Instrument	Börsenplatz	Zeit	akt. Kurs	abs	%	Hoch	Tief
USD/EUR	FOREX	20.05.2019 06:36:17	0,90	0,00	0,04	0,90	0,90
Nasdaq-100	NASDAQ	17.05.2019 21:59:59	7.503,68	-76,46	-1,01	7.605,67	7.496,92
iShares \$ Treasury B...	Lang & Schwarz	28.06.2017 22:50:46	123,21	-0,73	-0,59	123,77	121,36
iShares Core MSCI Em...	Stuttgart	17.05.2019 21:59:13	23,64	-0,36	-1,50	23,81	23,57

Stand: 20.05.2019 06:36:25

Risikohinweis & Haftungsausschluss gemäß § 16 und § 18 AGB BörseGo AG

§ 16 Haftung

16.1 Soweit Nutzer Inhalte in Diskussionsforen, sogenannten Streams, Chats oder Blogs einstellen und dort Ratschläge oder Anlagetipps erteilen, handelt es sich ausschließlich um von den betreffenden Nutzern verantwortete Inhalte. BörseGo stellt insofern lediglich das Medium technisch zur Verfügung und ist nicht für die Genauigkeit, Richtigkeit oder Verlässlichkeit dieser Inhalte verantwortlich. Insbesondere ist BörseGo nicht für Verluste oder Schäden haftbar, die dem Nutzer dadurch entstehen, dass dieser auf eine solche Information vertraut.

16.2 Resultieren Schäden des Nutzers aus dem Verlust von Daten, so haftet BörseGo hierfür unabhängig vom einer etwaigen Beteiligung nicht, soweit die Schäden durch eine zweckgemäße, regelmäßige und vollständige Sicherung aller relevanten Daten durch den Nutzer vermieden worden wären.

16.3 Im Übrigen haften BörseGo, ihre gesetzlichen Vertreter und Erfüllungsgehilfen nur bei Verletzung des Lebens, des Körpers, der Gesundheit oder bei Verletzung wesentlicher Vertragspflichten (Kardinalpflichten), das heißt solcher Pflichten, deren Erfüllung die ordnungsgemäße Durchführung des Vertrages überhaupt erst ermöglicht und auf deren Einhaltung der Nutzer regelmäßig vertrauen darf, und deren Verletzung auf der anderen Seite die Erreichung des Vertragszwecks gefährdet. BörseGo haftet weiterhin für Schäden, die aus dem Fehlen zugesicherter Eigenschaften beruhen, sowie für sonstige Schäden, die auf einer vorsätzlichen oder grob fahrlässigen Pflichtverletzung von BörseGo, seiner gesetzlichen Vertreter oder Erfüllungsgehilfen beruhen.

16.4 Bei der Verletzung wesentlicher Vertragspflichten (vgl. Ziff. 16.3) haftet BörseGo nur auf den vertragstypischen, vorhersehbaren Schaden, wenn dieser einfach fahrlässig verursacht wurde, es sei denn, es handelt sich um Schadensersatzansprüche des Kunden aus einer Verletzung des Lebens, des Körpers oder der Gesundheit.

16.5 Weitergehende Ansprüche des Nutzers auf Schadensersatz sind ausgeschlossen. Die Vorschriften des Produkthaftungsgesetzes bleiben unberührt.

§ 18 Risikohinweis

Die Informationen und Services auf den Webseiten von BörseGo wenden sich an registrierte sowie nichtregistrierte Nutzer. Die Angebote, die der Nutzer auf den Webseiten von BörseGo findet, richten sich jedoch ausdrücklich nicht an Personen in Ländern, die das Vorhalten bzw. den Aufruf der darin eingestellten Inhalte untersagen, insbesondere nicht an US-Personen im Sinne der Regulation S des US Securities Act von 1933 sowie Internet-Nutzer in Großbritannien, Nordirland, Kanada und Japan. Jeder Nutzer ist selbst verantwortlich, sich über etwaige Beschränkungen vor Aufruf der Internetseiten zu informieren und diese einzuhalten.

Insbesondere weist BörseGo hierbei auf die bei Geschäften mit Optionsscheinen, Derivaten und derivativen Finanzinstrumenten besonders hohen Risiken hin. Der Handel mit Optionsscheinen bzw. Derivaten ist ein Finanztermingeschäft. Den erheblichen Chancen stehen entsprechende Risiken gegenüber, die nicht nur einen Totalverlust des eingesetzten Kapitals, sondern darüber hinausgehende Verluste nach sich ziehen können. Aus diesem Grund setzt diese Art von Geschäften vertiefte Kenntnisse im Bezug auf diese Finanzprodukte, die Wertpapiermärkte, Wertpapierhandelstechniken und -strategien voraus.

Soweit BörseGo Börsen- oder Wirtschaftsinformationen, Kurse, Indizes, Preise, Nachrichten, Marktdaten sowie sonstige allgemeine Marktinformationen auf ihren Webseiten bereitstellt, dienen diese nur zur Information und zur Unterstützung Ihrer selbstständigen Anlageentscheidung. Auch wenn BörseGo alle eingebundenen Informationen sorgsam überprüft, erhebt BörseGo keinen Anspruch auf inhaltliche Richtigkeit, Vollständigkeit oder Aktualität. Es obliegt dem Nutzer selbst, die Richtigkeit, Vollständigkeit und Aktualität dieser Daten zu überprüfen. Dies betrifft insbesondere, aber nicht ausschließlich, Kursdaten von Drittquellen. Die genannten Informationen stellen keine Aufforderung zum Kaufen, Halten oder Verkaufen von Wertpapieren und derivativen Finanzprodukten dar und begründen kein individuelles Beratungs- oder Auskunftsverhältnis. Sie sind keine Rechts-, Steuer- oder sonstige Beratung und können eine solche auch nicht ersetzen.

Bevor der Nutzer Investmententscheidungen trifft, sollte er sich sorgfältig über die Chancen und Risiken des Investments informiert haben. Aus einer positiven Wertentwicklung eines Finanzprodukts in der Vergangenheit kann keinesfalls auf zukünftige Erträge geschlossen werden. BörseGo übernimmt keine Haftung für die erteilten Informationen, die aus von BörseGo als vertrauenswürdig erachtet wurden, für bereitgestellte Handelsanregungen sowie für deren Vollständigkeit.

Leser sowie Teilnehmer an multimedialen Veranstaltungen wie Webinare, Online-Seminare, Seminare oder Vortragsveranstaltungen, die aufgrund der veröffentlichten Inhalte Anlageentscheidungen treffen bzw. Transaktionen durchführen, handeln in vollem Umfang auf eigene Gefahr und auf eigenes Risiko.

BörseGo übernimmt keine Haftung für die Inhalte externer Links. Für den Inhalt der verlinkten Seiten sind ausschließlich deren Betreiber verantwortlich. Eine Haftung von BörseGo für die Inhalte derartiger Internetseiten ist ausgeschlossen, soweit dies gesetzlich zulässig ist.

Stand: Oktober 2016

Das Dokument mit Abbildungen ist urheberrechtlich geschützt. Die dadurch begründeten Rechte, insbesondere des Nachdrucks, der

Speicherung in Datenverarbeitungsanlagen sowie das Darstellen auf einer Website liegen, auch nur bei auszugsweiser Verwertung, bei der BörseGo AG. Alle Rechte vorbehalten.

www.boerse-go.ag © BörseGo AG

Aktiengesellschaft mit Sitz in München – Registergericht: Amtsgericht München – Register-Nr: HRB 169607 – Vorstand: Robert Abend, Christian Ehmig, Johannes Pfeuffer, Thomas Waibel – Aufsichtsratsvorsitzender: Theodor Petersen – Umsatzsteueridentifikationsnummer gemäß § 27a UStG: DE207240211

München, 2019