

Anlageberatung

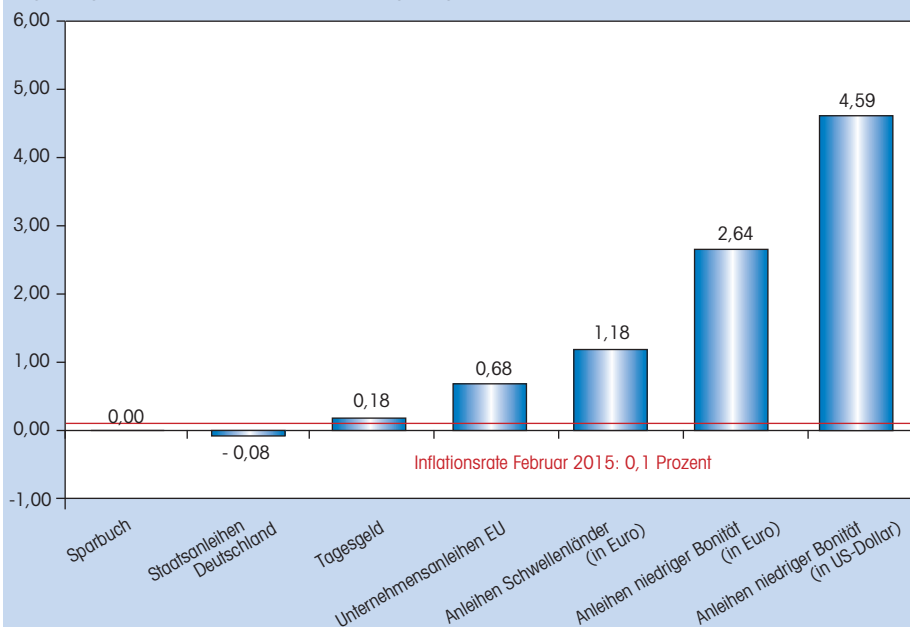
Anlagen im Ypos-Inflationscheck

Anlagenotstand. Dieser Begriff dürfte die Situation vieler Anleger aktuell am besten beschreiben. Die Renditen an den europäischen Anleihemärkten sind quer über die verschiedenen Bonitäten und Laufzeitbänder von einem ohnehin schon niedrigen Niveau noch weiter gefallen. Die aktuellen Kurs-/Buchgewinne sind schön, aber gleichzeitig auch vorweggenommene Erträge der nächsten Jahre.

Da der Rückgriff auf historische Blaupausen, ökonomisch „faire“ relative Bewertungen und statistische Mittelwerte aufgrund der einmaligen Bedingungen nicht möglich ist, darf man mit Fug und Recht von einer besonderen Situation sprechen. Gleichzeitig wird darüber spekuliert, ob die Europäische Notenbank (EZB) genügend

Angebote für das Aufkaufprogramm findet. Bei Ausweichreaktionen auf alternative Segmente wie beispielsweise Schwellenländeranleihen könnten sich aufgrund des starken US-Dollars und der möglichen Folgen auf die Schuldentragfähigkeit der im US-Dollar verschuldeten aufstrebenden Länder andere Probleme ergeben. Die am Kapitalmarkt gehandelten Inflationserwartungen haben sich wieder etwas von ihren Tiefständen erholt und es könnte interessant werden, falls sich die aktuellen disinflationären Erwartungen als überzogen erweisen. Ob Zinsüberschuss, Garantieverprechen oder Produktmanagement für Wertpapiere: Es gibt keinen Bereich der Finanzwelt, der nicht von den Auswirkungen betroffen ist und vor großen Herausforderungen steht.

Vermögensklassen im Ypos-Inflationscheck (Zinsen und Dividendenrenditen abzüglich Abgeltungssteuer und Solidaritätszuschlag, Angaben in Prozent)



Quelle: Ypos-Consulting GmbH, Darmstadt; Reuters Eikon

Die Inflation ist in Form der Jahresveränderung des deutschen Verbraucherpreisindex (CPI) angegeben; Staatsanleihen Deutschland: fünf Jahre Restlaufzeit; Unternehmensanleihen EU liegt der Markt/Iboxx Euro Corps. Mittelwert aus allen Laufzeiten und Ratings zugrunde; Anleihen Schwellenländer liegt der FTSE Euro Emerging Markets all Mats Yield Index zugrunde; Anleihen mit niedriger Bonität Euro liegt der Markt/Iboxx Euro Liquid High Yield Index zugrunde; Anleihen mit niedriger Bonität US-Dollar liegt der Barclay U.S. Corporate High Yield zugrunde.
Stand: 10. März 2015