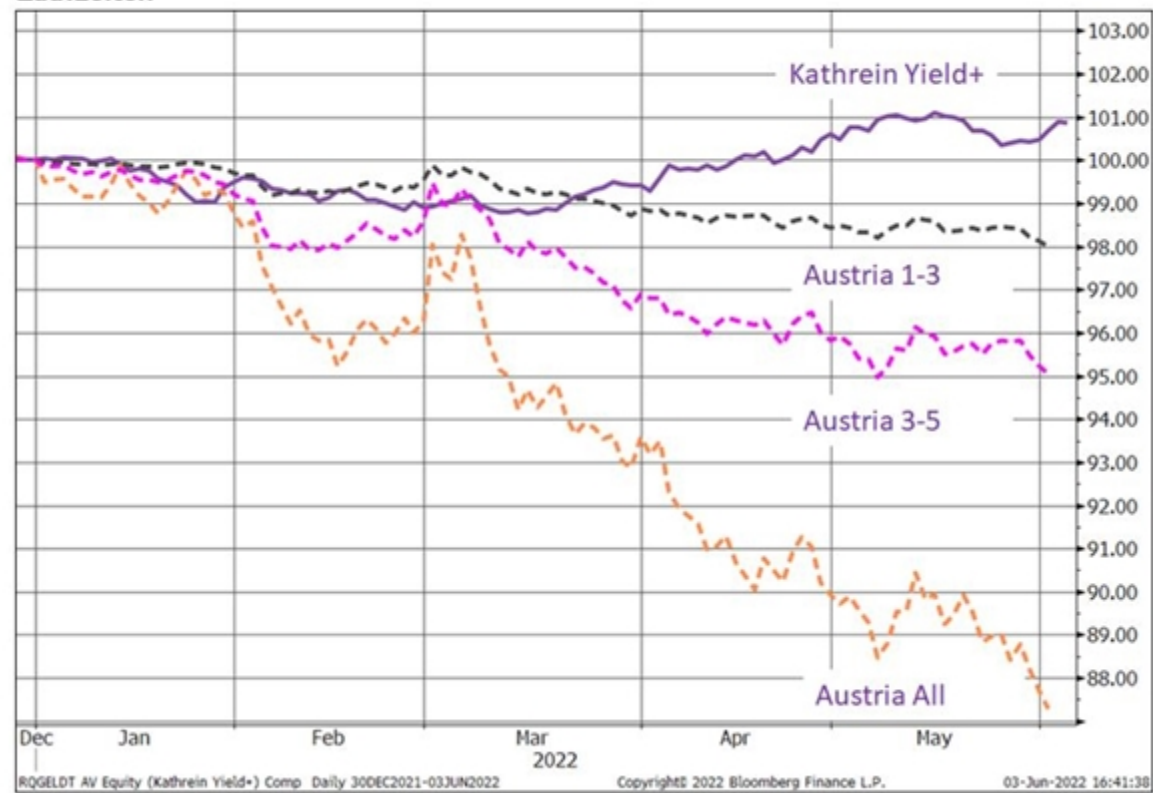


Kathrein Markt Info

**Anlagestrategien für unsichere Zeiten:
der Kathrein Yield+**

Börsenkommentar

Vergleich Kathrein Yield + mit österreichischen Staatsanleihen mit unterschiedlichen Laufzeiten



Hohe Inflation und niedrige Zinsen wirken sich derzeit auf viele Anlageklassen negativ aus. Konnten Anleihen früher oftmals Schwächephasen von Aktien ausgleichen, ist dies im gegenwärtigen Umfeld nicht der Fall. Wir stellen Ihnen heute eine Strategie der Kathrein Privatbank vor, die sich auch in diesen Zeiten bewährt hat.

Vom Regen in die Traufe

Wer dieses Jahr vor fallenden Aktienkursen in Anleihen flüchtete, kam vom Regen in die Traufe. Die ultratiefen Zinsen und hohe Inflationszahlen setzten alle Anleihen-Kategorien unter Druck. Man muss schon weit in der Historie zurückgehen, um vergleichbare Verluste bei Anleihen zu finden. Die erste Ölkrise 1973 und die zweite 1979/80 führten zu vergleichbaren Rückgängen. Damals wurden die Kursverluste jedoch teilweise von deutlich höheren Kupons gedämpft. Sucht man nach einer Vergleichsperiode mit ähnlich negativen realen Renditen (also aktueller Rendite abzüglich aktueller Inflation), so muss man bis über 1945 zurückgehen.

Auch wer sein Heil in kürzeren Laufzeiten suchte, kam nicht mit einer schwarzen Null davon. Umso erfreulicher ist es, dass gerade ein Fonds der Kathrein hier eine Ausnahme machen konnte: der Kathrein Yield+. Das fiel sogar der deutschen WirtschaftsWoche auf. So verglich die Publikation unlängst den Kathrein Yield+ mit rund 50 Fonds der großen Anbieter im Bereich Geldmarkt und kurzlaufende Euro-Anleihen und kam zu dem Schluss, dass seit Jahresbeginn wie auch über 3 Jahre keiner

dieser Fonds mit der Performance des Yield+ mithalten konnte. Was macht den Fonds nun so einmalig im Vergleich mit diesen anderen, ebenfalls sehr defensiven, Fonds?

Das Erfolgsrezept

Der Yield+ veranlagt nur in kurze Unternehmensanleihen und Floating Rate Notes (variabel verzinste Anleihen). Den Unterschied macht aber ein auf das Sicherheitsbedürfnis dieser Anlageklasse abgestimmtes Overlay Management aus. Was kann man sich darunter vorstellen? Im Fonds haben wir die Möglichkeit, Anleihenmärkte, Währungen und Aktienmärkte in kleinen Dosen long und auch short zu gehen, d.h. auf steigende oder fallende Kurse zu setzen. Durch diese Flexibilität hat der Fonds die Möglichkeit bei steigenden wie auch bei fallenden Kursen Zusatzerträge zu erzielen. Das ist in Phasen wie diesen ein Erfolgsrezept.

Den Großteil des Renditeanstiegs haben wir nun möglicherweise bereits hinter uns, wobei ein Aktienmarkteinbruch oder Rezessionsängste die Renditen sogar wieder sinken lassen würde. Wenn die Inflation aber entgegen den aktuellen Prognosen länger auf höherem Niveau verharrt, nimmt der Aufwärtsdruck auf die Renditen wieder zu. Weiter ansteigende Renditen wirken sich negativ auf die Kurse der Anleihen aus. Stabile höhere Renditen sorgen aber auch für stabile Erträge in der Zukunft. Der Fonds profitiert von längeren Trends bei steigenden wie auch fallenden Anleihen, Währungen und Aktienmärkten.

Kontaktieren Sie Ihren Private Banker für weiterführende Informationen.



LINKEDIN



MAIL



KATHREIN.AT

Über uns

Die Kathrein Privatbank AG mit Sitz in Wien wurde 1924 von Carl Kathrein gegründet und zählt zu den führenden Privatbanken im deutschsprachigen Raum. Unsere Kernkompetenz liegt in der Verwaltung von privatem, unternehmerischem und institutionellem Vermögen sowie dem Vermögen von Privatstiftungen. Als Tochter der Raiffeisen Bank International AG bietet die Privatbank die Vorteile eines flexiblen, eigenständigen sowie serviceorientierten Instituts und die Sicherheit einer stabilen, internationalen Bankengruppe.

NEWSLETTER ABBESTELLEN

Kontakt

Adresse:

Wipplingerstraße 25
1010 Wien, Österreich

+43 1 53451-0

privatbank@kathrein.at

Kathrein Privatbank Aktiengesellschaft © 2020 All Rights Reserved

Disclaimer

Diese Unterlage dient ausschließlich Ihrer Information und unterliegt daher nicht den Vorschriften des WAG 2018, die für die Verbreitung von Finanzanalysen vorgesehen sind. Der Inhalt dieser Unterlage stellt die Hausmeinung der Kathrein Privatbank Aktiengesellschaft dar, er ist nicht rechtsverbindlich und stellt keine Handlungsempfehlung und kein Angebot zum Kauf oder Verkauf von Wertpapieren oder sonstigen Finanzinstrumenten dar. Eine Investitionsentscheidung bezüglich aller Wertpapiere oder sonstiger Finanzinstrumente sollte nur auf Grundlage eines Beratungsgesprächs und nicht allein auf Basis dieser Mitteilung erfolgen.

Obwohl wir der Meinung sind, dass die für diese Mitteilung herangezogenen Quellen von dritten Anbietern verlässlich sind, können wir keine Haftung für Vollständigkeit, Richtigkeit und Aktualität der hier wieder gegebenen Informationen übernehmen. Die Analysen und Schlussfolgerungen sind genereller Natur und berücksichtigen daher nicht die individuellen Bedürfnisse der Anleger hinsichtlich der Ertragsziele und der Risikobereitschaft.