

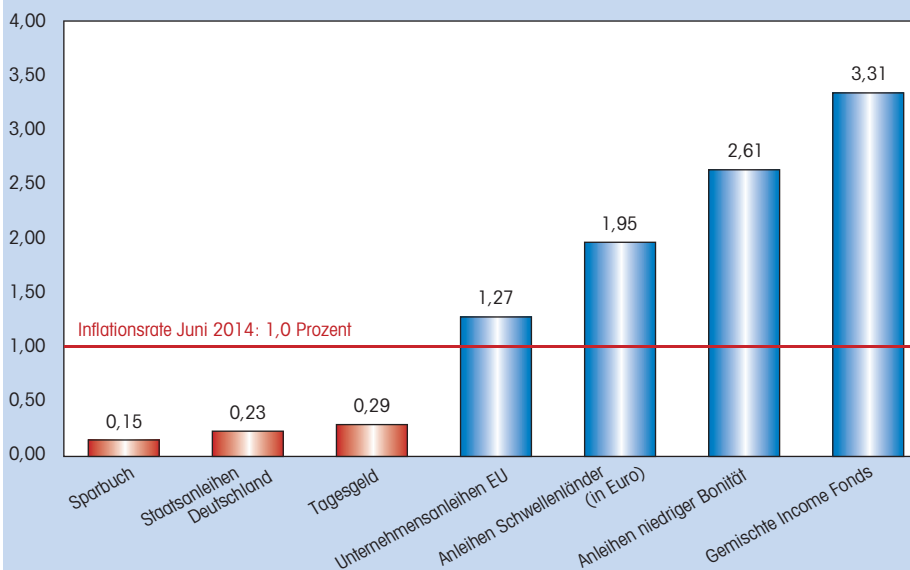
Anlageberatung

## Anlagen im Ypos-Inflationscheck

Die Inflationsrate für Verbraucherpreise in Deutschland beträgt im Juni ein Prozent. Für die Eurozone liegt der Wert bei 0,5 Prozent. Beide Werte liegen deutlich unter der Zielmarke der Europäischen Zentralbank (EZB) von zwei Prozent. Leider liegen auch die mit festverzinslichen Wertpapieren erzielbaren Renditen weit unter den Ansprüchen der Anleger. Zehnjährige Bundesanleihen rentieren aktuell nur mit 1,2 Prozent. Selbst die mit hohen Kreditrisiken angereicherten Segmente des Anleihemarktes generieren kaum noch die Renditen, die für viele Anleger erforderlich sind, um ihre Erfordernisse zu decken. Unabhängig von echten Kreditausfällen könnte der Markt für Hochzinsanleihen anfällig für einen Liquiditätsengpass sein. Die tägliche Bewertung zu Marktpreisen würde sich dann auch direkt und sehr transparent auf die dort in-

vestierten Investment- und Indexfonds auswirken. Temporäre Ausschläge wären dann stärker als es der historische Verlauf und die Risikokennzahlen aus dem Produktinformationsblatt vermuten lassen. Besonders bei Anlegern, die sich nur aufgrund der niedrigen Zinsen aus der Welt der Einlagen in, häufig auf Ausschüttungen fokussierte, Investmentprodukte bewegt haben, besteht hier ein negatives Überraschungspotenzial. Produktmanagement und Berater sind hier in der Verantwortung, die Erwartungshaltung ihrer Anleger richtig zu managen. Ob finanzielle Repressionen oder neue Normalität: Rendite und Risiko bleiben untrennbar miteinander verbunden und der anhaltende Anlagenotstand bietet ein sehr großes Potenzial für finanzielle Fehlentscheidungen und unpassende Anlageempfehlungen.

**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 liegt der Markt/Iboxx Euro Liquid High Yield Index zugrunde; gemischte Income Fonds: Portfoliorenditen vor Kosten laut Anbieter. Stand: 9. Juli 2014