

Pressemitteilung vom 14. März 2014

## **Studie: Raus aus der Zinsfalle – Neue Strategien für neue Rahmenbedingungen**

Niemand kann vorhersagen, wie die Zukunft an den Märkten für konservative Anlagen genau aussehen wird. Aber eines ist klar: Mit der Vergangenheit wird diese Zukunft nicht mehr viel gemeinsam haben.

Die heute von der Sauren Fonds-Service AG veröffentlichte Studie „Raus aus der Zinsfalle – Neue Strategien für neue Rahmenbedingungen“ zeigt auf, dass konservative Anlagen in den letzten Jahrzehnten von einem höheren Zinsniveau und nachhaltigen Zinsrückgängen massiv unterstützt worden sind. Für die Zukunft müssen sich Anleger auf geänderte Marktbedingungen einstellen. So lässt sich anhand einfacher Berechnungen zeigen, dass das Renditepotenzial konservativer Mischfonds bei Annahme unveränderter Kapitalmarktzinsen für die Zukunft bei lediglich 1,42 % pro Jahr liegt. Die aktuelle Situation erfordert neue Strategien, die bisher aber in den wenigsten Portfolios umgesetzt wurden

In der Studie wird verdeutlicht, dass die Suche nach Rendite im aktuellen Marktumfeld zunehmend schwieriger wird. Konservative Mischfonds und vermögensverwaltende Strategien haben zuletzt ihre Allokation weg von Staatsanleihen in Richtung Unternehmens- und Hochzinsanleihen verschoben. Allerdings ist auch dort das Ertrags-/Risiko-Verhältnis mit sinkendem Zinsniveau deutlich unattraktiver geworden. Im aktuellen Niedrigzinsumfeld führt eine an der Vergangenheit ausgerichtete Portfoliostrukturierung zwangsläufig in die Irre, da insbesondere am Rentenmarkt eine Fortschreibung der in der Vergangenheit erreichten Wertentwicklungen vor dem Hintergrund der niedrigen Kapitalmarktzinsen nicht mehr möglich ist. Im Rahmen einer Szenario-Analyse wird in der Studie aufgezeigt, dass das Renditepotenzial für konservative Strategien und Mischfonds zukünftig stark reduziert sein wird. Daher sollte der Anleger sich jetzt intensiv mit den aktuellen Marktrahmenbedingungen auseinandersetzen und die Portfoliokonstruktion möglichst umgehend an die neuen Rahmenbedingungen anpassen. Die Studie arbeitet heraus, warum Absolute-Return-Strategien diesbezüglich eine Bereicherung im Portfolio sein können.

„Die meisten Marktteilnehmer sind sich der Brisanz der aktuellen Situation und den Risiken im Niedrigzinsumfeld nicht ausreichend bewusst und haben sich mit diesem wichtigen Thema noch nicht intensiv genug beschäftigt. Die Studie bietet eine wertvolle Orientierung im aktuellen Marktumfeld und soll dazu anregen, die Rendite/Risiko-Perspektiven im Anleihebereich und bei konservativen Mischfonds intensiv zu prüfen“, unterstreicht Sauren-Vertriebsvorstand Peter Buck.

Die Studie der Sauren Fonds-Service AG zu dem viel beachteten Thema ist im Internet unter <http://www.sauren.de/studien.html> verfügbar.

Michael Lucht  
SAUREN Fonds-Service AG

Hinweis an die Redaktionen:

Die bereits seit mehr als 20 Jahre am Markt tätige und auf unabhängiges Investmentfonds-Research spezialisierte SAUREN-Gruppe gilt als einer der Pioniere im Dachfondsmanagement und hat den personenbezogenen Investmentansatz entscheidend geprägt. Mit der Auflegung des SAUREN Global Growth im März 1999 brachte die SAUREN-Gruppe einen der ersten in Deutschland zum Vertrieb zugelassenen Dachfonds auf den Markt. Seit diesem Zeitpunkt wird das langjährig gesammelte Know-how der Fonds(manager)-analysen und Investmentideen im Management der hauseigenen Dachfonds erfolgreich umgesetzt. Das Haus SAUREN nahm in der Vergangenheit mehrmals eine Vorreiterrolle in der Investmentbranche ein. So wurde im Dezember 2009 ein innovativer Absolute-Return-Dachfonds aufgelegt, der in die „neue Generation“ von Absolute-Return-Fonds investiert. Im Juli 2011 wurde mit dem SAUREN Emerging Markets Balanced eine Vermögensverwaltungslösung für eine Investition in die Märkte der Schwellenländer aufgelegt. Die SAUREN-Gruppe verwaltet per Anfang März 2014 ein Anlagevolumen in Höhe von rund 2,4 Milliarden Euro. Die SAUREN Dachfonds können seit Auflegung nachhaltig überdurchschnittliche Wertentwicklungen und zahlreiche Auszeichnungen vorweisen. Für institutionelle Investoren werden im Bereich Asset Management sowie im Consulting weitere individuelle Dienstleistungen angeboten. Weitere Informationen sind auf [www.sauren.de](http://www.sauren.de) verfügbar.