

Pressemitteilung

Zwischen Zinspause und geopolitischer Unsicherheit: Ein volatiler Sommer steht bevor

München, 3. Juli 2025 – Nach einem herausfordernden ersten Halbjahr erscheint im weiteren Jahresverlauf eine vorsichtige Stabilisierung der Kapitalmärkte möglich. Während die Sommermonate voraussichtlich von anhaltender Volatilität geprägt bleiben, könnte sich die Lage ab dem Herbst allmählich entspannen – sowohl geopolitisch als auch im Hinblick auf die geldpolitische Ausrichtung der Notenbanken. „Die Märkte haben sich in einem fragilen Gleichgewicht eingerichtet. Ausschlaggebend bleibt die Geldpolitik – und hier erwarten wir eine Zinswende nicht vor dem Jahreswechsel“, kommentiert Daniel Kerbach, Chief Investment Officer der BayernInvest.

Fed signalisiert Bewegung – EZB wartet ab

Die US-Notenbank Fed hält zwar an der Möglichkeit maximal zweier Zinssenkungen in diesem Jahr fest, konkrete Schritte sind jedoch frühestens zum Jahresende zu erwarten. Politisch bleibt die Lage angespannt: Sollte US-Präsident Trump seinen Wunsch nach einem personellen Wechsel an der Fed-Spitze umsetzen, drohen erhebliche Vertrauensverluste – nicht nur in die Unabhängigkeit der Zentralbank, sondern auch in den US-Dollar und den Markt für Staatsanleihen.

Die Europäische Zentralbank agiert unter Christine Lagarde deutlich ruhiger und steuert vergleichsweise gelassen durch das unsichere Umfeld. Weitere geldpolitische Maßnahmen nach der Sommerpause gelten derzeit als unwahrscheinlich. Das Wachstum in der Eurozone bleibt verhalten, aber stabil – mit einer erwarteten Jahresrate von rund einem Prozent. Inflationsrisiken bestehen dennoch, vor allem aufgrund steigender Löhne, anhaltend hoher Energiepreise und geopolitischer Spannungen.

Robuste Allokation für ein fragiles Umfeld

Im aktuellen Spannungsfeld aus moderatem Wachstum, Inflationsdruck und politischer Unsicherheit empfiehlt sich eine konservative Positionierung. Staatsanleihen mit kurzer bis mittlerer Laufzeit bieten Schutz vor Zinsvolatilität. Inflationsindexierte Eurozonen-Anleihen bleiben ebenso attraktiv wie Unternehmensanleihen guter Bonität und ausgewählte Schwellenländerbonds in US-Dollar.

Seite 2/3

Bei Aktien ist über die Sommermonate hinweg Zurückhaltung angebracht. Sinkende Gewinnprognosen und ambitionierte Bewertungen in den Industrieländern sprechen für eine einfache Untergewichtung. Chancen ergeben sich selektiv – etwa bei substanzstarken Qualitätswerten, wachstumsstarken Schwellenländeraktien und Unternehmen im KI-Segment.

Auch Gold und alternative Anlagen behalten ihren strategischen Stellenwert. Der Goldpreis profitiert unverändert vom Nachfrageverhalten der Zentralbanken und hat den Euro als zweitstärkste Reservewährung inzwischen überholt. Gleichzeitig steigern umfangreiche öffentliche Investitionsprogramme – insbesondere im Infrastrukturbereich – die Attraktivität realwertbasierter Anlagen deutlich. „Die Unsicherheit wird bleiben – aber sie schafft auch Raum für selektives und antizyklisches Handeln“, so Kerbach. Die strategische Allokation folgt dabei einem klaren Leitbild: robuste Portfolios mit Fokus auf Qualität, Nachhaltigkeit und Flexibilität – um in einem herausfordernden Marktumfeld gezielt Chancen zu nutzen.

Als Asset Manager und deutscher ESG-Spezialist bietet die BayernInvest maßgeschneiderte Anlage- und Risikomanagement-Konzepte, eine professionelle Fondsverwaltung sowie ein marktführendes Nachhaltigkeitsreporting. Über die Alternative Investment-Plattform der BayernInvest Luxembourg S.A. werden neben OGAWs auch komplexe Anlagestrategien im Bereich der Alternativen Anlageklassen umgesetzt. Mit einem verwalteten Volumen von rund 93 Mrd. Euro (Stand: 31.05.2025) und als 100%ige Tochter der BayernLB ist die BayernInvest regional verwurzelt mit dem Blick auf das internationale Marktgeschehen. Wir machen Nachhaltigkeit profitabel. Und Profitabilität nachhaltig. Weitere Informationen unter <https://www.bayerninvest.de> und unter <https://www.bayerninvest.lu>

Pressekontakt

Ursula Schwarz

Tel. 089 – 54 850 204

presse@bayerninvest.de

Disclaimer

Dieses Dokument ist eine Marketinganzeige. Es wurde von der BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH nach bestem Wissen und Gewissen erstellt und dient ausschließlich Informationszwecken. Dem Dokument liegen die Informationen mit dem Stand zum Zeitpunkt seiner Erstellung zugrunde. Die BayernInvest übernimmt keine Gewähr für die Vollständigkeit und Richtigkeit der Angaben. Die Angaben beinhalten oder ersetzen weder eine rechtliche noch eine steuerliche Beratung und stellen keine Kaufempfehlung oder ein Angebot zum Kauf von Anteilen dar. Die geäußerten Ansichten können je nach Markt- und anderen Bedingungen jederzeit Veränderungen unterliegen. Die Rendite und der Wert der zugrundeliegenden Anlagen unterliegen Schwankungen und können zu einem vollständigen Verlust des eingesetzten Kapitals führen. Die Wertentwicklung des Fonds unterliegt der Besteuerung auf Ebene des Anlegers, ist von der persönlichen steuerlichen Situation des Anlegers abhängig und kann sich in der Zukunft ändern. Bitte lesen Sie den Prospekt des OGAW und die wesentlichen Anlegerinformationen, bevor Sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen. Der Verkaufsprospekt (OGAW-Prospekt), die wesentlichen Anlegerinformationen sowie die Halbjahres- und Jahresberichte können unter www.bayerninvest.de in deutscher Sprache abgerufen oder auf Verlangen von der BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH, Karlstraße 35, 80333 München jederzeit kostenlos in Papierform zur Verfügung gestellt werden.