

Pressemitteilung

Rentenmärkte 2024: Volatilität eröffnet Chancen für aktives Management

- **Kapitalmärkte unter dem Einfluss disruptiver Kräfte**
- **Mit aktivem Fondsmanagement von Marktschwankungen profitieren**
- **Steuerung der Duration als Erfolgsfaktor**

München, 22. Februar 2024 – Nach dem Ende der langen Phase historisch tiefer Zinsen und Inflationsraten stehen die Kapitalmärkte an einem Wendepunkt, der durch Unsicherheiten und anhaltende Volatilität geprägt ist. Aktives Management wird damit wichtiger denn je. „Trotz einer kontinuierlichen Vergrößerung der globalen Geldmenge haben die westlichen Industriestaaten in den vergangenen 40 Jahren von rückläufigen Preisen und somit niedrigen Inflationsraten profitiert. Bedingt durch disruptive Kräfte wie die Deglobalisierung, die Dekarbonisierung und die Digitalisierung geht diese Zeit nun zu Ende“, sagt Hakem Saidi-Merella, Co-Manager des BayernInvest Renten Europa-Fonds. Die zunehmende Verkürzung von Lieferketten, hohe Investitionen in grüne Technologien und die digitale Transformation erzeugten Effizienzverluste und Preissteigerungen. Die Folge sei ein anhaltender Inflationsdruck, der die Zentralbanken dauerhaft herausfordere. „Die Unsicherheiten in Bezug auf die angemessene Zinspolitik sehen wir als Chance. Mit einem aktiven Management lassen sich die zunehmenden Schwankungen an den Kapitalmärkten ausnutzen, um einen Mehrertrag gegenüber einem Vergleichsindex oder passiven Produkten wie ETFs zu erzielen“, ergänzt Saidi-Merella.

Mehrwert durch aktives Management

Ein entscheidendes Instrument sei hierbei die Steuerung der Duration in einem Rentenportfolio. Dabei werde das Chancen-Risiko-Verhältnis über den gesamten Verlauf der Zinskurve optimiert. „Im Jahr 2023 ist die 10-jährige Bund-Rendite von 2,50% auf 2,05% gefallen. Eine Buy-and-Hold-Strategie hätte mit 45 Basispunkten also ein gutes Ergebnis erzielt. Die tatsächliche Range, in der sich die Rendite bewegt hat, betrug jedoch 180 Basispunkte – und genau diese Spanne gilt es mit aktivem Management zu nutzen“, erläutert Saidi-Merella die Vorteile aktiven Durationsmanagements.

Das absolute Renditeniveau im Bereich der Staatsanleihen sei mittlerweile hinreichend attraktiv, um auf Jahressicht mit einer positiven Rendite abzuschließen. Das Mega-Wahljahr 2024 und die anhaltenden geopolitischen Ungewissheiten quer über den Globus würden auch

weiterhin für viel Bewegung an den Kapitalmärkten sorgen. Aktive Durationssteuerung ermögliche es, schnell auf Renditeschwankungen im Tages- und Wochenverlauf zu reagieren und auf diese Weise Extra-Renditen zu erzielen. Neben der Durationssteuerung spiele beim aktiven Rentenmanagement auch die Länder-, Branchen-, Rating- und Senioritätsgewichtung eine zentrale Rolle.

BayernInvest: Unternehmensinformation

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 auch komplexe Anlagestrategien im Bereich der Alternativen Anlageklassen umgesetzt. Mit einem **verwalteten Volumen von rund 90 Mrd. Euro (Stand: 31.1.2024)** 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

Doris Marwede

Tel. 089 – 54 850 260

presse@bayerninvest.de

Dieses Dokument ist eine Marketingmitteilung. 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.