

ETFs

Cleverer Renteninvestments
mit ETFs

Markus Kaiser

Geschäftsführer
Greiff Research Institut GmbH

24.10.2022



Anlageergebnisse Anleihen-ETFs in 2022

-40%Lyxor Euro Government
Bond 25+Y (DR) UCITS
ETF**-30%**SPDR Bloomberg
Barclays 10+ Year Euro
Government Bond
UCITS ETF**-15%**Xtrackers EUR
Corporate Bond UCITS
ETF**+20%**Amundi Breakeven Inflation
USD 10Y UCITS ETF**+15%**iShares \$ Ultrashort Bond
UCITS ETF**+10%**Xtrackers US Treasuries 1-
3 UCITS ETF

Quelle: Daten von extra ETF. Angaben zur bisherigen Wertentwicklung erlauben keine Prognose für die Zukunft.

Zehnjährige Bundesanleihen

Rendite in Prozent



Grafik: F.A.Z. / Quelle: Bloomberg

Ist die Zeit reif für Investitionen in Anleihen-ETFs? – NEIN!

Seit dem 1. Quartal 2022 schraubte die US-Notenbank die US-Leitzinsen bereits um 300 Basispunkte nach oben. Ein Ende der restriktiven Geldpolitik ist jedoch nicht in Sicht.

Aktuelle Inflationsrate ist meilenweit vom Wunschwert der Notenbanken (2% p.a.) entfernt.

Es herrscht weiterhin ein stark negativer Realzins vor. Die derzeitigen Renditen von Staatsanleihen können die hohe Inflation noch nicht ausgleichen.

Einzigartiges Umfeld mit dem Gleichlauf hoher Verluste bei Aktien und Anleihen.

Schuldenberge explodieren, Rezessionsgefahr voraus, Ausfallrisiken erhöhen sich. Achtung!

Wenn überhaupt Anleihen, dann gut diversifizierte Kurzläufer ETFs

Vorgehensweise beim Einsatz von Anleihen ETFs im Portfolio

Breit diversifizierte Anleihen-ETFs in der strategischen Allokation

Kurzfristige Positionierung mit liquiden ETFs oder Derivaten in der taktischen Allokation

Währungsdiversifikation und Laufzeitensteuerung

Kurzläufer als Cash-Ersatz

Anlageuniversum Anleihen

Strategisch

Staatsanleihen

Unternehmensanleihen

Aggregierte Anleihen
Indizes

1.

Global,
Regional

2.

Bonitäten

3.

Laufzeiten
struktur

4.

Währungen,
Hedge

Nachhaltigkeitskriterien

Taktisch

Short ETFs

Inflationsgeschützte
ETFs

Spezialkonstruktionen

Geldmarkt ETFs

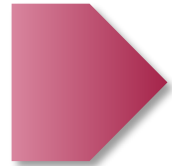
Worauf ist derzeit beim Einsatz von Anleihen-ETFs besonders zu achten?

Hohe Inflation und weitere Zinsanhebungen berücksichtigen

Renditen diversifizieren

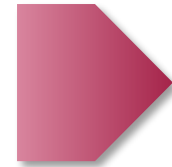
Zins- und Währungsvolatilität ggf. über Derivate reduzieren

Add-on: Nachhaltigkeit berücksichtigen und Score verbessern



PRIMA Kapitalaufbau TR (ISIN: LU0944781623)

Weltweiter Vermögensverwaltender ETF-Dachfonds mit Nachhaltigkeitsaspekt



Patriarch Vermögensmanagement B (ISIN: LU0219307419)

Weltweiter Aktien ETF-Dachfonds mit regelbasierter Trend200 Risikosteuerung



PatriarchSelect ETF-Trend200 VV (ebase)

Weltweite Aktien ETF-Vermögensverwaltung mit regelbasierter Trend200 Risikosteuerung



Markus Kaiser

- seit 2021 Geschäftsführer Greiff Research Institut GmbH
- 2013 - 2020 Vorstand und Fondsmanager regelbasierte Strategien bei der StarCapital AG
- 2001 - 2013 Geschäftsführer und Fondsmanager bei Veritas Investment GmbH
- 2000 - 2001 Portfoliomanager und technischer Analyst bei PEH Wertpapier AG
- 1997 - 2000 Portfoliomanager und technischer Analyst bei OCM Vermögensverwaltung GmbH
- Studium der Volkswirtschaftslehre, Abschluss Diplom-Vermögensmanager (DIA)



Andreas Krauss

- seit 2021 Portfoliomanager Greiff capital management AG
- 2013 - 2020 Portfoliomanager bei der StarCapital AG
- 2011 - 2013 Risikomanager auf Produkt- und Gesellschaftsebene bei der Veritas Investment GmbH
- 2009 - 2010 Betreuung der Publikumsfonds bei Helaba Invest Kapitalanlagegesellschaft mbH
- 2005 - 2009 Teamleitung Depotbankservice bei Société Générale S.A.
- Ausbildung zum Bankkaufmann

Presse



Auszeichnungen



Dieses Dokument richtet sich ausschließlich an Kunden der Kundengruppe „Professionelle Kunden“ gem. § 67 Abs. 2 WpHG und / oder „Geeignete Gegenparteien“ gem. § 67 Abs. 4 WpHG und ist nicht für Privatkunden bestimmt. Die Verteilung an Privatkunden ist nicht beabsichtigt. Es dient ausschließlich Informationszwecken und stellt keine Anlagestrategieempfehlung im Sinne des Artikels 3 Absatz 1 Nummer 34 der Verordnung (EU) Nr. 596/2014 und keine Anlageempfehlung im Sinne des Artikels 3 Absatz 1 Nummer 35 der Verordnung (EU) Nr. 596/2014 sowie keine Anlageempfehlung oder Aufforderung zum Kauf oder Verkauf von Finanzinstrumenten im Sinne des § 2 Abs. 8 Nr. 10 WpHG dar. Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf ähnliche Entwicklungen in der Zukunft zu. Diese sind nicht prognostizierbar. Alleinige Grundlage für den Anteilerwerb sind die Verkaufsunterlagen zum Sondervermögen. Alle angegebenen Daten sind vorbehaltlich der Prüfung durch die Wirtschaftsprüfer zu den jeweiligen Berichtsterminen. Die Ausführungen gehen von unserer Beurteilung der gegenwärtigen Rechts- und Steuerlage aus. Für die Richtigkeit der hier angegebenen Informationen übernimmt Greiff capital management AG keine Gewähr. Änderungen vorbehalten.

Wertentwicklungen der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.

Stand: Juli 2022