

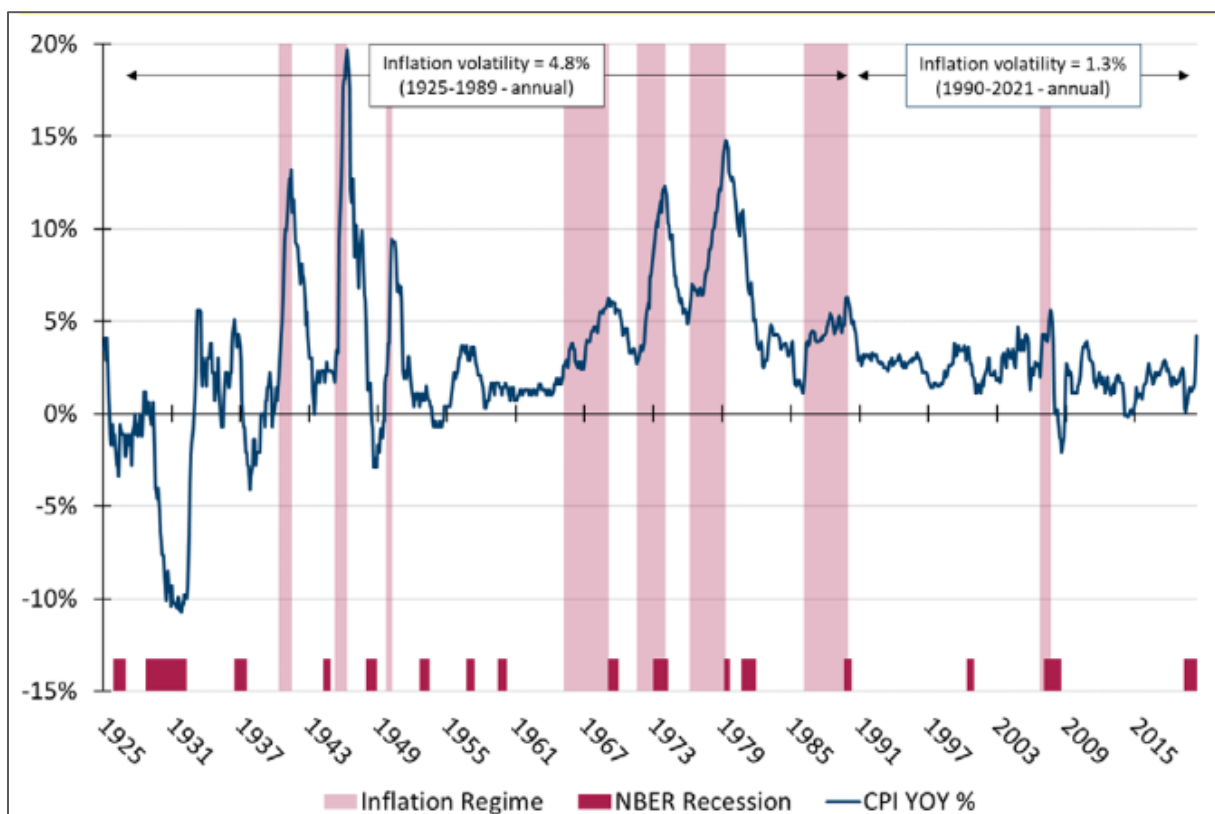
Die besten Strategien für Zeiten hoher Inflation

In den letzten drei Jahrzehnten gab es in den entwickelten Märkten keinen anhaltenden Inflationsanstieg. Infolgedessen stehen die Anleger vor der Herausforderung, dass sie nur über begrenzte Erfahrungen und keine aktuellen Daten verfügen, um die Neupositionierung ihrer Portfolios angesichts eines erhöhten Inflationsrisikos zu steuern.

Aktuelles Research

„The Best Strategies for Inflationary Times“, veröffentlicht von Man Group in Zusammenarbeit mit Campbell R. Harvey von der Duke University untersuchten für eine Vielzahl verschiedenster Assetklassen deren Wertentwicklung während inflationärer Zeiten in den letzten 100 Jahren.

Inflation ist in den entwickelten Märkten seit Jahrzehnten kein ernsthaftes und anhaltendes wirtschaftliches Problem mehr. Sowohl die Geld- als auch die Fiskalpolitik haben zu wirtschaftlichen Umständen beigetragen, die disinflationär wirken und zu einer niedrigeren und weniger volatilen Inflation führten:



Quelle: https://papers.ssrn.com/sol3/papers.cfm?abstract_id=3813202

Financial Assets

Unerwartete Inflation ist eine schlechte Nachricht für traditionelle Vermögenswerte wie Anleihen und Aktien, Rohstoffe hingegen weisen positive Renditen auf. Unter den dynamischen Strategien wird dabei festgestellt, dass Trendfolgestrategien den

zuverlässigsten Schutz bieten. Aktienfaktorstrategien können ebenfalls ein gewisses Maß an Absicherung darstellen.

In der folgenden Tabelle finden Sie die Wertentwicklung (realer Return) einiger der untersuchten Assetklassen dargestellt:

Strategie	Wertentwicklung (in %, in USD, Reale Return)
Aktien	-7
IG Anleihen	-7
HY Anleihen	-7
Balanced (60/40)	-6
Staatsanleihen 10j	-5
Faktor: Size	-4
Staatsanleihen 2j	-3
REITs	-2
Faktor: Value	-1
Faktor: Quality	-1
Kunst	+7
Faktor: Momentum	+8
Trend: Aktien	+8
Commodity: Precious	+11
Trend: Anleihen	+15
Commodity: Industrials	+19

Quelle: https://papers.ssrn.com/sol3/papers.cfm?abstract_id=3813202

Einige der o.g. Assetklassen, welche in Phasen hoher Inflation sich historisch positiv entwickelt haben, können aktuell ein wertvoller Bestandteil eines breit aufgestellten Multi-Asset Portfolios sein. HanseMerkur Trust als Spezialist für Absolute Return und Wertsicherung bietet hierfür spezielle Fondslösungen an, z.B. **HMT Global Multi Asset Income**.

Wenn Sie mehr dazu erfahren möchten, sprechen Sie uns gerne an.

Hamburg, 17.06.2021

Hinweis: Die vorliegenden Unterlagen wurden von der HanseMerkur Trust AG auf der Grundlage öffentlich zugänglicher Informationen, intern entwickelter Daten und Daten aus weiteren Quellen, die von uns als zuverlässig eingestuft wurden, erstellt. Für die Richtigkeit bzw. Genauigkeit der Daten können wir keine Gewähr übernehmen. Die Darstellungen in dieser Unterlage sind Werbemittelungen im Sinne der §§ 92, 63 Abs. 6 des Wertpapierhandelsgesetzes (WpHG) und dienen ausschließlich Informationszwecken. Sie genügen insbesondere nicht den gesetzlichen Anforderungen zur Gewährleistung der Unvoreingenommenheit einer Finanzanalyse. Ferner stellen diese Informationen, Aussagen oder Angaben keine Anlageberatung dar, insbesondere keine auf die individuellen Verhältnisse eines Anlegers bestimmte Anlageempfehlung oder ein Angebot beziehungsweise eine Aufforderung zur Abgabe eines Angebots. Für eine Anlageentscheidung, die aufgrund der zur Verfügung gestellten Informationen getroffen worden ist, übernimmt die HanseMerkur Trust AG keine Haftung. Die Kurs- oder Marktentwicklung von Finanzprodukten hängt insbesondere von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab, die u.a. von der allgemeinen Lage der Weltwirtschaft sowie den wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Ländern beeinflusst wird. Negative Kurs- und Marktentwicklungen können dazu führen, dass sich die Preise und Werte dieser Finanzprodukte reduzieren. Aus dem Kursverlauf der Vergangenheit kann nicht auf künftige Entwicklungen geschlossen werden. Zukünftige Ergebnisse können sowohl höher als auch niedriger ausfallen. Änderungen dieser Unterlage oder deren Inhalt bedürfen der vorherigen ausdrücklichen Erlaubnis der HanseMerkur Trust AG. Alle von der HanseMerkur Trust AG verwendeten Ratings sind konform mit der Verordnung (EG) Nr. 1060/2009 und stammen von in der EU registrierten Ratingagenturen.