

KAPITALSCHUTZ-ZERTIFIKATE MIT KAPITALSCHUTZ UNTER 100 % DIE LÖSUNG FÜR DAS HERAUSFORDERNDE MARKTUMFELD

Die Zinssituation hat sich in den letzten Wochen nochmals verschärft und stellt die Anleger vor große Herausforderungen. Anbei werden die Hintergründe für diese außergewöhnliche Marktsituation beleuchtet und unsere Produktlösungen vorgestellt.

HERAUSFORDERUNG: EXTREM NIEDRIGES RENDITENIVEAU

Die Renditeniveaus am Eurozone-Anleihenmarkt erreichten heuer historische Dimensionen. So fiel die Sekundärmarktrendite der 10-jährigen österreichischen Staatsanleihe am 18. Juni erstmalig in negatives Terrain. Mittlerweile handelt das Wertpapier bei einer Rendite von -0,42 %! Für eine Investition in die deutsche 10-jährige „Benchmark“-Anleihe müssen Anleger aktuell gar einen jährlichen „Strafzins“ von -0,67 % – ohne Berücksichtigung der Inflation – in Kauf nehmen. Diese Entwicklung spiegelt sich naturgemäß auch im für Banken relevanten Swap-Satz wider.



Stand: 22.08.2019; Quelle: Bloomberg

Für diese Marktsituation sind im Wesentlichen drei Erklärungsstränge auszumachen:

- Geringer Inflationsdruck und niedriges Wirtschaftswachstum begünstigen ein strukturell niedriges Renditeumfeld.
- Zusätzlich sorgte die jahrelange Nullzinspolitik und das Anleihekaufprogramm der EZB für ein Abschmelzen der Marktzinsen, der Laufzeitenprämie und der Risikoaufschläge.
- Zuletzt führten die aufkeimenden Wachstumsängste zu einem weiteren Renditerutsch, da sowohl die EZB als auch die US-Notenbank Fed einen Meinungsschwenk vollzogen und eine geldpolitische Lockerung in Aussicht stellten. Die Fed senkte mittlerweile in ihrer Sitzung im Juli 2019 erstmal seit der Finanzmarktkrise 2009 den Leitzins, weitere Leitzinssenkungen werden vom Markt eingepreist.

Zertifikate von



LÖSUNG: KAPITALSCHUTZ-ZERTIFIKATE MIT KAPITALSCHUTZ UNTER 100 %

Da die Laufzeit erheblich verlängert (mittlerweile auf 14 Jahre!) werden müsste oder die Ertragschance gering ausfallen würde, emittieren wir unter den aktuellen Marktbedingungen keine Kapitalschutz-Zertifikate mit 100 % Kapitalschutz. Aus den folgenden Gründen halten wir jedoch Kapitalschutz-Zertifikate mit einem Kapitalschutz unter 100 % für eine sinnvolle Lösung aus Anlegersicht, da einerseits die Chance auf positive reale Renditen gewahrt und gleichzeitig das Verlustrisiko begrenzt bleibt:

- Interessante Alternative vor dem Hintergrund von kaum vorhandenen Sparbuchzinsen (=negative Realverzinsung) und vielfach negativen Anleiherenditen
- Attraktive Renditechance (positive Realrenditen) durch Partizipation an Aktienmärkten bei begrenztem Verlustrisiko darstellbar
- Auszahlungsprofile (Digi-Bond) möglich, die keinen steigenden Basiswert für attraktive Renditen notwendig machen
- Signifikant kürzere Laufzeiten im Vergleich zu Kapitalschutz-Zertifikaten mit 100 % Kapitalschutz
- Produkte sind einfach verständlich und in der Funktionsweise Kapitalschutz-Zertifikaten mit 100 %igem Kapitalschutz ähnlich

Zertifikate von



Raiffeisen
CENTROBANK