

Schroders

Investmentkommentar

Anleger können von steigender Inflation profitieren

Von Nick Gartside, Fondsmanager des Schroder ISF¹ Global Inflation Linked Bond

Die Preise für Erdgas und Strom steigen immer weiter, und Verbraucher bekommen die Inflation immer stärker zu spüren. Kein Wunder, dass in der Folge das Interesse an Inflationsanleihen stark angestiegen ist.

„Steigende Preise für Stahl, Erdöl und Erdgas sowie die zunehmenden Kosten für Immobilien sind inflationsauslösende Faktoren, die seit einigen Jahren das Geschehen in der globalen Wirtschaft bestimmen“, kommentiert Nick Gartside, Manager für weltweite festverzinsliche Wertpapiere bei Schroders.

„Da sind Erträge, die typische Investments in Rentenpapieren derzeit erwirtschaften, schnell aufgezehrt. Inflationsgebundene Papiere können hingegen einen Schutz vor Preissteigerungen bieten, da sich sowohl der investierte Betrag als auch die Erträge in Übereinstimmung mit den Verbraucherpreisen bewegen“, erläutert Gartside.

Seit Anfang des Jahres hat betrug die Rendite des Schroder ISF Global Inflation Linked Bond (ISIN Kl. A, EUR, thes. LU0180781048) bereits 3 Prozent². Globale Rentenpapiere legten im gleichen Zeitraum rund 2 Prozent zu. Bei einem Einbruch von 20 Prozent³ auf den weltweiten Aktienmärkten wird deutlich, warum inflationsgebundene Papiere zunehmend in den Fokus der Anleger rücken. Der Schroder ISF Global Inflation Linked Bond ist zurzeit mit 4 Sternen von Morningstar ausgezeichnet.⁴

Für die Zukunft ist Nick Gartside davon überzeugt, dass ein Investment in eine breit gestreute Inflationsanleihe die beste Anlagestrategie ist: „Investoren können so den Zugang zu einer Vielzahl von globalen Chancen nutzen, statt sich mit den oft limitierten Möglichkeiten einzelner lokaler Märkte zufrieden zu geben,“ resümiert Nick Gartside.

„Unsere Einschätzung basiert auf einer erwarteten Stagflation der Weltwirtschaft. Das bedeutet für die inflationsgebundene Anleihe, dass sich sowohl die nominale als auch die inflatorische Komponente wahrscheinlich überproportional entwickeln“, sagt Nick Gartside. „Dabei erwarten wir durch das sich verlangsamende globale Wachstum nicht nur eine „Kapitalflucht“ in risikoärmere Qualitätspapiere. Wir erwarten auch von der inflationären Komponente der Anleihe einen positiven Beitrag zur Gesamtperformance. Denn die Inflationsentwicklung wird wohl auch in Zukunft viele Volkswirtschaften dominieren.“

1 Schroder ISF steht im gesamten Text für Schroder International Selection Fund

2 Quelle: Schroders. Zeitraum: 31.12.2007 bis 31.07.2008. Wertentwicklung auf Basis der Anteilsklasse A, EUR, thes. Berechnung nach Berücksichtigung der jährlichen Gebühren, aber ohne Ausgabeaufschlag, welcher sich bei Berücksichtigung negativ auf die Wertentwicklung auswirken würde. Die Wertentwicklung der Vergangenheit ist kein verlässlicher Hinweis auf den künftigen Wertverlauf.

3 Quelle: Brutto-Wertentwicklung in USD am 31. Juli 2008, Merrill Lynch Indices, Bloomberg

4 Quelle: Morningstar. Stand. 31. Juli 2008.

Wichtiger Hinweis:

Die hierin geäußerten Ansichten und Meinungen stammen von Nick Gartside, Manager für festverzinsliche Wertpapiere bei Schroders, und stellen nicht notwendigerweise die Ansicht von Schroder Investment Mangement dar.

Nur für professionelle Anleger und Berater. **Dieses Dokument ist nicht für Privatkunden geeignet.**

Dieses Dokument dient nur Informationszwecken und ist keinesfalls als Werbematerial gedacht. Das Material ist nicht als Angebot oder Werbung für ein Angebot gedacht, Wertpapiere oder andere in diesem Dokument beschriebene verbundene Instrumente zu kaufen. Keine Angabe in diesem Dokument sollte als Empfehlung ausgelegt werden. Die hier enthaltenen Informationen werden als zuverlässig angesehen, aber Schroders Investment Management Ltd (SIM) gewährleistet nicht deren Vollständigkeit oder Richtigkeit. Dies ist kein Ausschluss und keine Beschränkung der Verpflichtung oder Haftung, die SIM gemäß dem Financial Services Markets Act 2000 (in seiner gültigen Fassung) oder einer anderen Gesetzgebung gegenüber seinen Kunden hat. Individuelle Investitions- und/oder Strategieentscheidungen sollten nicht auf Basis der Ansichten und Informationen in diesem Dokument erfolgen.

Herausgegeben von **Schroder Investment Management Limited**, 31 Gresham Street, London EC2V 7QA. Zugelassen und unter der Aufsicht der Financial Services Authority.