

Jahreskonferenz **2018**

WO SICH EXPERTISE &  
INSPIRATION VEREINEN

EINBLICKE > INTELLIGENZ > IDEEN

**Anleiheninvestments bei steigenden Zinsen  
- wo bietet sich Renditepotential?**

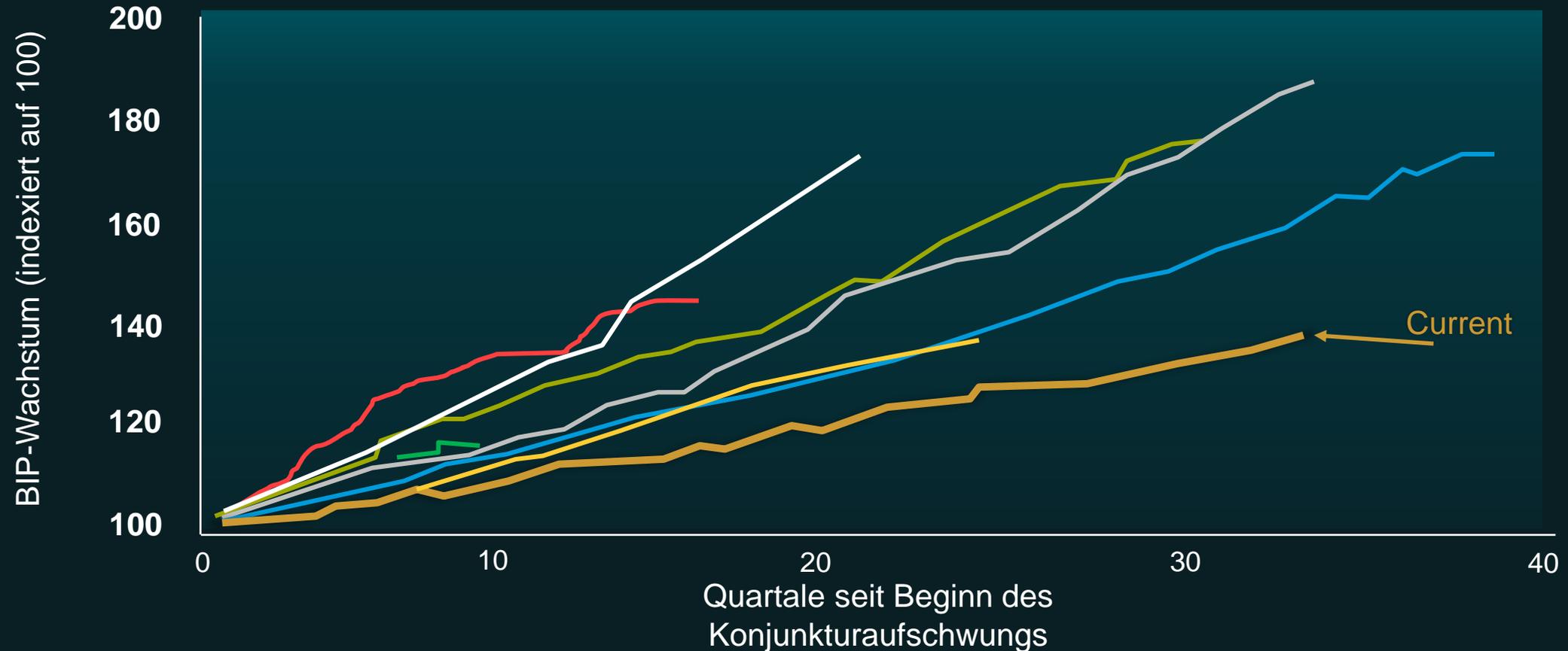
**Stefan Isaacs**

Fondsmanager, M&G Fixed Interest Team



# Stehen wir vor einer Rezession?

## Kumuliertes BIP-Wachstum nach einer Rezession

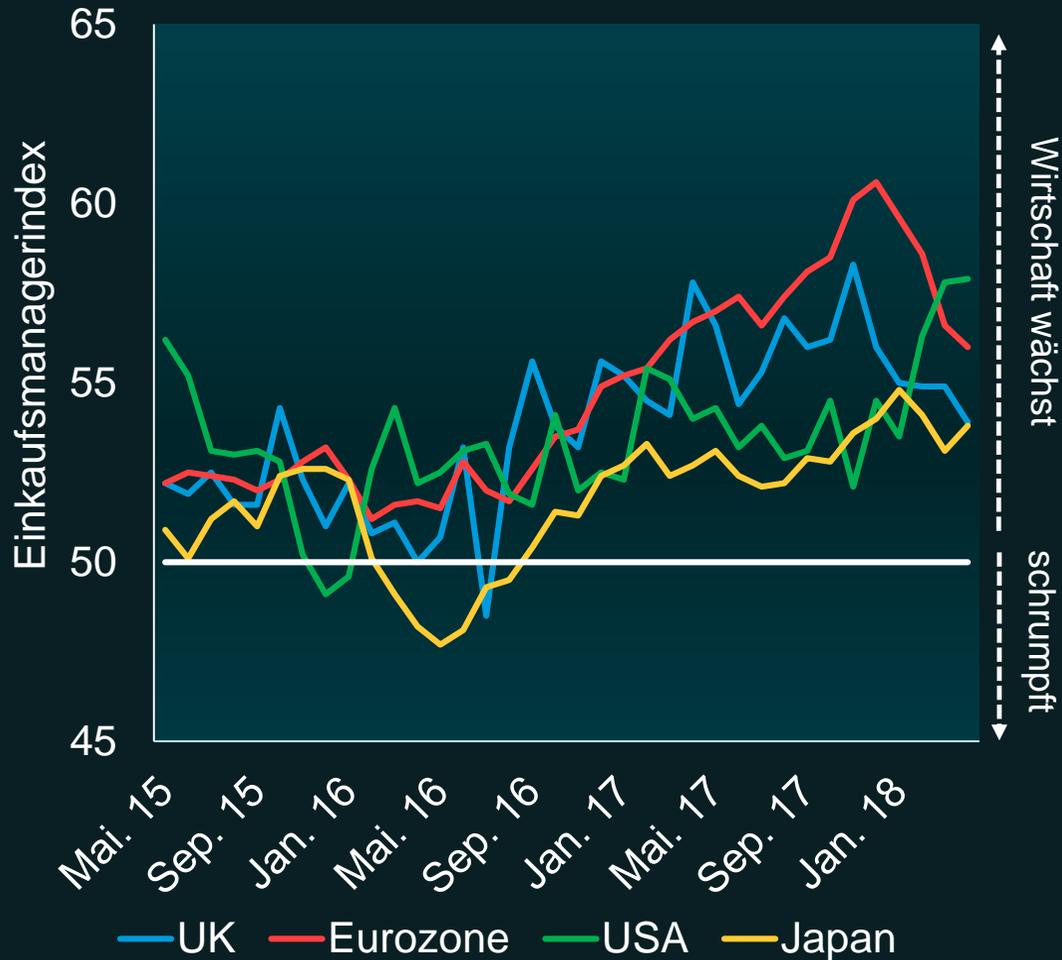


Vergangene Wertentwicklungen sind kein Indikator für zukünftige Erträge.

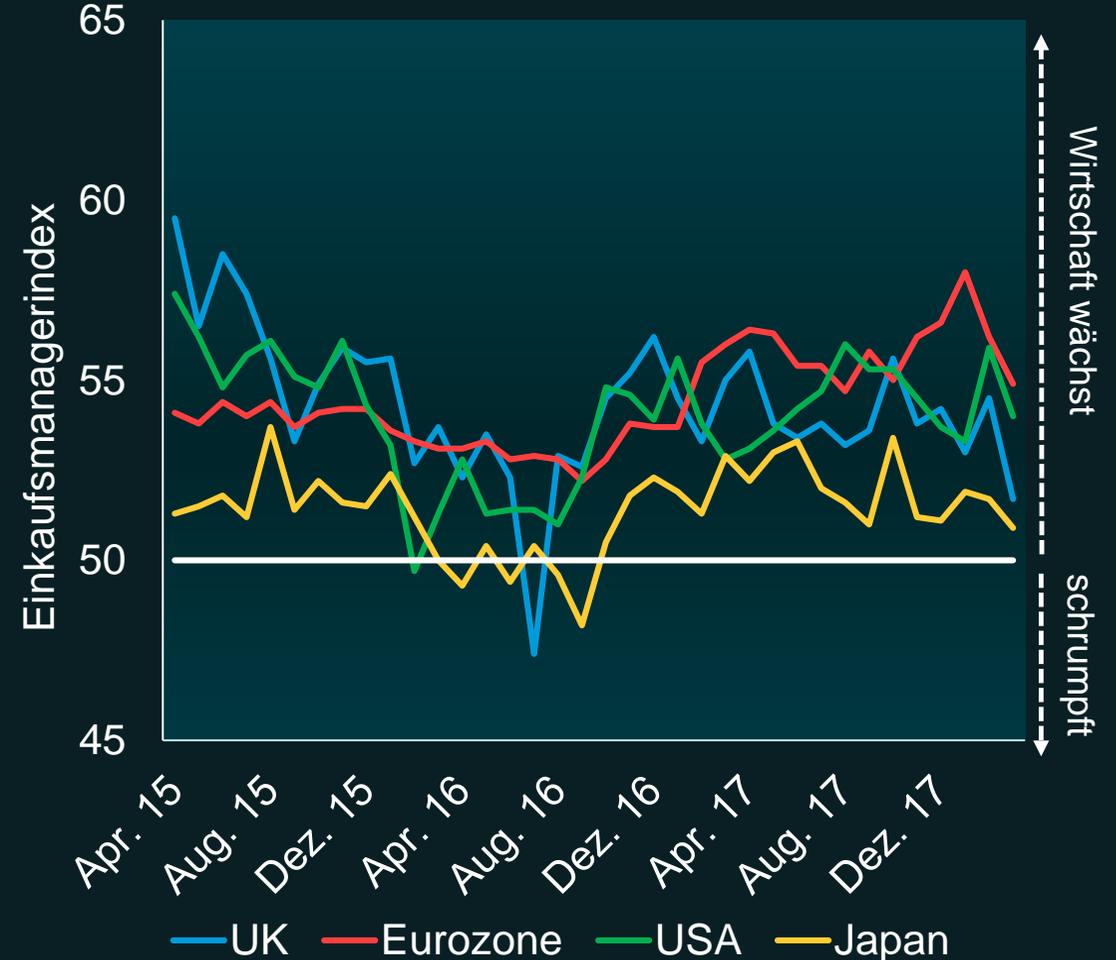
Quelle: Credit Suisse, Haver Analytics, BLOOMBERG PROFESSIONAL Service, NBER, Stand: 24. April 2018; kumuliertes nominales BIP-Wachstum nach Beginn des Konjunkturaufschwungs in den Zyklen von 1949 bis heute (indexiert auf 100)

# Was uns die Daten verraten

## Produzierendes Gewerbe

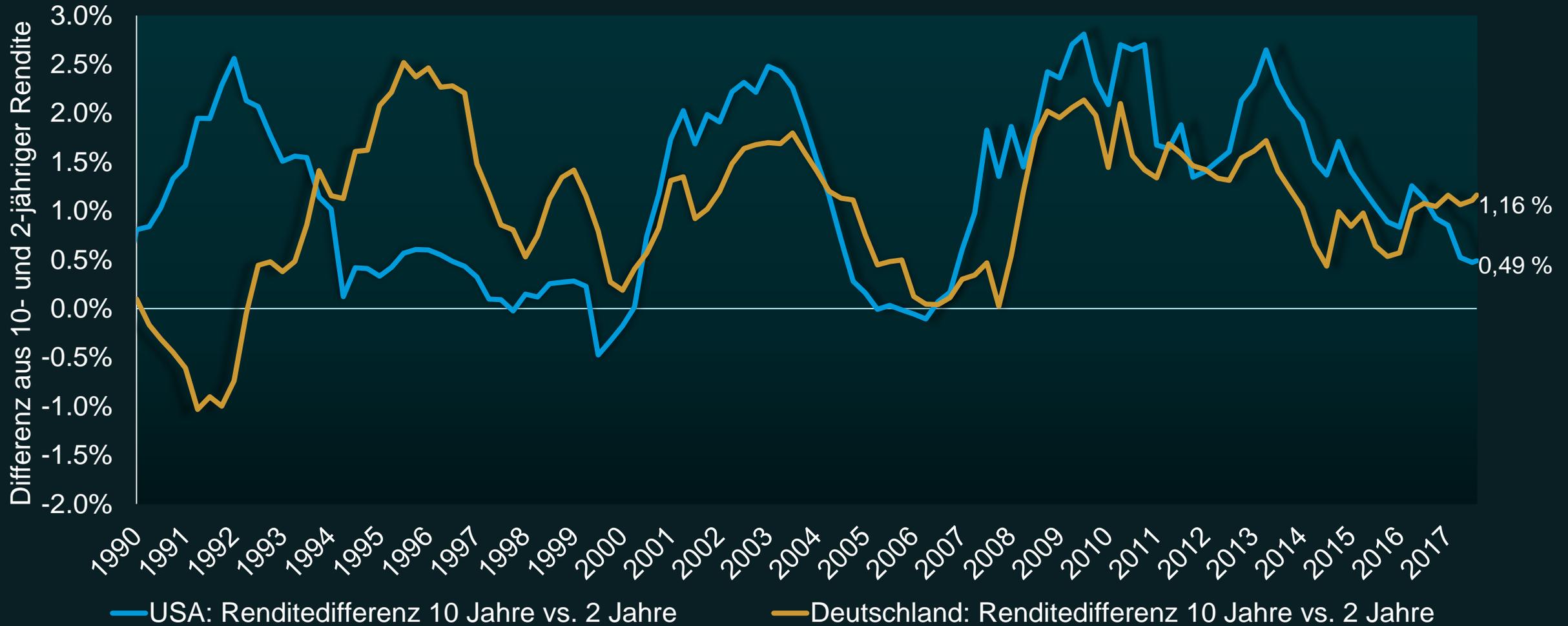


## Dienstleistungssektor



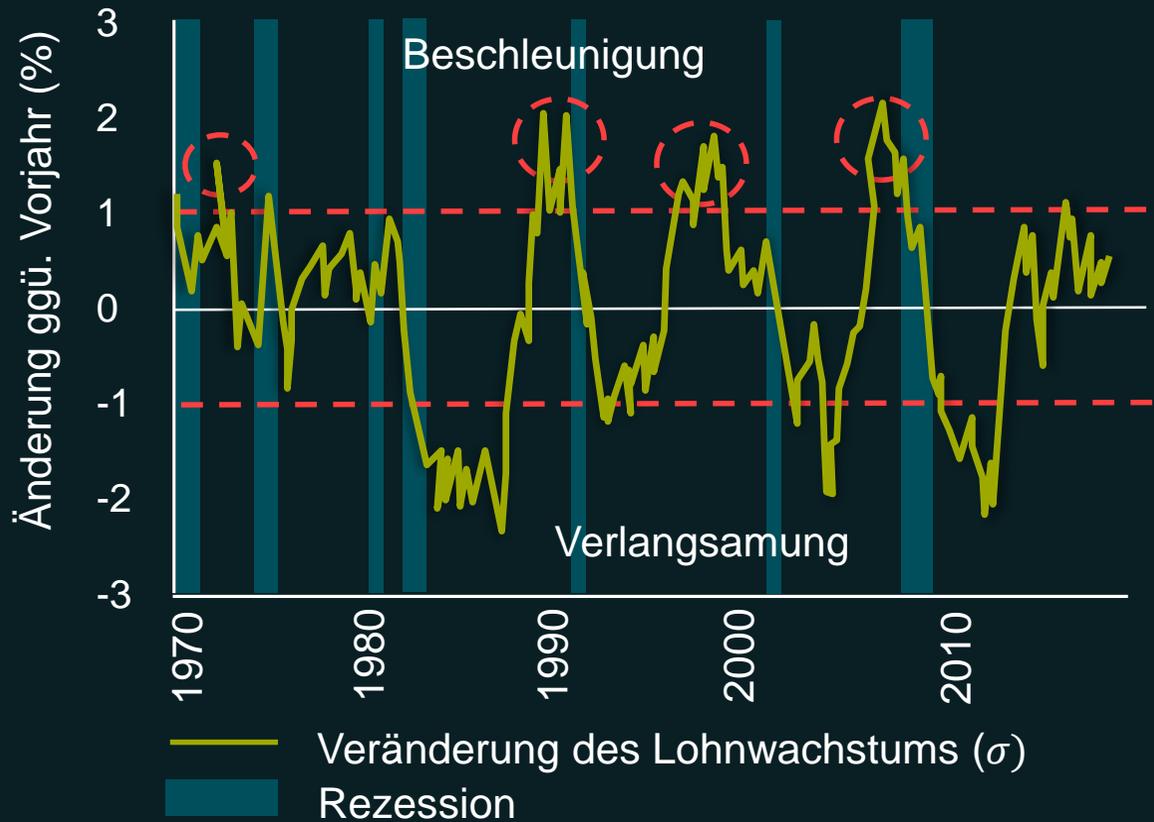
Vergangene Wertentwicklungen sind kein Indikator für zukünftige Erträge.

# Deutet das Zinsgefälle auf eine Rezession hin?

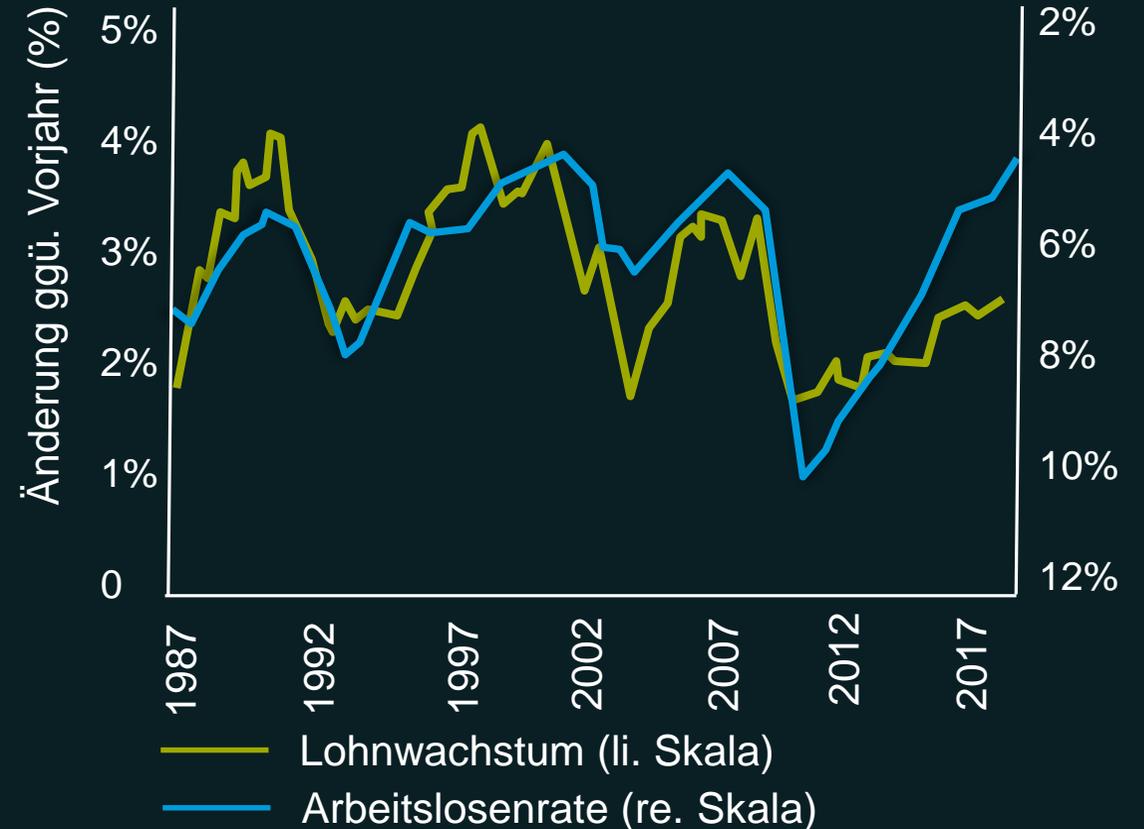


# Wie entwickelt sich das Lohnniveau?

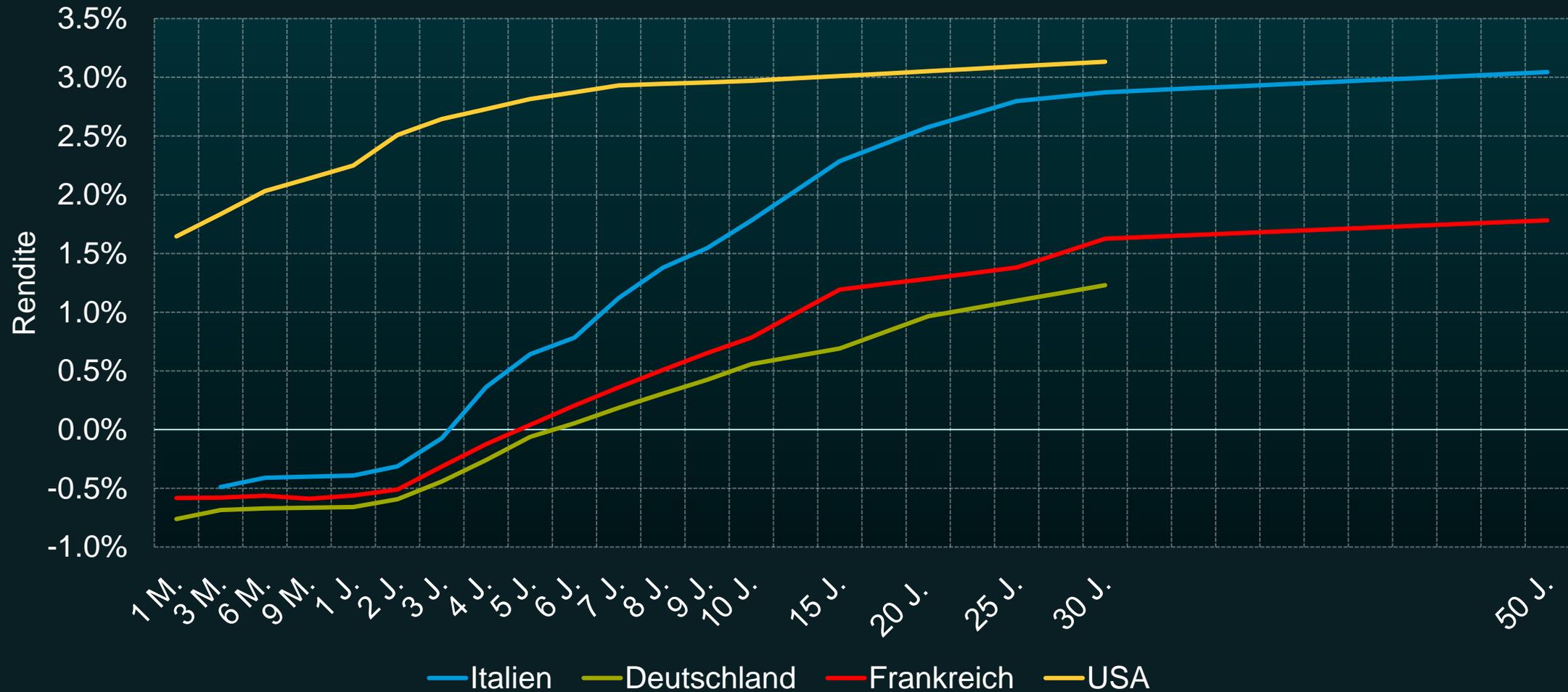
Lohnwachstum hat sich vor Rezessionen beschleunigt



Trotz niedriger Arbeitslosigkeit nur geringes Lohnwachstum

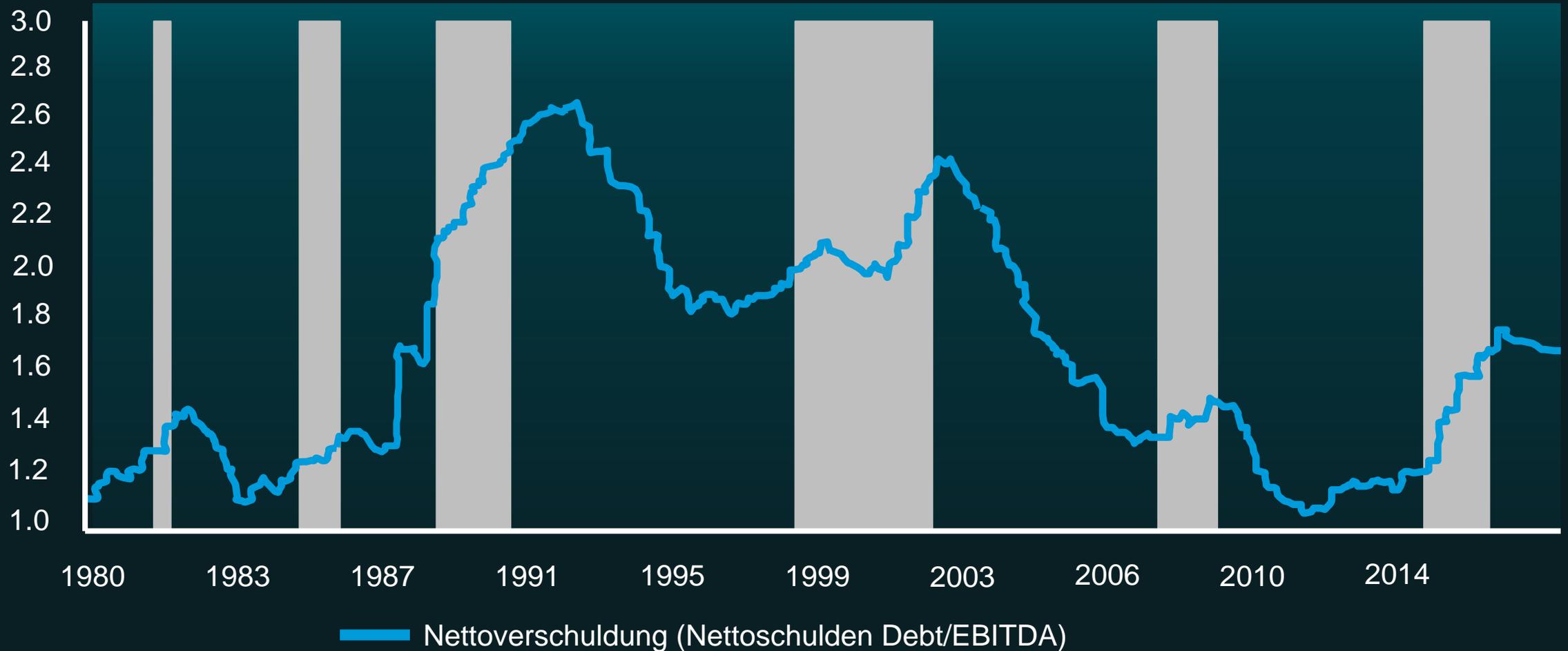


# Renditekurven von Staatsanleihen aus Deutschland, USA, Italien und Frankreich



Vergangene Wertentwicklungen sind kein Indikator für zukünftige Erträge.

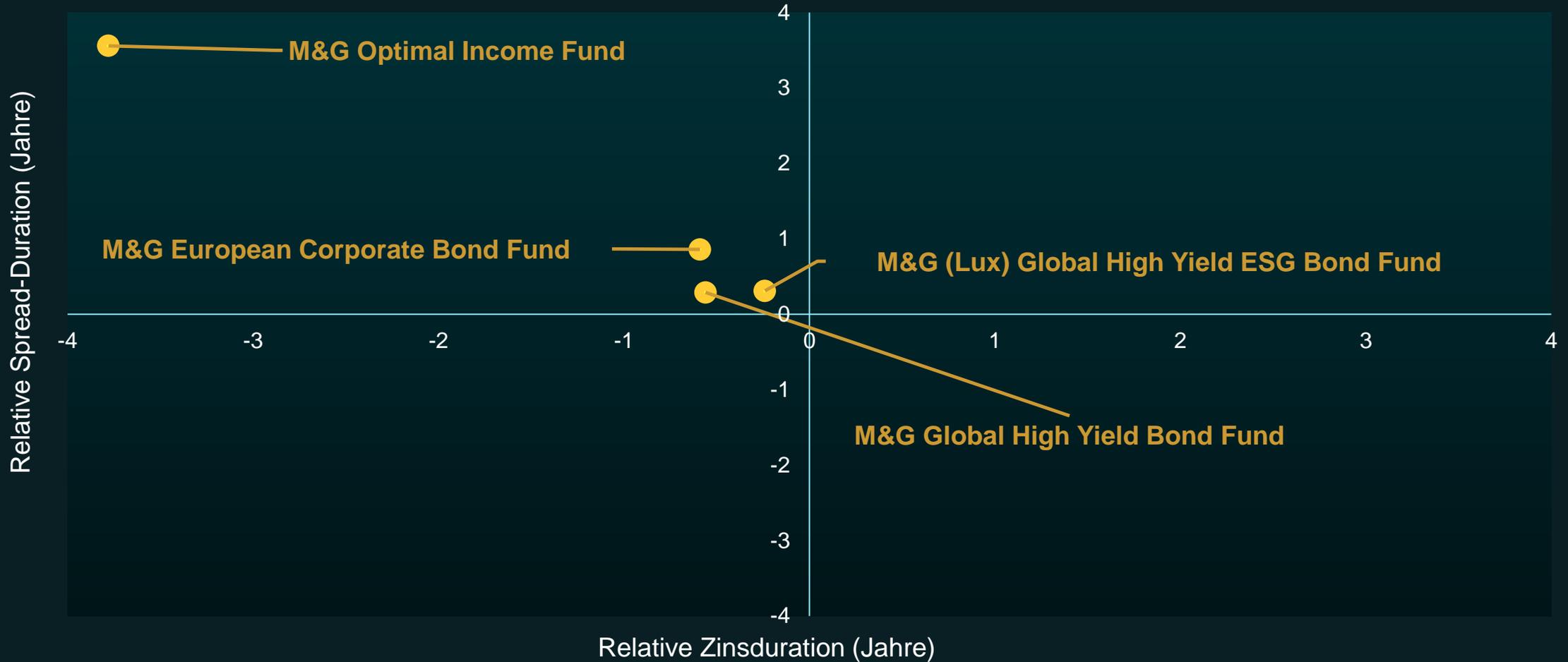
# Verschuldung der Unternehmen gibt noch keinen Anlass zur Sorge



# Bewertungen von Unternehmensanleihen erscheinen in der aktuellen Phase des Marktzyklus fair



# Relative Zins- und Spread-Duration



Der Wert von Anlagen kann schwanken, wodurch die Fondspreise steigen oder fallen können und Sie Ihren ursprünglich investierten Betrag möglicherweise nicht zurückerhalten.

# Q&A

**Das vorliegende Dokument richtet sich ausschließlich an professionelle Anleger und ist nicht zur Weitergabe bestimmt. Andere Personen sollten sich nicht auf die hierin enthaltenen Informationen verlassen. Die Weiterleitung dieses Dokuments in oder von der Schweiz aus ist nicht zulässig, mit Ausnahme der Weitergabe an Qualifizierte Anleger („Qualifizierte Anleger“) im Sinne des Schweizerischen Kollektivanlagengesetzes, der Schweizerischen Kollektivanlagenverordnung und des entsprechenden Rundschreibens der Schweizerischen Aufsichtsbehörde. Ausschließlich für den Gebrauch durch den ursprünglichen Empfänger bestimmt (vorausgesetzt dieser ist ein Qualifizierter Anleger). Diese Finanzwerbung wird herausgegeben von M&G Securities Limited. Eingetragener Sitz: Laurence Pountney Hill, London EC4R 0HH, von der Financial Conduct Authority in Großbritannien autorisiert und beaufsichtigt,.**