



## Auf der Suche nach Rendite

### Höhere Renditen bedeuten potentiell höhere Risiken

#### Weltweit – auf der Suche nach Rendite

In Zeiten niedriger Zinsen wird es für den Anleger schon zu einer Herausforderung eine ansprechende Rendite zu erzielen. Ein Großteil der aktuell angebotenen Geldmarkt- oder Sparprodukte bietet nicht einmal mehr einen Inflationsausgleich. Auch die zehnjährigen deutschen Staatsanleihen notieren mit unter zwei Prozent auf einem vergleichsweise niedrigem Niveau. Anleger, die auf der Suche nach höheren Renditen sind, können die Aktienmärkte oder beispielsweise Anleihen aus den Schwellenländern nicht mehr ausser Acht lassen, sollten aber beachten, dass höher rentierliche Geldanlagen auch immer mit höheren Risiken verbunden sind.

Die folgenden Investmentideen könnten ansprechende Renditen bieten:

- **Dividendenwerte:** Mit Blick auf den Aktienmarkt stellt sich für chancenorientierte Anleger das aktuelle Umfeld durchaus vorteilhaft dar. Die Bewertungsniveaus erscheinen günstig und die Dividendenrenditen attraktiv. Deutlich wird dies z.B. am Kurs-Buchwert Verhältnis (KBV) der Unternehmen der Eurozone, welches derzeit unter eins notiert. Dies war letztmalig im Jahr 2008 und davor in den Jahren vor 1985 der Fall. Ein KBV von unter eins signalisiert, dass der betreffende Aktienmarkt unterbewertet ist. Anleger sollten die Markt-, Branchen- und Unternehmensbedingten Kursrisiken beachten.
- **Real Estate Investment Trust (REIT):** REITS bringen die Merkmale von Immobilien in die Aktienwelt. Als da wären: stabile Erträge sowie relativ hohe Renditen. Die Korrelation zu anderen Vermögensklassen ist relativ niedrig und von ihrem Risiko- und Ertragsprofil siedeln sie sich zwischen Aktien und Anleihen an. Das hohe Maß an Transparenz (Publizitätspflichten), Neubewertungsprozesse sowie Unternehmensüberwachung und Aktionärskontrolle sind ein wirksamer Schutz vor finanziellen Schwierigkeiten, welche in letzter Zeit bei Immobilien-Fonds zu beobachten waren. Hinzu kommt, dass Europa als Ganzes an den globalen Immobilien und Immobilienaktienmärkten mit einem Anteil von ungefähr 20% unterrepräsentiert ist. Immerhin kann Europa am 12 Billionen Euro schweren internationalen gewerblichen Immobilienmarkt annähernd 40% zugerechnet werden. Anleger sollten neben den Kursrisiken im Aktienmarkt, den höheren Schwankungen aufgrund geringerer Marktkapitalisierung auch die speziellen Risiken, die mit dem Markt für den Immobiliensektor verbunden sind beachten.

- **Emerging Market Bonds:** Die Anleihemärkte in den Emerging Markets befinden sich bereits seit einiger Zeit auf Wachstumskurs wodurch sich die Liquidität weiter verbessert. Als weiterer interessanter Aspekt tritt neben die ohnehin auf Sicht der kommenden Jahrzehnte unstrittig vorhandenen sehr positive Wachstumsaussichten für die Emerging Markets die Tatsache, dass diese Länder weitaus geringer verschuldet sind als deren Pendanten in den Industriestaaten. Neben der vorteilhafteren Verschuldungssituation bieten sich in diesen Ländern zusätzlich die sehr guten Aussichten auf eine Aufwertung ihrer Währung gegenüber anderen wichtigen internationalen Währungen. Dieses würde zusätzliche Gewinne für potentielle Investoren bedeuten. Anleger sollten die allgemeinen Markt- und Konjunkturrisiken, das Zinsänderungsrisiko sowie besondere Risiken von Emerging-Market-Anlagen beachten.

Diese vorstehend genannten Fakten und Prognosen zum Thema „Auf der Suche nach Rendite“ lassen ausgesuchte Investments in diesem Bereich durchaus überlegenswert erscheinen. Wenn Sie nicht sicher sind, ob Fonds die ihre Investments auf diese Themen konzentrieren, für Sie eine Anlagealternative darstellen, helfen Ihnen die Berater von Cortal Consors gerne weiter.

#### Exemplarische Produktauswahl

##### **DWS Top Dividende** (WKN 984811 / ISIN: DE0009848119)

- Der **DWS Top Dividende** investiert weltweit in Aktien von Unternehmen, die eine höhere Dividendenrendite (ca. 4,0% bis 4,5%) als der Marktdurchschnitt erwarten lassen. Der Anlageschwerpunkt liegt dabei auf Aktien mit hoher Marktkapitalisierung, es können jedoch auch Werte mit mittlerer Marktkapitalisierung zur Portfoliobeimischung gekauft werden. Neben Kennzahlen wie dem prognostizierten Dividendenwachstum und einer angemessenen Gewinnausschüttungsquote fließen auch Unternehmensdaten wie Bilanzqualität und Marktstellung des Unternehmens in den Prozess der Einzeltitel-selektion mit ein. Der Mehrwert den das Managementteam für den Anleger schafft, wird durch die aktive Portfolioverwaltung und die strengen Auswahlkriterien generiert. Der Fonds orientiert sich nicht an einer Benchmark und Fremdwährungspositionen werden in der Regel nicht zum Euro abgesichert.

##### **AXA Aedificandi A** (WKN: AOB9Q3 / ISIN: FR0000172041)

- Der **AXA Aedificandi** hat als Anlageziel den Kauf von Aktien, die einen wesentlichen Teil ihres Ertrages aus dem Eigentum, der Verwaltung und der Entwicklung von Immobilien in der Eurozone erzielen. Bis zu zehn Prozent des Fondsvermögens können auch in Unternehmen außerhalb der Eurozone investiert werden. Die Einzeltitelauswahl erfolgt größtenteils nach dem sogenannten Bottom-up Prinzip, das heißt es werden zu-



erst die Unternehmen untersucht, bevor eine Branchenbeziehungswise Länderanalyse erfolgt. Das Portfolio umfasst in der Regel 40 bis 50 Einzelpositionen.

**BNPP L1 World Bond Emerging**  
**(WKN: A0LEV4 / ISIN: LU0251280011)**

- Das Anlageziel des **BNPP L1 World Bond Emerging** ist es, sowohl Währungsgewinne als auch Erträge aus der Zinsstrukturkurve zu erzielen. Dazu investiert der Fonds weltweit in Anleihen aus Schwellenländern. Die Anleihen lauten auf lokale Währung (wie zum Beispiel mexikanischer Peso, polnischer Zloty oder südkoreanischer Won) und werden in der Regel von Staaten oder Kommunen emittiert. Das Portfolio ist mit 75 bis 105 Einzelpositionen breit gestreut und das Management investiert in der Regel in 18 bis 20 Währungen. Der Fondsmanager und sein Team sitzen in London und Singapur. Zudem haben sie Zugriff auf das globale Schwellenländernetzwerk in 16 Ländern von BNP Paribas Investment Partners. Gerade der Zugriff auf Experten die in den jeweiligen Ländern vor Ort sitzen ist für das erfolgreiche managen eines solchen Fonds von sehr großer Bedeutung.

**Rechtliche Hinweise**

Die Informationen stellen keine konkreten Kauf- oder Verkaufsempfehlungen dar, werden außerhalb einer etwaigen Vertragsbeziehung mitgeteilt und begründen kein vertragliches Beratungs- oder Auskunftsverhältnis.