

Medienmitteilung

20. Juni 2016

Kames: Linker im Fokus, da der Markt Inflationsrisiken ausblendet

London - Das Fixed-Income-Team von Kames Capital konzentriert sich verstärkt auf inflationsgeschützte Anleihen, da die Inflationsrate unseres Erachtens schneller als vom Markt erwartet steigen wird.

Die Angst vor einer Inflation bzw. vor einer zu geringen Inflation beeinflusst die Finanzmärkte in letzter Zeit maßgeblich und wirkt sich vor allem auf die Anleihemärkte und die Preise von inflationsindexierten Staatsanleihen, sogenannten "Linkers", aus.

Investmentmanager James Lynch, Mitglied des 28-köpfigen Fixed-Income-Teams von Kames, ist jedoch überzeugt, dass der Markt sich angesichts des unlängst beobachteten Preisverfalls an den wichtigsten Rohstoffmärkten über die Inflationsrisiken täuscht.

„Meines Erachtens beurteilt die Konsensmeinung die künftige Inflationsentwicklung falsch“, argumentiert James Lynch. „Die Folgen des vor kurzem beobachteten Ölpreisverfalls sind nach wie vor spürbar und wirken sich übermäßig stark auf die Inflationsrate und folglich auf die Psyche der Marktteilnehmer aus. Sobald diese Basiseffekte verblassen, dürften sich die Inflationsraten nach unserer Einschätzung rascher entwickeln als der Markt derzeit erwartet.“

Lynch unterstreicht in diesem Zusammenhang, dass die Inflation im Euroraum derzeit zwar bei -0,2% liegt, der Markt jedoch prognostiziert, dass es mindestens fünf Jahre dauern wird, bis die Marke von 1% überschritten wird. Die Inflationsrate in den USA beträgt aktuell 1,1%, und der Markt preist eine durchschnittliche Inflationsrate von 1,6% in den nächsten 10 Jahren ein.

„Angesichts einer Kerninflation (ohne stark schwankende Lebensmittel- und Energiepreise) von derzeit 2,1% verkennt der Markt meines Erachtens die tatsächliche Lage“, so Lynch. „Ich gehe zwar nicht davon aus, dass die Inflation ein wirklich großes Problem bereiten wird, dennoch setzen wir bevorzugt auf die realen Renditen inflationsgeschützter Anleihen. Denn im Gegensatz dazu bieten nominale Anleihen in einem inflationären Umfeld keinen Schutz. Im aktuellen Marktklima bemüht sich Kames ferner um eine aktive Vermögensallokation an den globalen Märkten, um zusätzliches Alpha zu generieren.“

Kames Capital is an Aegon Asset Management company and includes Kames Capital plc (Company Number SC113505) and Kames Capital Management Limited (Company Number SC212159). Both are registered in Scotland and have their registered office at Kames House, 3 Lochside Crescent, Edinburgh, EH12 9SA. Kames Capital plc is authorised and regulated by the Financial Conduct Authority (FCA reference no: 144267). Kames Capital plc provides segregated and retail funds and is the Authorised Corporate Director of Kames Capital ICVC, an Open Ended Investment Company. Kames Capital Management Limited is an appointed representative of Scottish Equitable plc (Company Number SC144517), an Aegon company, whose registered office is 1 Lochside Crescent, Edinburgh Park, Edinburgh, EH12 9SE (PRA/FCA reference no: 165548).

Über Kames Capital

Kames Capital ist eine spezialisierte Investment-Management-Gesellschaft. Von Edinburgh und London aus verwaltet das Unternehmen im Auftrag von internationalen und Kunden aus Großbritannien 57,8 Milliarden GBP* (73 Milliarden EUR) zu denen Pensionskassen, Regierungsbehörden, Finanzinstitute, Vermögensverwalter, Family Offices und Finanzberater gehören. Kames Capital ist ein mehrfach preisgekrönter Investment-Manager mit Kompetenzen im Bereich Fixed Income, Aktien, Immobilien, Multi-Asset, Absolute Return und ethische Investitionen. Das Unternehmen beschäftigt rund 300 Mitarbeiter.

Für weitere Informationen wenden Sie sich bitte an:

Adrian Cammidge

Head of Investment Communications, Kames Capital
+44 (0)207 200 2510, adrian.cammidge@kamescapital.com

Roisin Hynes

Communications Manager, Kames Capital
+44 (0)207 200 2549, roisin.hynes@kamescapital.com

*Quelle: Kames Capital per 31. März 2016

This document is not intended for retail distribution and is directed only at investment professionals. It should not be distributed to, or relied upon by, private investors.

This document is accurate at the time of writing but can be subject to change without notification.

The views expressed in this document represent our understanding of the current and historical positions of the market. They should not be interpreted as a recommendation or advice.

Kames Capital is an Aegon Asset Management company and includes Kames Capital plc (Company Number SC113505) and Kames Capital Management Limited (Company Number SC212159). Both are registered in Scotland and have their registered office at Kames House, 3 Lochside Crescent, Edinburgh, EH12 9SA. Kames Capital plc is authorised and regulated by the Financial Conduct Authority (FCA reference no: 144267). Kames Capital plc provides segregated and retail funds and is the Authorised Corporate Director of Kames Capital ICVC, an Open Ended Investment Company. Kames Capital Management Limited is an appointed representative of Scottish Equitable plc (Company Number SC144517), an Aegon company, whose registered office is 1 Lochside Crescent, Edinburgh Park, Edinburgh, EH12 9SE (PRA/FCA reference no: 165548).