

Juni 2025

Anleihen mit Renditepotential

Die Deutsche Bundesbank hat im aktuellen Monatsbericht einen Beitrag mit „Weltwirtschaft im Zollsturm“ überschrieben. Treffender kann man die aktuelle Situation kaum beschreiben, in der teils täglich unterschiedliche Zollsätze in Amerika genannt werden, was zu einer hohen Unsicherheit führt.

In einer solchen Marktlage reagieren Aktienwerte dynamisch und mit Ausschlägen. 3 Prozent nach unten und wenige Stunden später wieder 2 Prozent nach oben, sind keine Seltenheit. Was aber, wenn die Gegenbewegungen ausbleiben und die Kurse länger fallen?

Eine Alternative zu Aktien können Anleihen, also festverzinsliche Wertpapiere sein. Hier sind die Schwankungen meist deutlich geringer und zudem bietet die laufende Zinszahlung einen Mehrwert für viele Investoren ab. Jeder Anlegertyp findet eine auf seine Risikoneigung passende Anleihe.¹ Dabei gilt, dass Aktien langfristig eine deutlich höhere Performance erwarten lassen. So ist der DAX allein in den letzten 12 Monaten um über 25% gestiegen.

Für sehr sicherheitsbewusste Anleger bieten Tages- oder Festgelder, die formal gesehen nicht zu den Anleihen zählen, eine Einstiegsschwelle. Hier liegt die Verzinsung aktuell bei knapp über 2%. Bei Tagesgeldern kann der Zins täglich angepasst werden, bei Festgeldern zum Ende der Bindungsfrist, in der zudem kein Zugriff auf das Kapital erfolgen kann.

Die besonders ausfallsicheren 10-jährigen Bundesanleihen bieten aktuell eine Rendite von 2,6%. Amerikanische Staatsanleihen rentieren bei gleicher Laufzeit 2% höher, beinhalten allerdings ein Währungsrisiko.

Für Renditeorientierte Anleger können Hochzinsanleihen eine attraktive Beimischung sein. Der im letzten Jahr bereits erwähnte global anlegende Candriam Bonds Global High Yield (LU0170291933) hat binnen Jahresfrist eine Rendite von knapp 6% erzielen können. Der auf europäische Werte fokussierte Nordea High Yield Sustainable (LU1927798717) erzielte sogar mehr als 8% Rendite. Freunde eines passiven Investments finden mit dem iShares High Yield Corporate Bond ETF (IE00BJK55C48) ein Angebot in der Mitte mit gut 7% Rendite im letzten Jahr.

Fazit:

Gute Anleihefonds zeigen, dass auch mit festverzinslichen Papieren attraktive Renditen möglich sind. Die Portfoliotheorie von Harry Markowitz zeigte zudem, dass eine breite Streuung auf unterschiedliche Assetklassen (beispielsweise Aktien plus Anleihen plus Immobilien) das Verlustrisiko noch einmal deutlich reduzieren kann und zu einer gleichmäßigeren Entwicklung des Vermögens beiträgt.

Ihr


Dr. Michael König

Die Einschätzungen, die in diesem Dokument vertreten werden, basieren auf Informationen Stand Juni 2025. Die Einschätzungen sollen dabei nicht als auf die individuellen Verhältnisse des Lesers abgestimmte Handlungsempfehlungen verstanden werden und können eine persönliche Beratung nicht ersetzen. Alle Informationen basieren auf Quellen, die wir als verlässlich erachten. Garantien können wir für die Richtigkeit nicht übernehmen.

¹ Siehe hierzu auch Newsletter August 2024.