

institutional-money.com vom 02.08.2016

<http://www.institutional-money.com/news/maerkte/headline/spaengler-iqam-strategie-steinberger-warnt-vor-starker-boersenkorrektur-51739/>

Spängler IQAM-Strategie Steinberger warnt vor starker Börsenkorrektur

Für die Jahre 2016 und 2017 ist zwar weiterhin mit moderatem Wachstum zu rechnen, es gibt aber zahlreiche Risikofaktoren, warnt der Fondsanbieter Spängler IQAM. Eine starke Börsenkorrektur in den kommenden Monaten sei nicht ausgeschlossen.



Thomas Steinberger, Spängler IQAM: "Sollten sich die Ansteckungseffekte der Realwirtschaft als so stark erweisen, erwarten wir deutlich negative Renditen an den Aktienmärkten und einen weiteren Rückgang der Zinssätze für Staatsanleihen bis in den negativen Bereich auch für die längsten Laufzeiten."

Der Fondsanbieter Spängler IQAM geht für dieses und nächstes Jahr weiterhin von moderatem Wachstum aus, warnt aber vor verschiedenen Risikoszenarien für Investoren: So könnte ein "Brexit-Schock" einen unerwartet scharfen Rückgang des globalen Wirtschaftswachstums zur Folge haben, warnt Thomas Steinberger, CIO und Geschäftsführer von Spängler IQAM.

"Sollten sich die Ansteckungseffekte der Realwirtschaft als so stark erweisen, erwarten wir deutlich negative Renditen an den Aktienmärkten und einen weiteren Rückgang der Zinssätze für Staatsanleihen bis in den negativen Bereich auch für die längsten Laufzeiten", sagt Steinberger. Auch die Rohstoffpreise würden in diesem Szenario noch einmal kräftig sinken.

Politische Risiken weiterhin hoch

Ein weiteres Risiko sei die "Eskalation" – eine dramatische Verschärfung der Konflikte in Osteuropa, dem Nahen und Mittleren Osten sowie Asien. Auch hier könnte ein wirtschaftlicher Schock die Folge sein, so Steinberger: "Wichtige Handelsrouten für Energie und andere Güter könnten negativ betroffen sein, und viele Rohstoffpreise würden sprunghaft ansteigen." In diesem Szenario wären nahezu alle Anlageklassen negativ betroffen, was eine Flucht der Anleger in krisensichere Anlagen auslösen würde.

Pendel schwingt nach rechts, Banken brustschwach

Auch andere Risiken sollten Investoren im Auge behalten: Zum Beispiel die aktuelle politische Entwicklung der Europäischen Union (EU), wo die Migrationskrise und Probleme bei der Finanzierung der relativ hohen Sozialausgaben nationalistisch orientierte Parteien erstarken lassen. Parallel gibt es ungelöste Probleme im Bankensektor. "Insgesamt könnten die aktuellen politischen Dynamiken mittelfristig sogar das gesamte Integrationsprojekt und damit auch die gemeinsame europäische Währung in Gefahr bringen", warnt Steinberger. Investoren sollten also auf der Hut sein. (aa)