



„Inflationsrate: Auswirkungen auf die langfristige Zinssituation?“

Webinar am 29.06.2021



Moderation: Uwe Eilers
u.eilers@frankfurter-vermoegen.com

Webinar Übersicht

1

Vorstellung der FV Frankfurter Vermögen AG

2

Begriffsdefinition

3

Treiber der Inflation

4

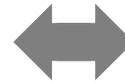
Folgen für Zinsen und Investoren

FV Frankfurter Vermögen AG

Wir sind eine inhabergeführte und unabhängige Vermögensverwaltung mit langjähriger Erfahrung bei Institutionellen- und Privatkunden in ganz Europa.

Unsere Fonds

- DigiTrends: Zukunftsorientierter Aktienfonds mit Anlagen in langfristig wachsende Branchen
- DUI Wertefinder: Vermögensverwaltender Multi-Asset-Fonds
- Fremdwährungsanleihen Fonds: Anlage primär in den Währungen von Ländern der Emerging Markets; Fokus auf AAA-Anleihen mit kurzer Duration



Unser Portfoliomanagement

Unser Investmentansatz aus vier Elementen ist unser **Alleinstellungsmerkmal:**

1. Differenzierte volkswirtschaftliche Analyse
2. Identifikation von Zukunftsmärkten und Auswahl der Sektoren
3. Systematische Gewichtung der Anlageklassen und Währungen
4. Kundengerechte Einzeltitelauswahl

Unser Portfoliomanagement

- kompaktes Wissen und langjährige Erfahrung

Willi Ufer



Diplom-Kaufmann

- 15 Jahre Leiter des weltweiten Handels (Aktien, Anleihen, Devisen, Derivate, Rohstoffe) in Großbanken
- Management großer Pensionsfonds und DM 4 Mrd. Fonds of Hedge-Fonds
- Über 10 Jahre selbstständiger Vermögensverwalter

Jürgen Brückner



Diplom-Ökonom, M.I.M.

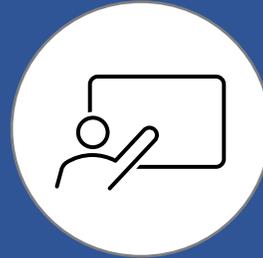
- 25 Jahre Asset Management bei der Deutsche Bank und Dresdner Bank, GF Deutsche Bank, Moskau
- Management eines japanischen Publikumsfonds (DM 1 Mrd.)
- Über 10 Jahre selbstständiger Vermögensverwalter

Angel Jiménez



Diplom-Mathematiker

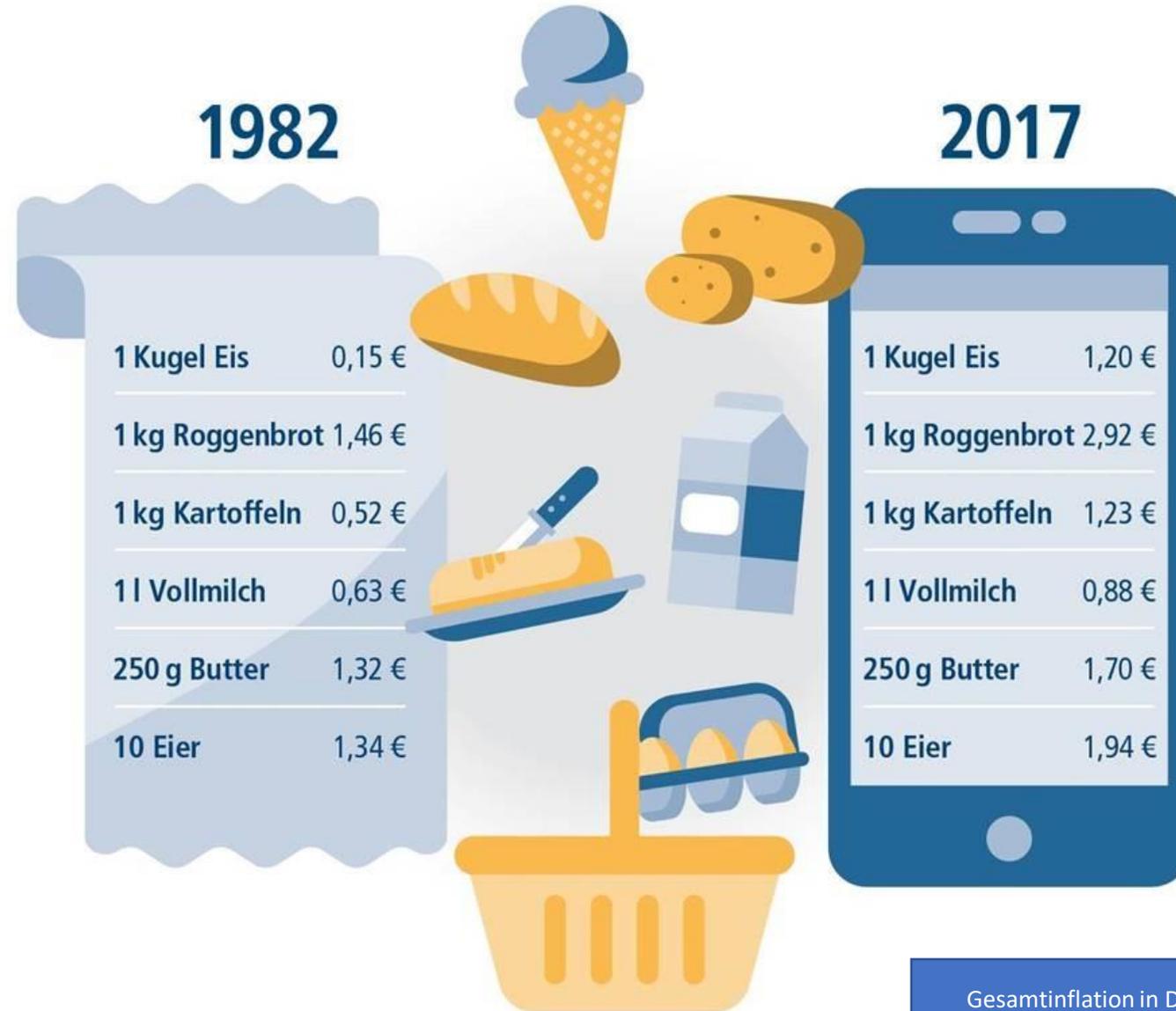
- Financial Risk Manager (GARP).
- 11 Jahre Erfahrung als Risikomanager bei Santander Bank und DekaBank
- Über 5 Jahre Portfoliomanager und Vermögensverwalter



Begriffsdefinition

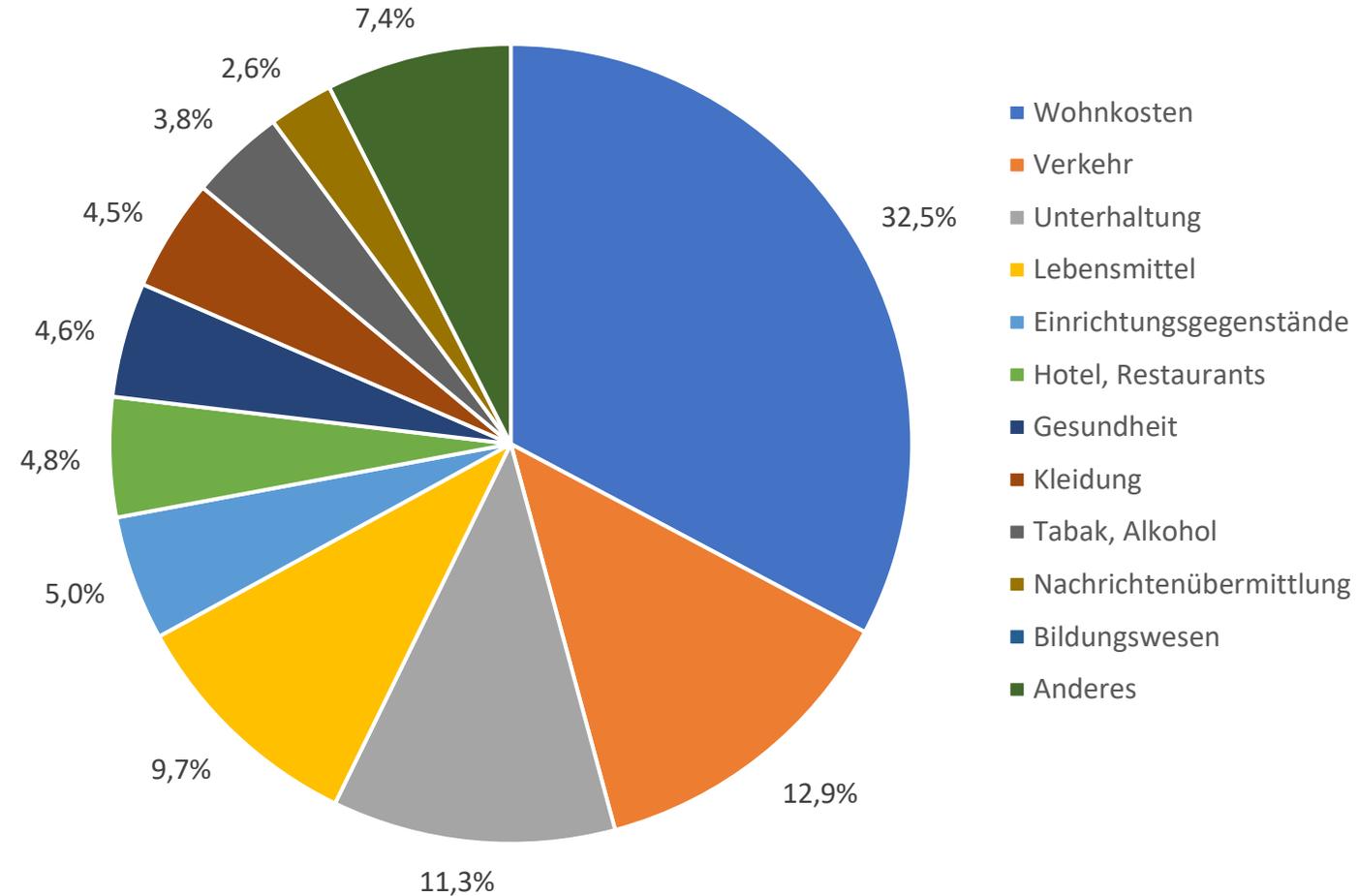
Inflation

- Prozess der Geldentwertung
- Kaufkraft vermindert sich



Gesamtinflation in DE von 1982-2017:
+67,9%

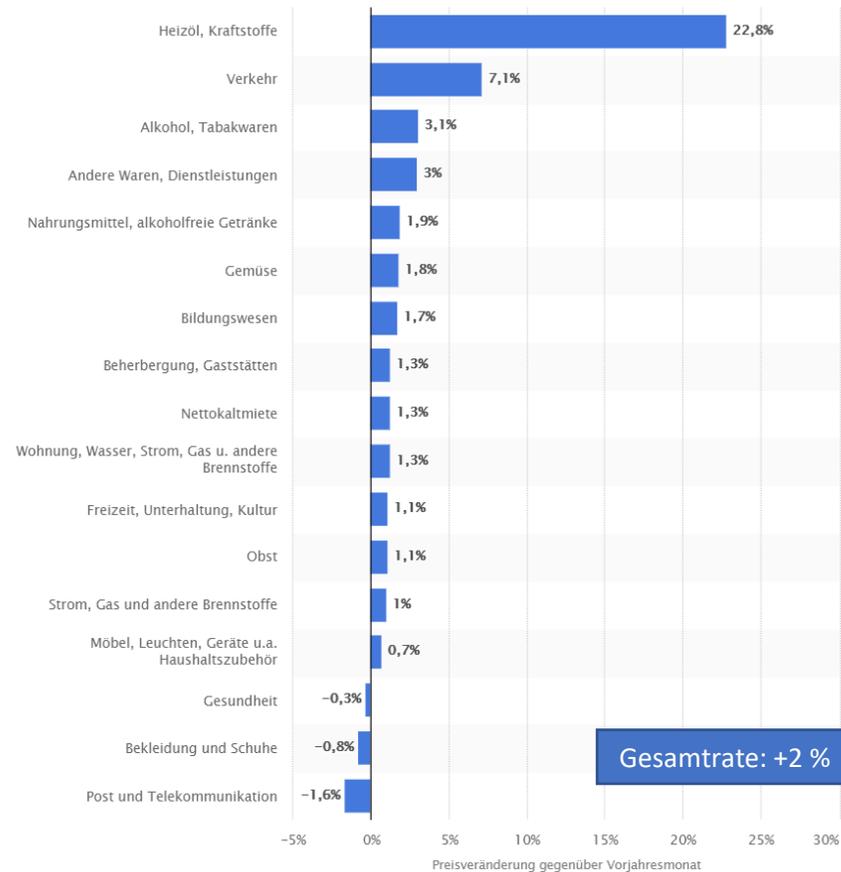
Warenkorb des statistischen Bundesamts (2020)



Persönliche Inflation

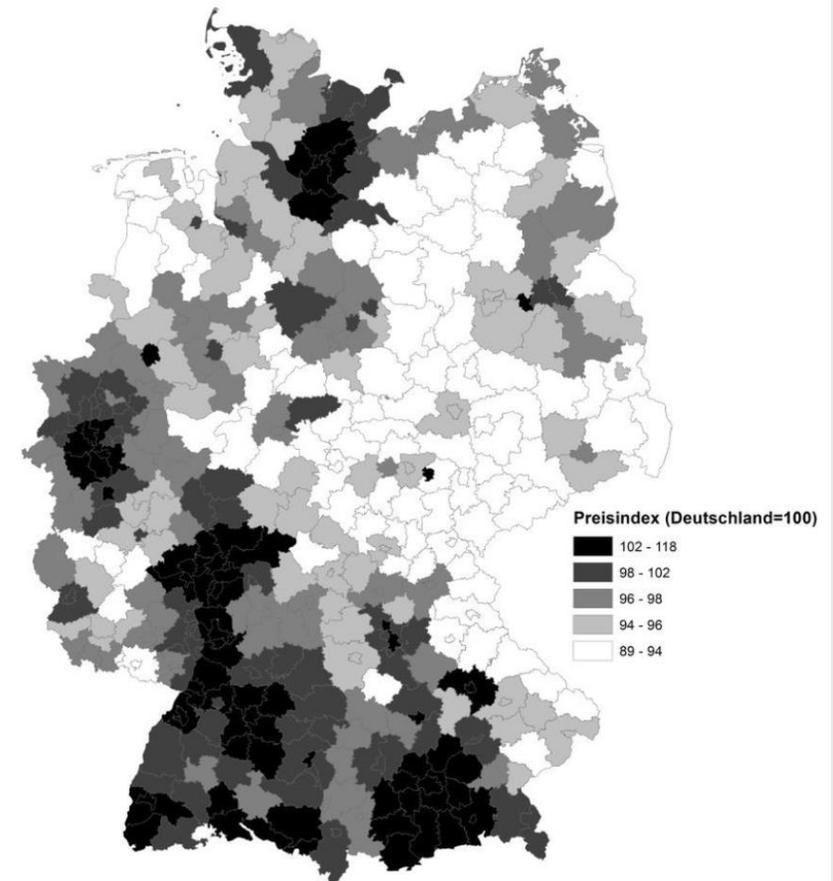
Individueller Warenkorb

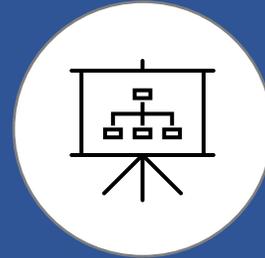
Preissteigerung zum Vorjahr für ausgewählte Waren und Dienstleistungen im April 2021



Regional

Regionaler Preisindex in Deutschland (Stand 2014)

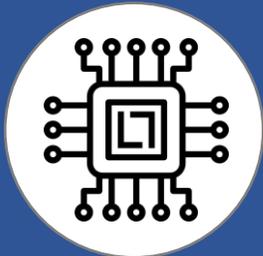




Treiber der Inflation

Treiber der Inflation

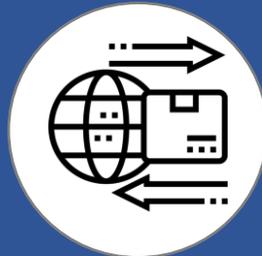
Sonderfaktoren



Rohstoffpreise



Importpreis-
entwicklung



Lohnkosten



Staatliche
Programme



Sonderfaktoren

Corona-Pandemie

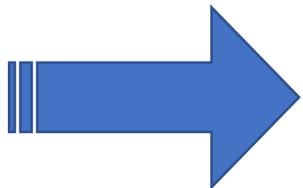


Engpässe und Verzögerungen von Lieferketten

Hohe Investitionen in erneuerbare Energien und andere Zukunftstechnologien



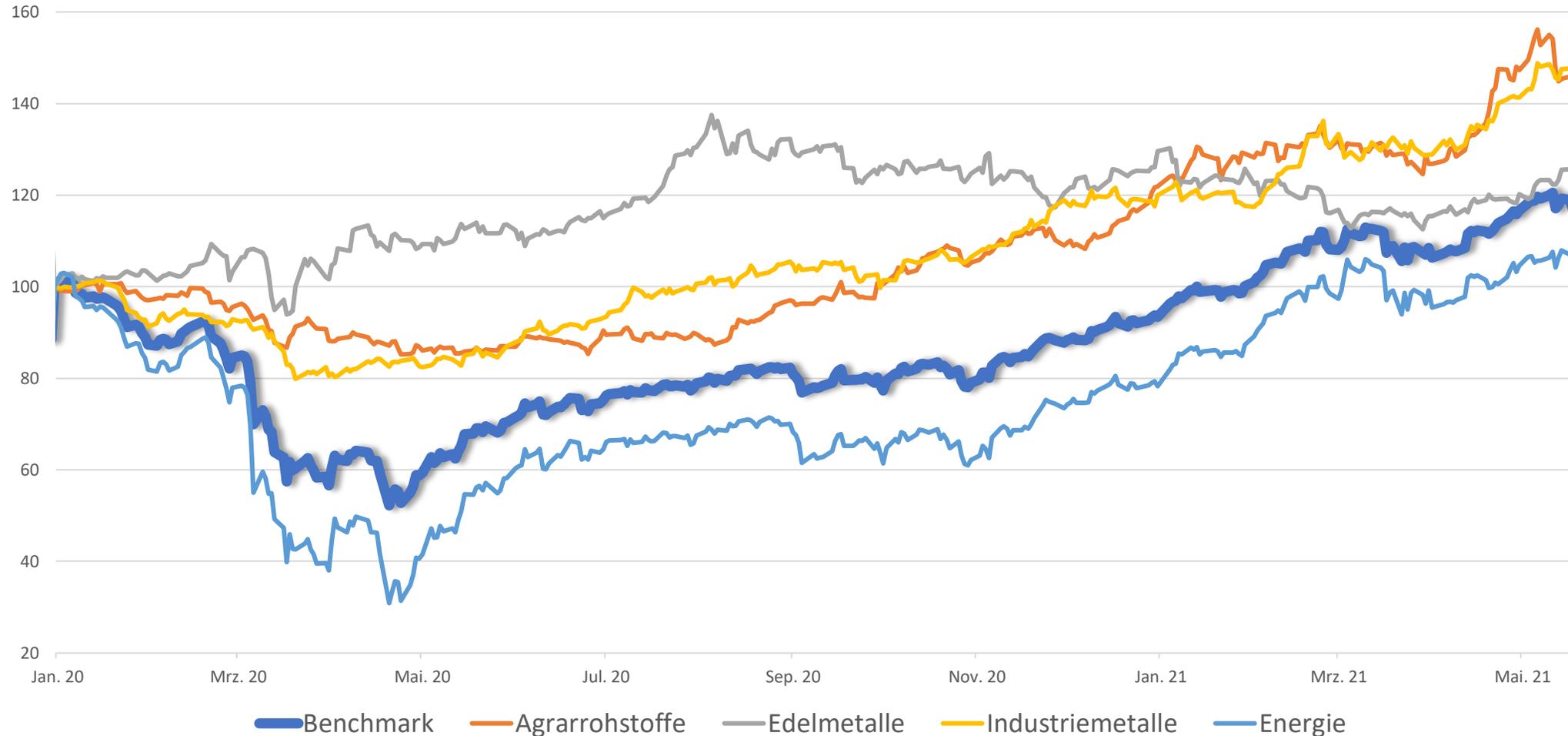
Mangel an Kupfer, Chips und Halbleitern etc.



Nachfrage nach Rohstoffen höher als Angebot → **Preisanstieg**

Rohstoffpreise – Preisentwicklung (1)

Benchmark: Rohstoffindex S&P Global Indizes



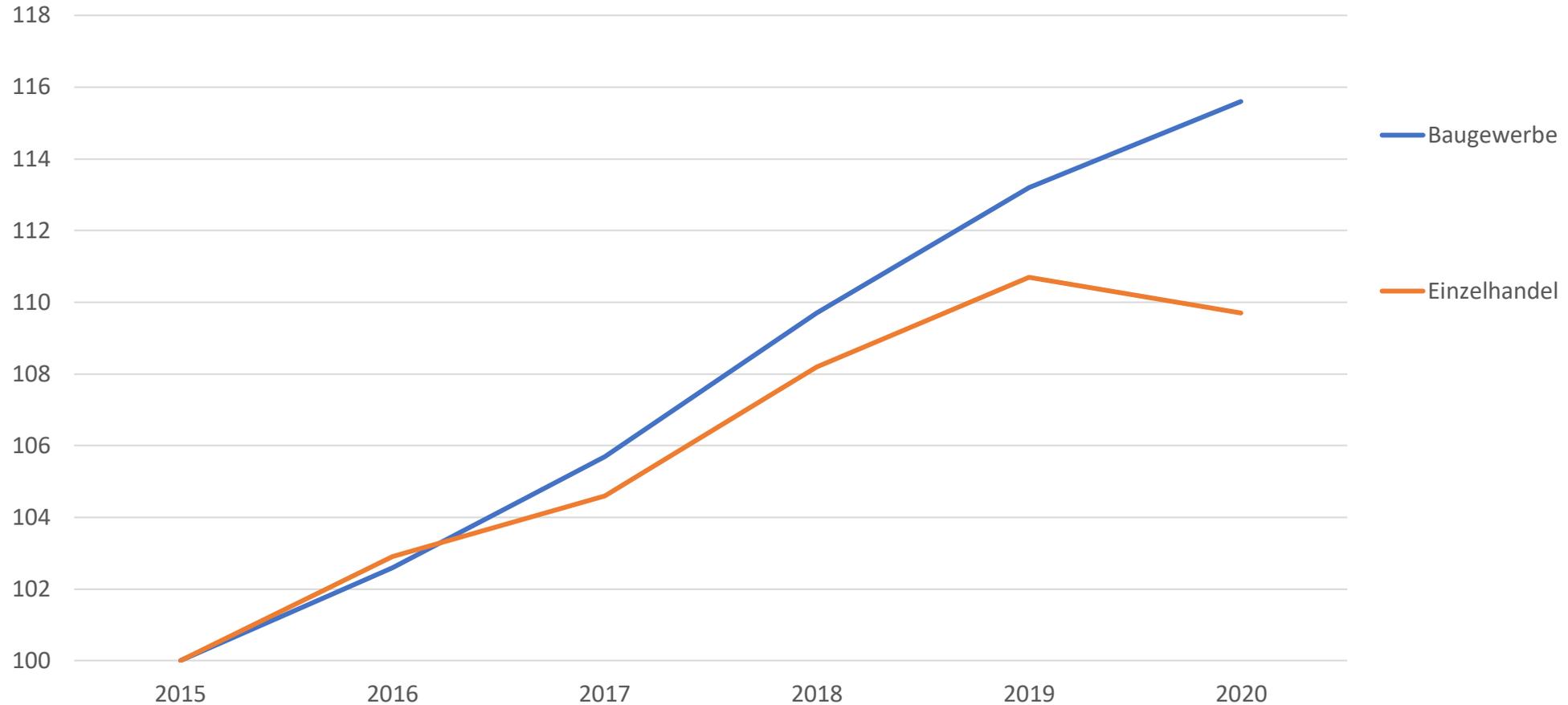
Rohstoffpreise – Preisentwicklung (2)

Industriemetalle und Holz



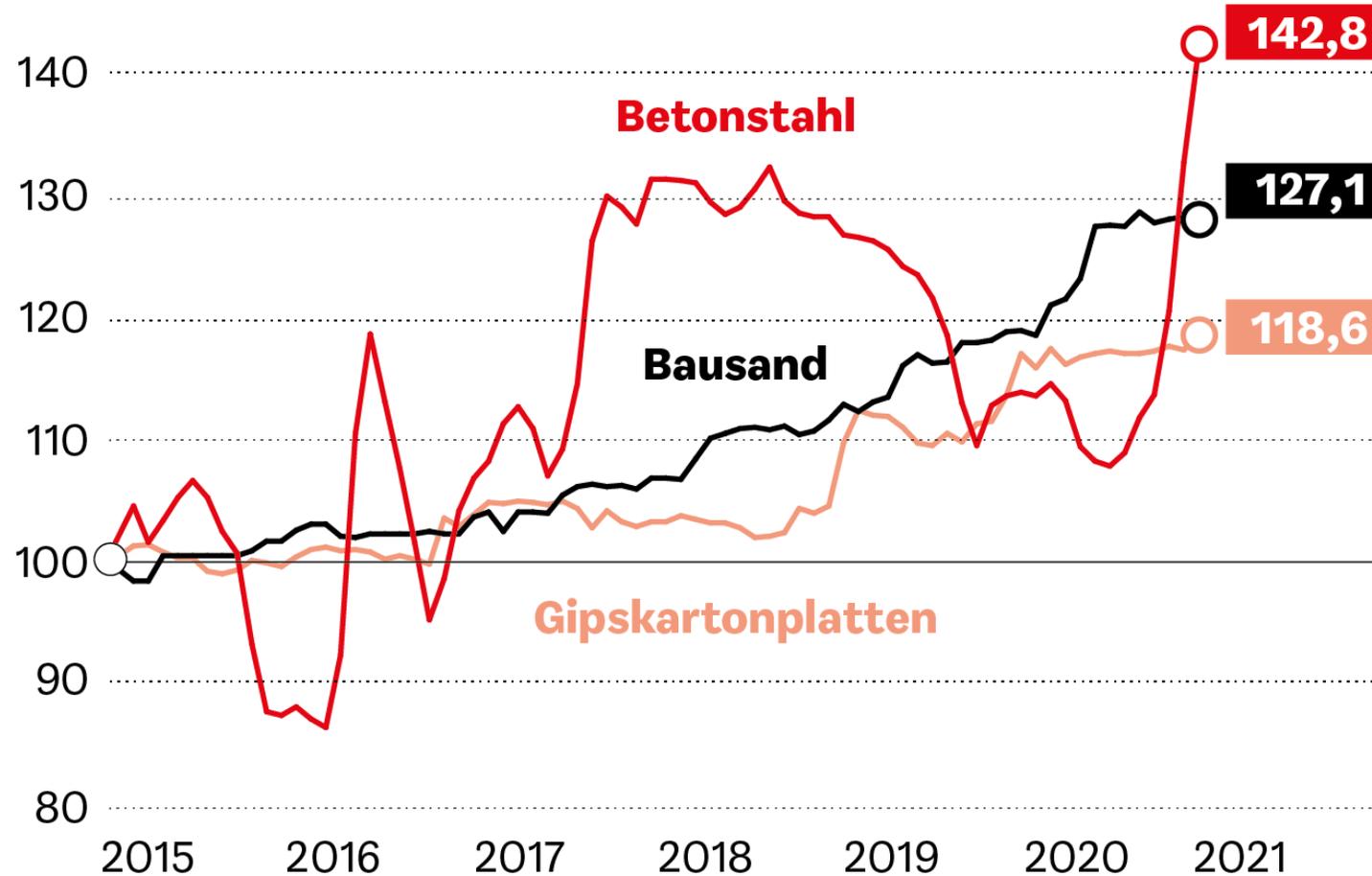
Lohnkostenindex Entwicklung

Nominallohnindex in Deutschland 2015-2020

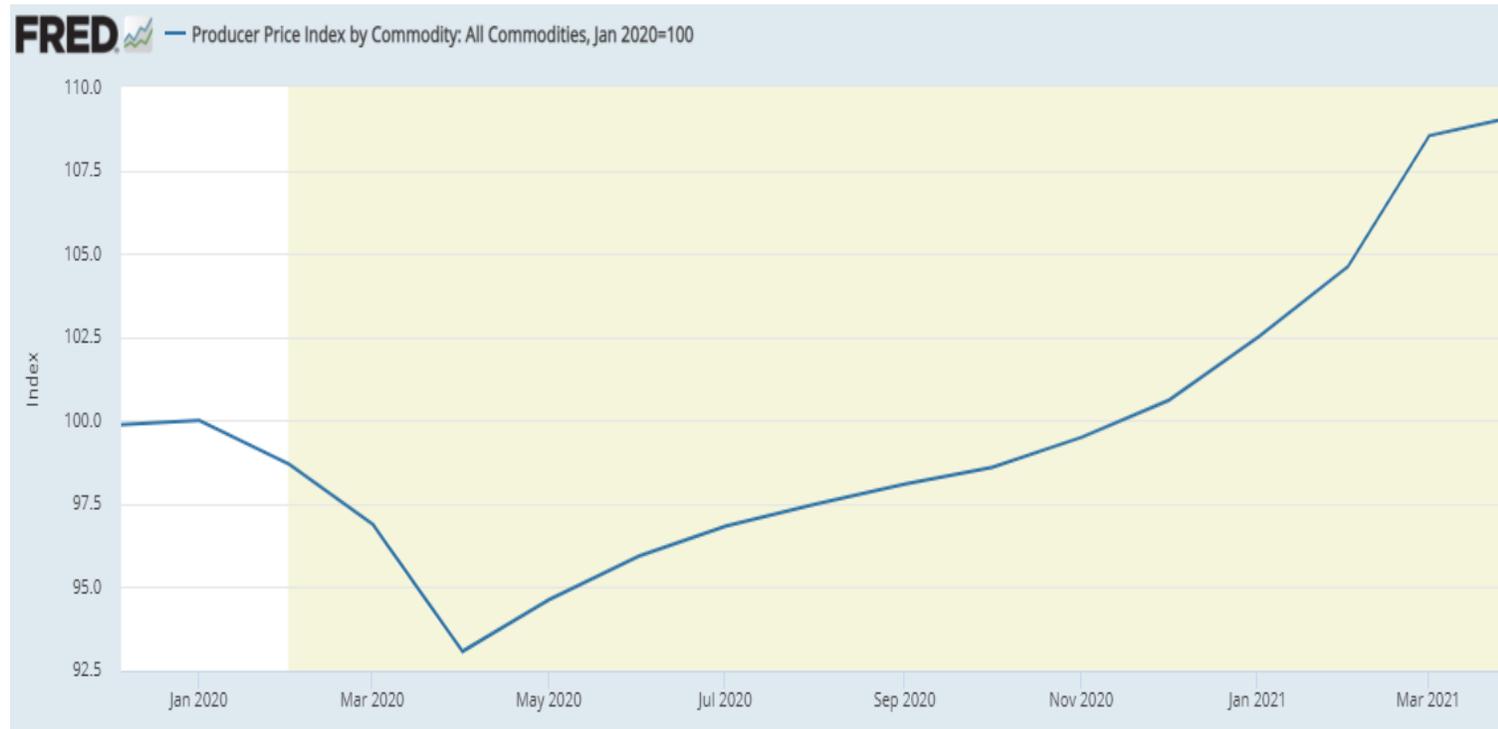


Inflation im Baubereich (März 2021)

Erzeugerpreisindex für ausgewählte Baustoffe (2015=100)



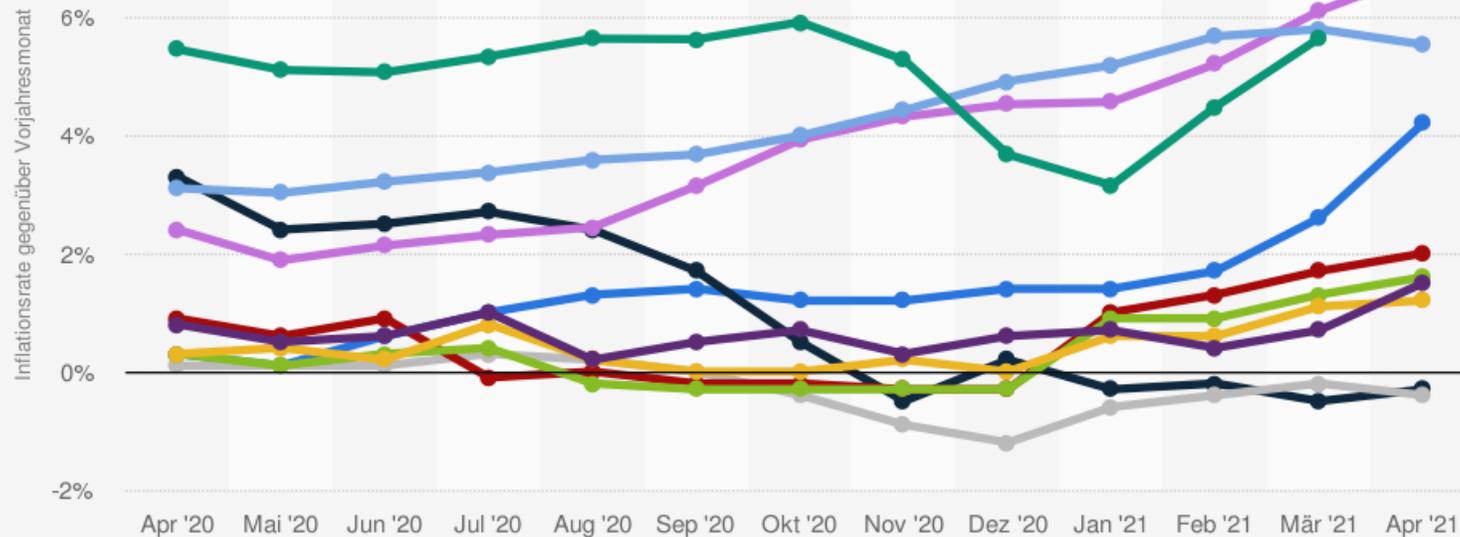
PPI/ Erzeugerpreisindex



- Durchschnittliche Preisentwicklung von Rohstoffen und Industrieerzeugnissen, die im Inland hergestellt und verkauft werden
- Aus Sicht des Verkäufers
- Früherkennungszeichen für Inflation

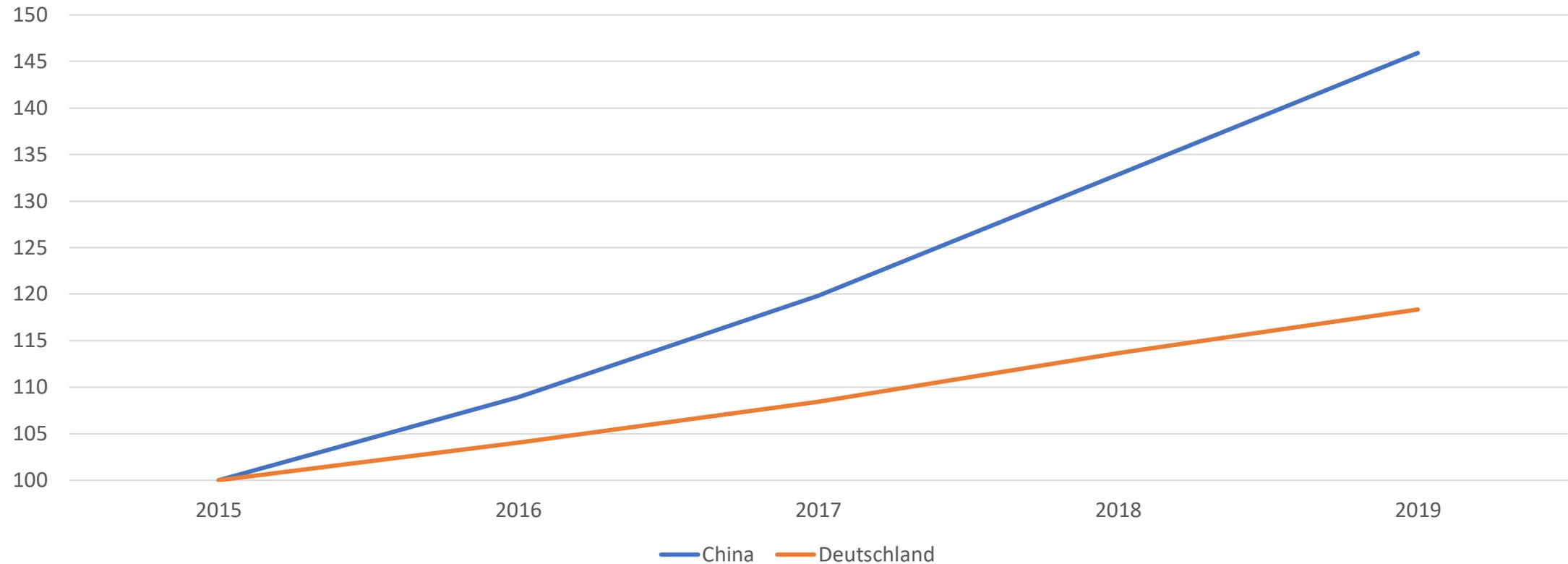
Schwellenländer als Produktionsstandort

Inflationsraten in den wichtigsten Industrie- & Schwellenländern (April 2020-2021, ggü. Vorjahresmonat)

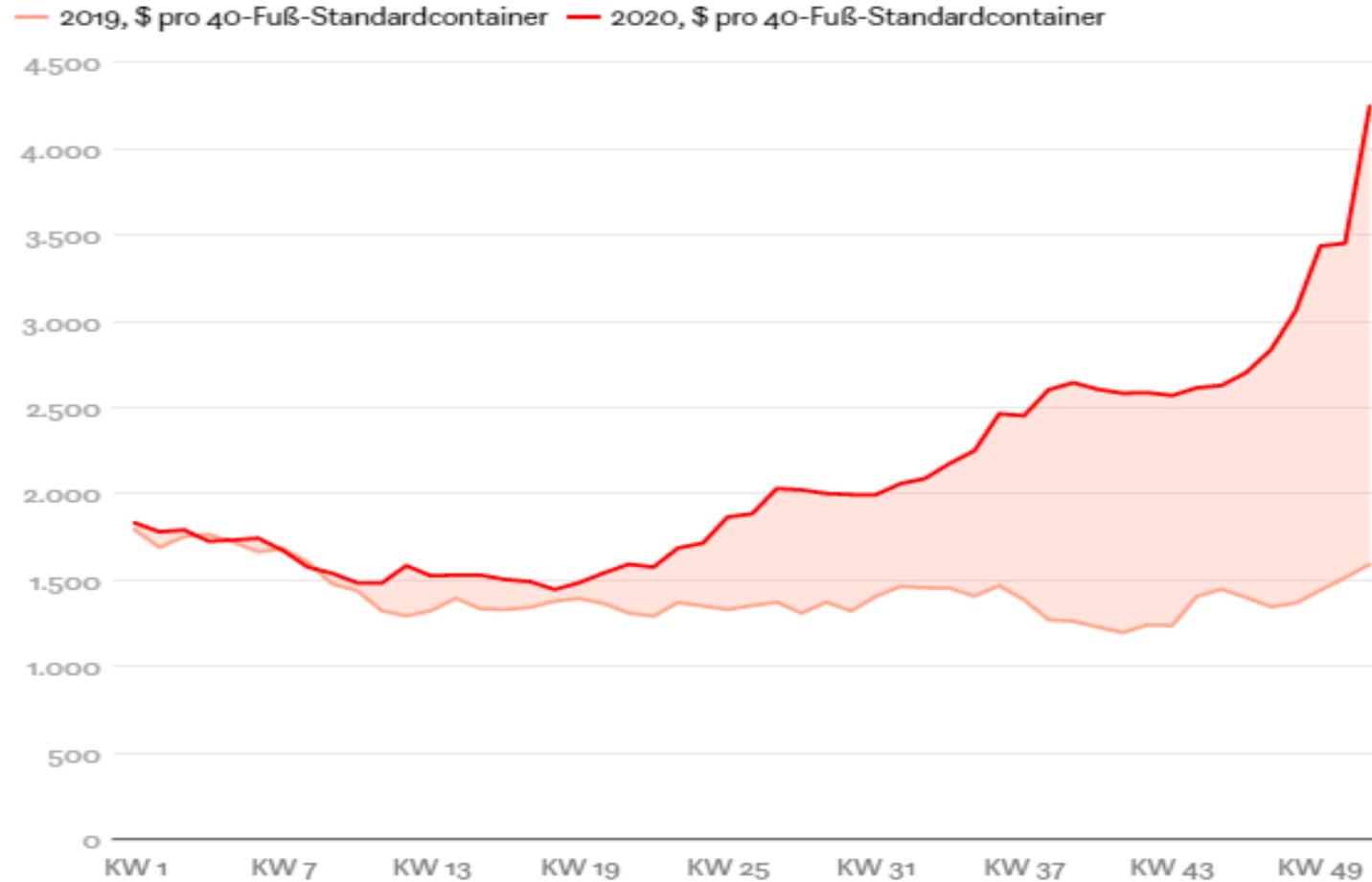


Entwicklung der Arbeitskosten in China

Entwicklung des durchschnittlichen Brutto-Jahresgehalts eines Beschäftigten



Transportkosten – Vervielfachte Raten

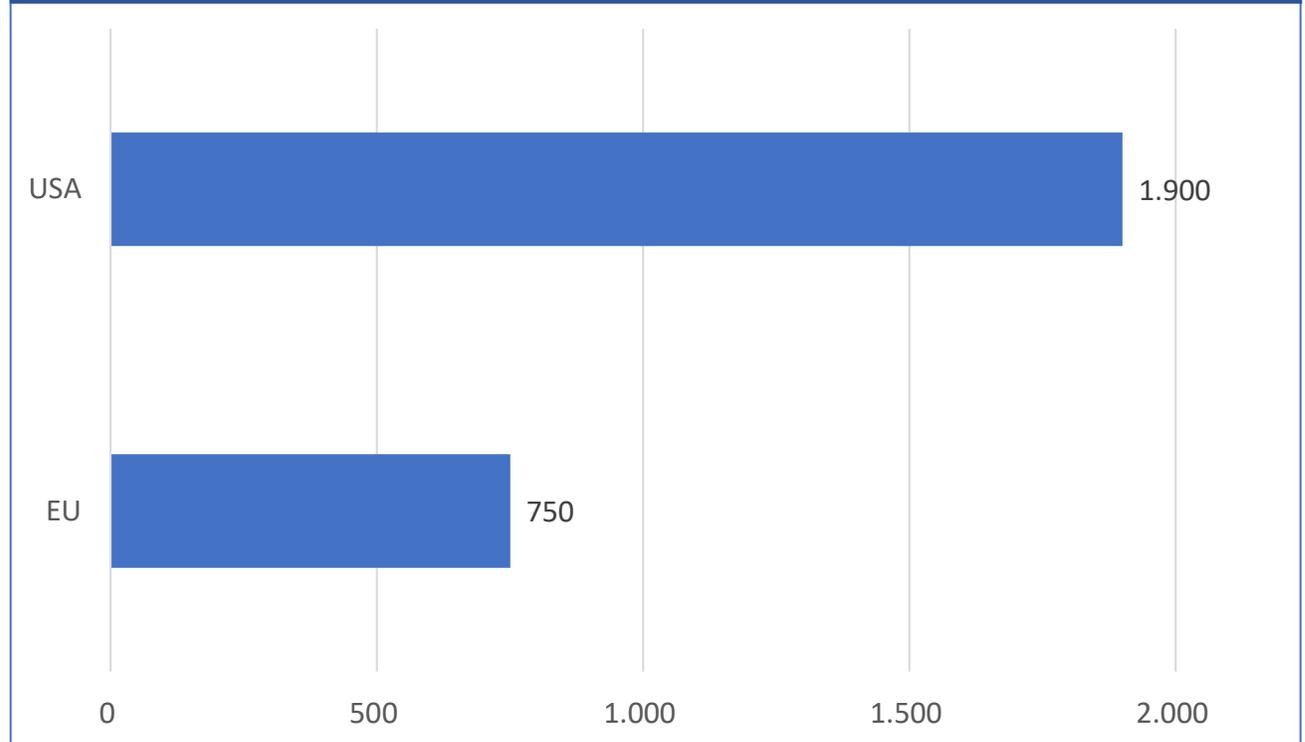


Staatliche Investitionsprogramme

Corona-Pandemie

- Große staatliche Investitionsprogramme, die die Wirtschaft **langfristig** wieder aufbauen sollen
- Mehr Geld im Umlauf, aber Wirtschaftsleistung steigt nur langsam an
- Inflation

Beschlossene Covid-19 Konjunkturprogramme (in Mio.)

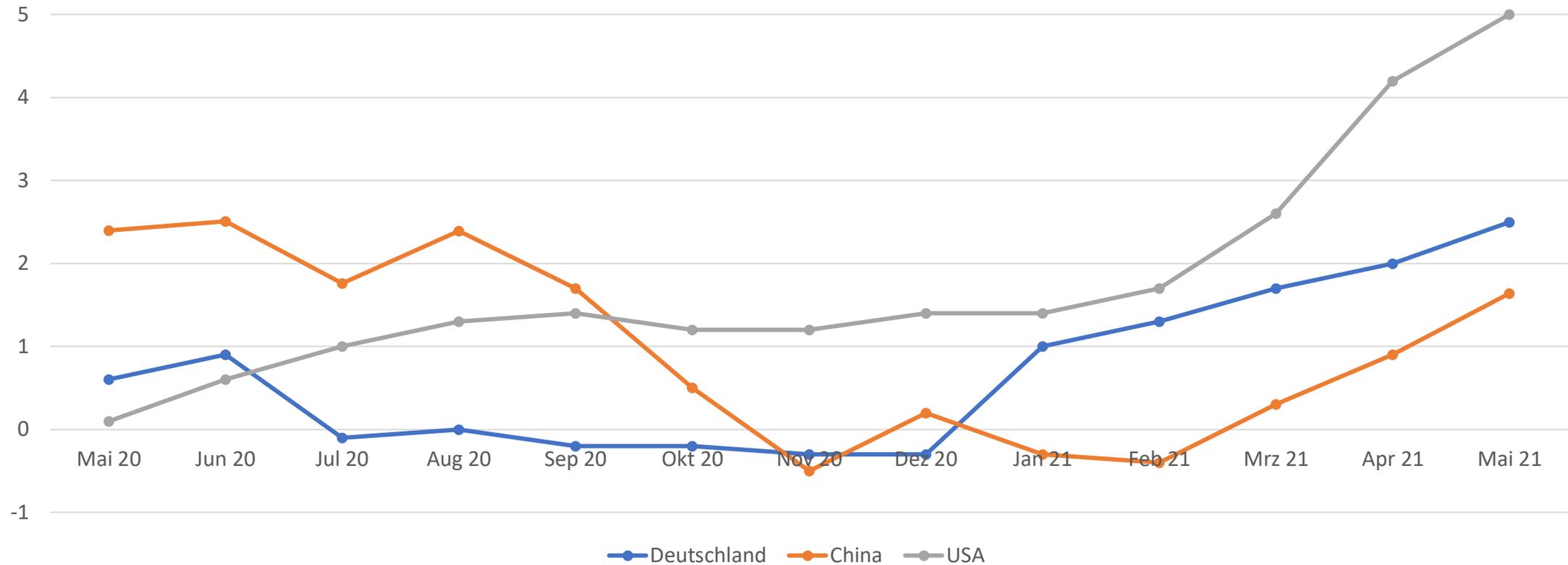




Folgen für Zinsen und Investoren

Tatsächliche Inflationskurve

Inflationsrate von Mai 2020 bis Mai 2021 (gegenüber dem Vorjahresmonat)



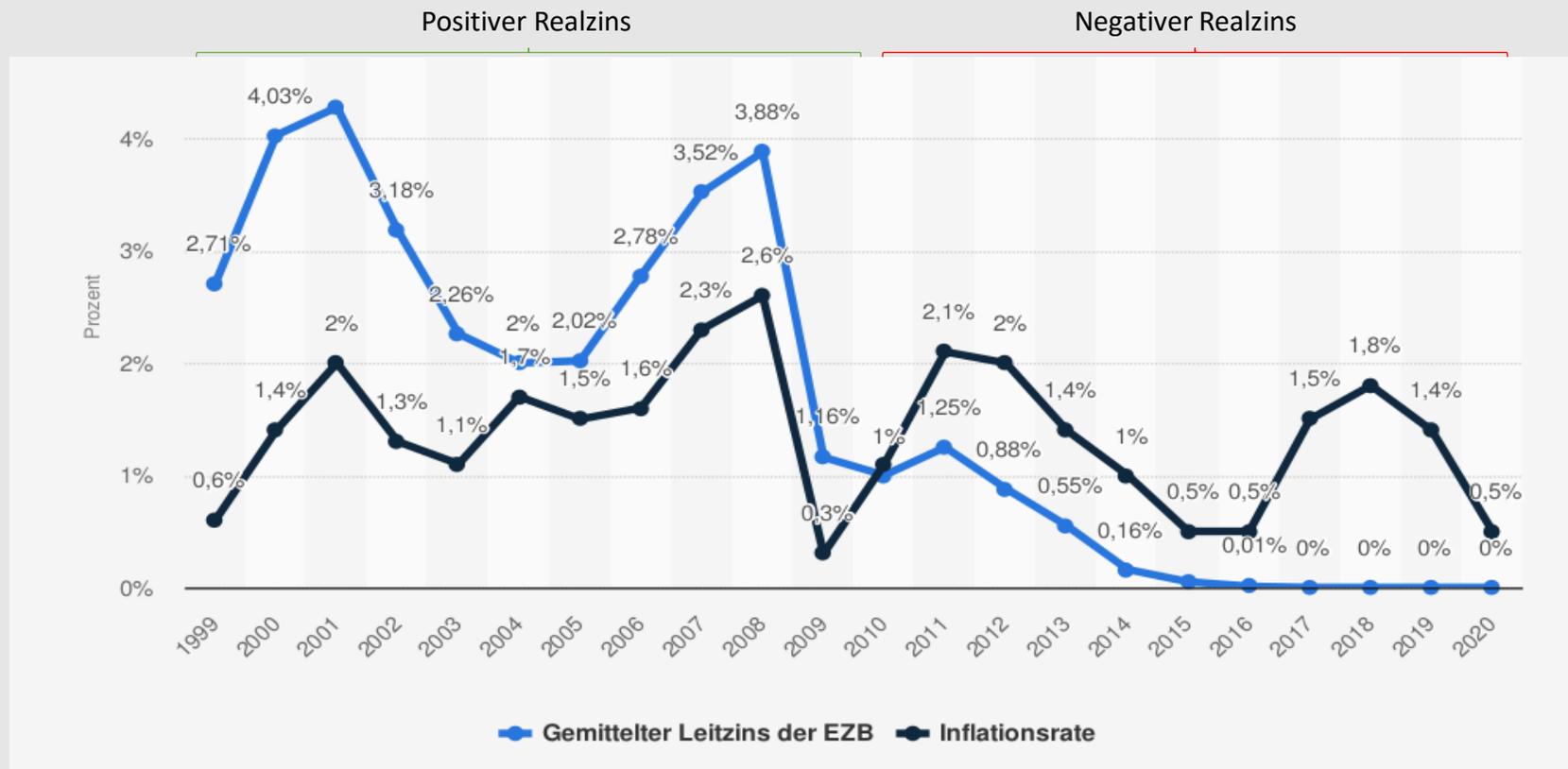
Quelle: <https://de-statista-com.pxz.iubh.de:8443/statistik/daten/studie/191086/umfrage/monatliche-inflationsrate-in-den-usa/>
 Quelle: <https://de-statista-com.pxz.iubh.de:8443/statistik/daten/studie/176807/umfrage/monatliche-inflationsrate-in-china/>
 Quelle: <https://de-statista-com/statistik/daten/studie/1045/umfrage/inflationsrate-in-deutschland-veraenderung-des-verbraucherpreisindex-zum-vorjahresmonat/>
 Copyright © 2021 FV Frankfurter Vermögen AG | VERTRAULICH

Druck auf Notenbanken steigt

EZB	FED
Sehen Inflation als temporär	Sehen Inflation als temporär
Inflationsziel bei 2%	Ziel: keine Überhitzung der Wirtschaft
Schuldenkrise soll verhindert werden	Zu frühes Bremsen der Wirtschaft soll verhindert werden
→ Aktuell keine Veränderung der Geldpolitik kommuniziert	→ Aktuell leichte Veränderung der Geldpolitik kommuniziert

Historische Inflations- und Zinsentwicklung

Entwicklung der Inflationsrate Deutschlands und der gemittelten Leitzinsen der EZB (1999-2020)



Folgen für Anleihenmärkte

Situation eines Anleiheportfolios:

Investitions- volumen	Zinskupon	Laufzeit	Marktzins	Anleihekurs	Nominalwert der Anleihe	Kurswert der Anleihe
10.000	0 %	10 Jahre	0%	100 %	10.000	10.000
			3%	74,5 %	10.000	7.000



Wertverlust von
25,5 %

10.000	0 %	30 Jahre	0%	100 %	10.000	10.000
			3%	41 %	10.000	4.100



Wertverlust von
59 %

10.000	0 %	100 Jahre	0%	100 %	10.000	10.000
			3%	5 %	10.000	1.000



Wertverlust von
95 %

Folgen für Sachwerte

Wohnimmobilien



- Gesetzliche Beschränkungen der Mietpreisanstiege
- Höhere Finanzierungskosten

Gewerbe



- Elastischer als Wohnimmobilien

Rohstoffe



- Langfristiger Anstieg je nach Anstieg der Explorationskosten
- Industrielle Nachfrage

Edelmetalle



- Höhere Finanzierungskosten führen zu fallenden Preisen
- Minimale positive Preisentwicklung durch Anstieg der Explorationskosten

Unternehmen



- Steigende Preise; Steigende Gewinne; Steigende Unternehmenswerte



Performancedaten und Kontakt

Entwicklung des DigiTrends Aktienfonds

DigiTrends Aktienfonds – E*

ISIN	DE000A2PWS72
WKN	A2PWS7
Fondsdomizil	Deutschland
Ertragsverwendung	ausschüttend
Max. Ausgabeaufschlag	5,0 %
Bestandsprovision	0,4 % p.a.
Rendite seit Auflage (01.01.20)	39,47 %
Volatilität (1 Jahr)	13,36 %



*Bei entsprechender Nachfrage ist vorgesehen, ebenfalls eine I-Tranche aufzulegen.

Entwicklung des DUI Wertefinder Mischfonds

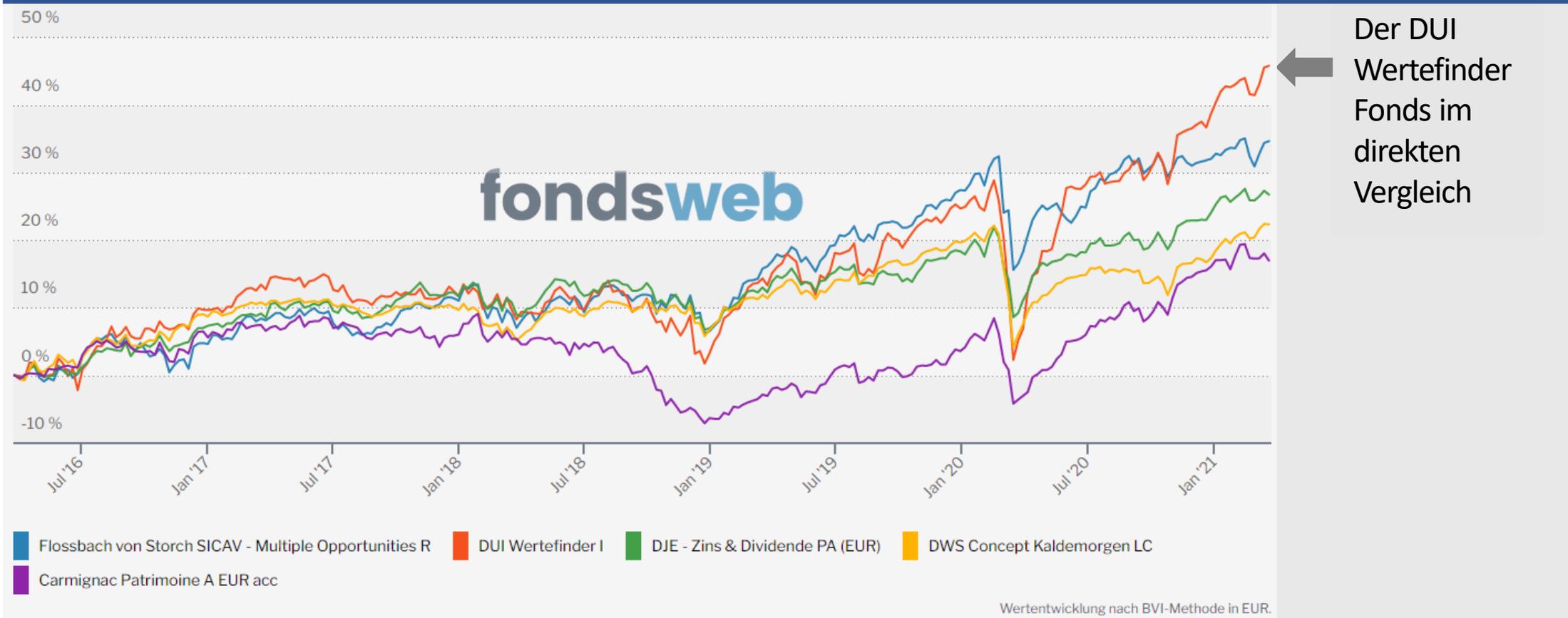
DUI Wertefinder - I

ISIN	DE000AONEBA1
WKN	A2PWS7
Fondsdomizil	Deutschland
Ertragsverwendung	ausschüttend
Max. Ausgabeaufschlag	0,0 %
Bestandsprovision	0,4 % p.a.
Volatilität (1 Jahr)	8,9 %
Sharpe Ratio (1 Jahr)	2,16



DUI Wertefinder Mischfonds

Vergleich mit anderen bekannten Fondsmanagern über 5 Jahre



Ansprechpartner und Kontaktdaten

Uwe Eilers



T: +49 6174 - 955 94 11
u.eilers@frankfurter-
vermoegen.com

Büros der FV Frankfurter Vermögen AG

Standort

Königstein:

Rombergweg 25A
61462 Königstein im
Taunus
+49 6174- 955 94 0

Standort

Bad Homburg:

Audenstraße11
61348 Bad Homburg v.
d. Höhe
+49 6172 - 945 95 0

<http://www.frankfurter-vermoegen.com>

Disclaimer

Bei diesem Dokument handelt es sich um eine Werbemitteilung der FV Frankfurter Vermögen AG. Es stellt keine Anlagestrategieempfehlung im Sinne des § 85 WpHG, keine Anlageberatung, Anlageempfehlung oder Aufforderung zum Kauf von Finanzinstrumenten dar.

Es ersetzt außerdem keine rechtliche, steuerliche oder finanzielle Beratung. Die in diesem Dokument enthaltenen Aussagen basieren entweder auf den eigenen oder allgemein-zugänglichen Quellen Dritter und berücksichtigen den Stand zum Datum der Präsentationserstellung. Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu. Diese ist nicht prognostizierbar.

Nachträglich eintretende Änderungen können nicht berücksichtigt werden. Die gemachten Angaben wurden nicht durch eine außen stehende Partei, insbesondere eine unabhängige Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, geprüft.