



Felix Schleicher,
Value-Experte bei
Value Asset Advisors

Contrarian Corner
**Alternative
Anlagen**

„Für Versicherungen, Pensionskassen und andere große Kapitalanleger beginnt jetzt die Kehrseite der jahrzehntelangen Anleihen-Hausse. Konnten sie bislang auf ihre riesigen Bondbestände kontinuierlich Kursgewinne und Zinseinkünfte vereinnahmen, so ist bei einem Zinsniveau von nahe null die Party unwiderruflich zu Ende. Allianz & Co müssen sich nach Anlagealternativen umsehen und da Aktien aus Risikogründen nur begrenzt infrage kommen, sind neue Lösungen wie Private Equity, Hedgefonds oder Immobilien gefragt, für die aber besondere Expertise nötig ist. Vermögensverwalter mit langjähriger Erfahrung und starkem Leistungsausweis sollten daher vermehrt nachgefragt werden. Die kanadische Brookfield Asset Management investiert weltweit in Cash-Kühe wie Gewerbeimmobilien, Wasserkraftwerke oder Maut-Autobahnen und erwirtschaftete damit Renditen von 10–15 Prozent pro Jahr. Oaktree Capital kauft Anleihen von Unternehmen, die sich in Schwierigkeiten befinden, zu sehr tiefen Kursen, wohl wissend, dass die Substanz deutlich höhere Notierungen rechtfertigt. Die Carlyle Group gilt als einer der weltbesten Anbieter bei Private Equity und anderer Spezialitäten. Alle drei sind börsennotierte Unternehmen und schütten teilweise hohe Dividenden aus (Carlyle 7 Prozent, Oaktree 5 Prozent) und haben jeweils rund 200 Milliarden Dollar unter Verwaltung. Das Nullzinsumfeld spricht für zusätzliche Kundengelder in den kommenden Jahren.“

Felix Schleicher durfte im Rahmen seiner Tätigkeit André Kostolany noch über Jahre erleben und schöpft heute aus dem enormen Erfahrungsschatz des Altmeisters.

„Hinweis laut § 34b WpHG: Der Autor ist in den besprochenen Wertpapieren entweder investiert oder erwägt ein Engagement. Die in dem Artikel enthaltenen Angaben stellen keine Aufforderung zum Kauf oder Verkauf von Wertpapieren dar.“

Quelle: Fondspress, 10/ 15