

# Bereut, nicht im Juni bei 3%+ IG gekauft zu haben?

## Die 6% Rally im Juni + Juli verpasst?



**YIELD TO MATURITY IN %  
EURO AGG CORP EXCL FINANCIALS**



**TOTAL RETURN, IN %  
EURO AGG CORP EXCL FINANCIALS**



QUELLE: BLOOMBERG, STAND: 09.09.2022



Die Stimmung am Markt ist pessimistisch:

=> preist gleichzeitig eine Rezession, anhaltend hohe Inflation und starke Zinserhöhungen ein



In ganz Europa werden Fiskalpakete aufgelegt, um die hohen Energiepreise abzufedern



Rohstoffpreise zeigen erste Zeichen der Entspannung:

=> Öl/Brent -34% vom Jahreshoch; Gas/NTFF -37% vom Jahreshoch

Unseres Erachtens hat der Markt überkorrigiert und steht vor einer kurzfristigen Erholung!

“

Jetzt gibt es wieder eine attraktive Einstiegsgelegenheit. Die Rendite des IG Corporate Marktes ist wieder > 3% und damit nahe seines Jahreshochs!

“

**MARTIN DREIER**

Head of Portfolio Management Credit

