

Unternehmensanleihen

Gutes Jahr für Corporates – Fortsetzung wahrscheinlich

Zürich, 23. Dezember 2014 – Die Marktentwicklung für Unternehmensanleihen war auch im Jahr 2014 sehr robust - trotz der Zunahme geopolitischer Risiken. Die Maßnahmen der Notenbanken mit Zinssenkungen, solide Kreditkennzahlen der Unternehmen und ein insgesamt positiver Ratingtrend sorgten unter anderem für Kursgewinne im Segment der Corporates, allen voran im Bereich des Ratings Investment Grade.

"Die Emittenten sind in 2014 mit zahlreichen Neuemissionen an den Primärmarkt gekommen. Das hat dazu geführt, dass der Markt in der Summe leicht gewachsen ist. Investoren nahmen diese neuen Anleihen sehr gut auf, daher hat sich keine Anleihenblase gebildet. Ebenfalls unterstützend für Unternehmensanleihen wirkte sich der kontinuierliche Mittelzufluss aus", so Christian Hantel, Senior Portfolio Manager bei Swisscanto.

Stabiler Finanzsektor fördert Vertrauen

Besonders erfreulich war der stabilere Finanzsektor dank des regulatorischen Drucks. Die verbesserte Kapitalausstattung infolge "Basel III" sowie die Bestätigung des jüngsten EZB-Stresstests förderten das Vertrauen in Anleihen der Finanzinstitute. Entsprechend gehörten deren Anleihen zu den Gewinnern in diesem Jahr.

"Auch das Untersegment der CoCo-Bonds (bedingte Wandelanleihen), die von Banken begeben werden, sorgte für Kursgewinne. Dank des Kapitalbedarfs wächst der Markt der CoCo-Bonds weiterhin und bringt immer wieder attraktive Papiere mit relativ hohen Kupons auf den Markt. Aufgrund der speziellen Ausstattungen der CoCo-Bonds ist die Prüfung jeder Neuemission elementar, nur so ist eine angemessene Kompensation des Risikos gegeben", sagt Hantel.

Moderat steigende US-Zinsen sind kein Grund zur Sorge

Auch für das Jahr 2015 sieht der Manager des Swisscanto (LU) Bond Invest Global Corporate H mehr Chancen als Risiken beim Investieren in Unternehmensanleihen: "Die Attraktivität gegenüber Staatsanleihen wird sicherlich anhalten. Moderat steigende US-Zinsen sind kein Grund zur Sorge. Lediglich ein rascher Zinsanstieg könnte zu Verunsicherung und Kurseinbußen führen. Aber das bisherige Verhalten der US-Notenbank lässt das nicht erwarten. Und in Europa dürfte es zu keinen Zinserhöhungen kommen. Klar ist: Notenbanken und ihre Maßnahmen spielen unverändert die zentrale Rolle. Interessant ist

auch die Tatsache, dass die momentane Kreditrisikoprämie attraktiver ist als vor der Finanzkrise."

Weiter meint der Anleihenexperte: "Eine Spread-Einengung bei Unternehmensanleihen ist realistisch. Bleibt die US-Wirtschaft solide und gehen die Fortschritte in der Euro-Peripherie weiter, dann sind das unterstützende Marktfaktoren. Dagegen wäre ein Rückfall in die Rezession problematisch. Für Corporates spricht zudem der laufende Ertrag, der Schutz in volatilen Phasen bietet. Im Portfoliomanagement erscheint kommendes Jahr vor allem die Vermeidung von 'Fallen Angels' und Unternehmen mit einem negativen Kreditrend von Bedeutung. Mit einem globalen Anleihenuniversum profitiert der Investor von zahlreichen Opportunitäten auf Einzeltitelebene, welche wir aktiv im Portfolio ausnutzen. Aus einer Sektorbetrachtung bevorzugen wir zurzeit nachrangige Anleihen von Banken und Versicherungen sowie Hybridanleihen von Unternehmen. Generell halte ich die Fortsetzung des guten Corporates-Jahres 2014 im kommenden Jahr für wahrscheinlich."

Fondsbeispiele:

Fondsname	Ausschüttung	ISIN
Private Investoren:		
Swisscanto (LU) Bond Invest Global Corporate H EUR B	thesaurierend	LU0494188096
Swisscanto (LU) Bond Invest Global Corporate H CHF B	thesaurierend	LU0489326578
Swisscanto (LU) Bond Invest Global Corporate H USD B	thesaurierend	LU0519886476
Institutionelle Investoren:		
Swisscanto (LU) Bond Invest Global Corporate H EUR J	thesaurierend	LU0494188682

Die Deutsche Pressestelle von Swisscanto gibt Ihnen gerne weitere Auskünfte oder hilft Ihnen dabei, Ansprechpartner bei Swisscanto zu erreichen:

Wenden Sie sich bitte an Frank Männer, 0711/490 66-171, fm@maenner-pr.de

Swisscanto – ein führender Asset Manager

Als ausgewiesener Spezialist entwickelt Swisscanto, das Gemeinschaftsunternehmen und die Fondsgesellschaft der Schweizer Kantonalbanken, qualitativ hoch stehende Anlage- und Vorsorgelösungen für private Anleger, Firmen und Institutionen.

In der Schweiz ist Swisscanto einer der führenden Investmentfondsanbieter, Asset Manager und Anbieter von Vorsorgelösungen: Das gesamte verwaltete Kundenvermögen beträgt EUR 43,9 Milliarden (Stand 30.09.2014).