

Investment View

Institutionelle erwarten 3%ige Rendite in „schwierigen“ Anleihemärkten

05. Oktober 2015

- **42 Prozent der Befragten meinen, es sei für Anleihenfondsmanager schwierig, während des gesamten Zinszyklus eine positive Performance zu erzielen**
- **Aussicht auf Zinsanhebung in den USA belastet Anleihemärkte stark**

Institutionelle Investoren erwarten für ihre Fixed-Income-Strategien derzeit eine jährliche Rendite von durchschnittlich 3 Prozent. Grund sind die „schwierigen“ Märkte. Das ergab eine von NN Investment Partners (NNIP)¹ durchgeführte Umfrage. Die Renditeerwartungen rangieren von weniger als einem bis über sechs Prozent.

Laut der Umfrage, die NN Investment Partners unter Spezialisten aus dem institutionellen Anlagegeschäft durchführte, halten 47 Prozent der Befragten die aktuellen Marktbedingungen für Fixed Income „schwierig“, wobei jeder Achte (12 Prozent) sogar „sehr schwierig“ angab.

Nur vier Prozent der Befragten meinen, das gegenwärtige Umfeld seit für Fixed-Income-Anleger „einfach“.

42 Prozent der Befragten sind der Meinung, es sei für Anleihenfondsmanager schwierig, während des gesamten Zinszyklus eine positive Performance zu erzielen. Demgegenüber halten 27 Prozent dies für einfach.

Sylvain de Ruijter, Head of Global Fixed Income bei NN Investment Partners, kommentierte diese Ergebnisse mit den Worten: „Das Umfeld für Fixed-Income-Investments ist nicht einfach, aber das ist es nie. Die Herausforderung besteht darin, den eigenen Ansatz zu optimieren. In den sogenannten sicheren Häfen der Fixed-Income-Welt sind die Erträge natürlich sehr niedrig. So werfen Staatsanleihen mit einem guten Rating in vielen G10-Ländern weniger als ein Prozent ab. Wenn man jedoch bereit ist, ein höheres Risiko einzugehen, dann lassen sich attraktive Renditen von über 7 Prozent erzielen.“

„Es gibt immer noch reichlich Gelegenheiten. Um hier allerdings optimale Diversifikation und das richtige Verhältnis zwischen Chance und Risiko zu erreichen, braucht es Umsicht und Erfahrung. Anleger, die ihr Kapital einem erfahrenen Asset-Manager anvertrauen, können in allen Bereichen des Fixed-Income-Marktes auf Experten bauen, die durch aktive Positionen Wert schaffen. Ein diversifiziertes Portfolio mit aktivem Risiko kann so über mehrere Jahre hinweg anständige Erträge abwerfen.“

¹ Die Umfrageergebnisse stammen aus NN Investment Partners' eigenem Research, das von Citigate Dewe Rogerson im September 2015 unter 103 internationalen institutionellen Investoren durchgeführt wurde.

„Zwar bestehen weiterhin Herausforderungen in puncto Rendite. NN Investment Partners ist jedoch der Überzeugung, dass es am Anleihemarkt nach wie vor attraktive Chancen gibt, für die der Anleger kein höheres Risiko eingehen muss. Institutionelle Investoren profitieren von Partnerschaften mit Fixed-Income-Experten, die sich beim Aufspüren interessanter Gelegenheiten auch unter widrigen Umständen bewährt haben. Ebenso versiert sind sie bei der Umsetzung dieser Chancen in greifbare Erträge. Der Investmentprozess von NN Investment Partners beruht auf einer genauen Analyse der mittel- und langfristigen Fundamentaldaten. Seit über zwanzig Jahren wird dieser Prozess kontinuierlich verfeinert, um unseren Kunden so dauerhaft hohe Renditen zu ermöglichen.“

De Ruijter weiter: „Aufgrund des anhaltenden stagnierenden Wachstums weltweit befinden sich die Zinsen derzeit auf einem Rekordtief. Dies hat eine bisher noch nie da gewesene Investmentlandschaft geschaffen. Ein Zinsanstieg stellt für viele Märkte rund um den Globus nun ein Risiko dar. Insofern ist eine klare Strategie zur Minderung von Risiken und zur Nutzung der richtigen Anlagechancen unerlässlich. In unserem Basisszenario gehen wir weiter von einer eher gemäßigten Zinsanhebung durch die Fed aus, soweit sich die Marktturbulenzen nicht mit aller Macht zurückmelden.“

Die Fixed-Income-Boutiquen von NN Investment Partners verfügen über erfahrene Managementteams aus Portfoliomanagern, Analysten und Strategen. Diese speziellen Teams sind mit Standorten in Den Haag, New York, London und Singapur global präsent. So arbeiten wir partnerschaftlich mit unseren Kunden an Lösungen, um ihre Investmentanforderungen über eine Plattform innovativer Produkte zu erfüllen.

- ENDE -

Rechtlicher Hinweis:

Diese Publikation dient allein Informationszwecken. Sie stellt keine Anlage-, Steuer- oder Rechtsberatung dar. Insbesondere handelt es sich hierbei weder um ein Angebot oder einen Prospekt noch eine Aufforderung zum Erwerb oder Verkauf von Wertpapieren, zur Abgabe eines Angebots oder zur Teilnahme an einer bestimmten Handelsstrategie. Dieses Dokument ist nur für professionelle Anleger im Sinne der MiFID-Richtlinie bestimmt. Obwohl die hierin enthaltenen Informationen mit großer Sorgfalt zusammengestellt wurden, übernehmen wir keine – weder ausdrückliche noch stillschweigende – Gewähr für deren Richtigkeit oder Vollständigkeit. Wir behalten uns das Recht vor, die hierin enthaltenen Informationen jederzeit und unangekündigt zu ändern oder zu aktualisieren. Eine direkte oder indirekte Haftung der NN Investment Partners B.V., NN Investment Partners Holdings N.V. oder anderer zur NN-Gruppe gehörender Gesellschaften sowie deren Organe und Mitarbeiter für die in dieser Publikation enthaltenen Informationen und/oder Empfehlungen ist ausgeschlossen. Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen sind nicht als Anlageberatung oder -leistungen zu verstehen. Falls Sie Anlageleistungen wünschen, setzen Sie sich bitte mit unserer Geschäftsstelle in Verbindung. Sie nutzen die hierin enthaltenen Informationen auf eigene Gefahr. Investitionen sind mit Risiken verbunden. Bitte beachten Sie, dass der Wert der Anlage steigen oder sinken kann und die Wertentwicklung in der Vergangenheit keine Gewähr für die zukünftige Wertentwicklung bietet. Diese Publikation und die darin enthaltenen Informationen dürfen ohne unsere schriftliche Genehmigung weder kopiert, vervielfältigt, verbreitet noch Dritten in sonstiger Weise zugänglich gemacht werden. Diese Publikation ist kein Angebot für den Kauf oder Verkauf von Wertpapieren und richtet sich nicht an Personen in Ländern, in denen die Verbreitung solcher Materialien rechtlich verboten ist. Für alle Ansprüche im Zusammenhang mit diesem Haftungsausschluss ist niederländisches Recht maßgeblich.

Presse Kontakt

NN Investment Partners Deutschland

Birgit Stocker

-Head of PR D/A/CH-

T: +49 69 50 95 49 -15

M: + 49 160 989 63164

E: birgit.stocker@nnip.com

www.nnip.com

Über NN Investment Partners

NN Investment Partners (NNIP)* ist der Asset Manager der NN Group N.V., einer an der Börse gehandelten Aktiengesellschaft. NNIP hat seinen Hauptsitz in Den Haag, in den Niederlanden und verwaltet weltweit ca. Euro **184** Milliarden** (USD 206 Mrd.***) Assets under Management für institutionelle Kunden und Privatanleger. NN IP beschäftigt mehr als **1.100** Mitarbeiter und ist in **16** Ländern in Europa, im Nahen Osten, Asien, den USA und Lateinamerika vertreten.

Am 7. April 2015 hat ING Investment Management zu NN Investment Partners umfirmiert. NNIP ist Teil der NN Group N.V., einer an der Börse gehandelten Aktiengesellschaft. 25,8% (Oktober 2015) der NN Group sind derzeit im Besitz der ING Group. ING beabsichtigt die restlichen Anteile an der NN-Gruppe, unter Einbeziehung des von ING mit der Europäischen Kommission abgestimmten Zeitrahmens, vor dem 31. Dezember 2016 zu veräußern.

**NNIP / NN Investment Partners ist der Markenname von NNIP Asset Management B.V., German Branch*

***Stand: Q2 2015, 30. Juni 2015*

Weitere Informationen erhalten Sie unter www.nnip.com und www.nn-group.com