

Frankfurt, 12. Juni 2014

Bottom-up-Titelauswahl spielt immer größere Rolle für die Wertentwicklung

von Salvatore Lentini, Portfoliomanager des GS Liberty Harbor Opportunistic Corporate Bond Portfolios im Goldman Sachs Asset Management Liberty Harbor Team

Die jüngsten geldpolitischen Maßnahmen der amerikanischen Zentralbank, Fed, haben die Risikoaufschläge über alle Anlageklassen hinweg reduziert. Unterdessen suchen die Anleger weiter nach renditeorientierten Strategien, bei denen sie kein unangemessenes Risiko eingehen müssen. Da die Nachfrage nach Rendite das Wachstum und das Angebot übertrifft, können Kreditnehmer weniger strenge Bedingungen von den Kreditgebern einfordern.

Wir gehen davon aus, dass ein Umfeld mit leichtem, kontinuierlichem Wachstum in den nächsten Monaten weiter unterstützend auf Unternehmensanleihen wirken sollte. Ergänzende positive Faktoren für die Entwicklung von Unternehmensanleihen sind niedrige Zinssätze und hohe Unternehmensgewinne, da die Kreditgeber so ihre Kuponrendite durch die Wertsteigerung der Anleihen ergänzen können. Für die Wertentwicklung wird künftig die Bottom-up-Titelauswahl eine immer größere Rolle spielen. Zusätzlich zu den Risiken hinsichtlich der Anleihenqualität sind Anleger auch makroökonomischen und geopolitischen Risiken sowie Zinsrisiken ausgesetzt.

Der flexible Ansatz unseres Fonds ermöglicht Anlagen über das gesamte Spektrum der Unternehmensanleihen. Hierzu gehören hochverzinsliche Anleihen sowie Investment Grade-Anleihen, Wandelanleihen, Bankkredite und Vorzugstitel. Der Fonds ist darüber hinaus nicht verpflichtet, seine Anlagen auf die gleiche Weise zu gewichten wie sein Vergleichsindex. Auch müssen wir keine Anleihen ins Portfolio aufnehmen, die nur ein beschränktes Wertzuwachspotenzial besitzen. Die Qualität der einzelnen Emittenten und Anleihen ist uns grundsätzlich wichtiger als unsere Einschätzung eines Sektors; dennoch suchen wir insbesondere im Energie- sowie im Finanzsektor (mit Ausnahme des Bankensektors) weiter nach attraktiven, risikobereinigten Renditechancen mit Fokus auf hochverzinsliche US-Anleihen.

In der Vergangenheit bestand unser Portfolio hauptsächlich aus hochverzinslichen Anleihen mit Schwerpunkt auf hochwertigen Emittenten und Titeln mit kurzer Laufzeit. Dies war bedingt durch die Tatsache, dass Anleihen mit attraktiven Renditen, die einen Ausgleich für die zugrundeliegenden Risiken bieten, in der Regel am kürzeren Ende der Renditekurve zu finden sind. Wir werden auch weiterhin gründliche Fundamentalanalysen durchführen, um die attraktivsten Anlagechancen auf risikobereinigter Basis zu finden.

Über Liberty Harbor

Liberty Harbor ist die alternative Anleihenplattform von Goldman Sachs Asset Management mit Sitz in Greenwich, Connecticut, USA. Die 100%ige Tochter von Goldman Sachs verwaltet mehr als 4,7 Mrd. US-Dollar im Rahmen von Strategien mit Schwerpunkt Unternehmensanleihen. Salvatore Lentini und Brendan McGovern leiten gemeinsam Liberty Harbor und ein Team von mehr als 20 Investmentspezialisten, die über umfassende Erfahrung mit Anleihenanlagen im Bereich Absolute Return verfügen. Das Liberty Harbor-Team ist in seinen Investment-Entscheidungen unabhängig, nutzt aber die Ressourcen von GSAM im Bereich Infrastruktur und unterstützende Funktionen, um sich voll und ganz auf das Portfoliomanagement konzentrieren zu können.

Über Goldman Sachs Asset Management

Goldman Sachs Asset Management ist der Asset-Management-Bereich der Goldman Sachs Group, Inc. (NYSE-Symbol: GS). Per 31. März 2014 belief sich das von diesem Geschäftsbereich verwaltete Vermögen auf 935 Mrd. US-Dollar. Goldman Sachs Asset Management bietet seit 1989 diskretionäre Anlageberatungsleistungen an und beschäftigt Investment-Spezialisten an allen großen Finanzplätzen der Welt. Das Unternehmen bietet institutionellen Investoren und Privatkunden auf der ganzen Welt Investmentstrategien, die sich auf eine breite Palette von Anlageklassen erstrecken. Goldman Sachs wurde 1869 gegründet und gehört zu den führenden, global tätigen Investmentbanking-, Wertpapier- und Vermögensverwaltungshäusern. Sie betreut weltweit einen breit gefächerten Kundenstamm, zu dem Unternehmen, Finanzinstitutionen, staatliche Stellen und vermögende Privatpersonen gehören.

Medienkontakt

Monika Schaller, Goldman Sachs
Leiterin Unternehmenskommunikation
Deutschland, Österreich, Schweiz, Russland
und Osteuropa

Tel.: +49 69 7532 2644
E-Mail: monika.schaller@gs.com

Anne von Bila, Instinctif Partners

Tel.: +49 69 133 896 14
E-Mail: anne.vonbila@instinctif.com

Bianca Schönrock, Instinctif Partners

Tel.: +49 69 133 896 18
E-Mail: bianca.schoenrock@instinctif.com