

Contingent-Convertible-Anleihen

EZB-Stresstest stärkt Strategie mit CoCo-Anleihen

Zürich, 30. Oktober 2014 – Die Ergebnisse des Banken-Stresstests der Europäischen Zentralbank (EZB) haben keine negativen Überraschungen zutage gebracht. Die ermittelten Fehlbeträge bei Eintreten eines ungünstigen Szenarios bewegen sich im Rahmen der allgemeinen Markterwartungen. Positiv ist die Tatsache, dass keine systemrelevante Bank in der Euro-Zone zu den "durchgefallenen" Kandidaten zählt.

"Gerade für die relativ junge Anlageklasse der CoCo-Anleihen war der Asset Quality Review der EZB wichtig. Denn die mit den Resultaten einhergehende Transparenz führt dazu, dass sich alle Marktteilnehmer ein besseres Bild von der Krisenanfälligkeit einzelner Banken machen können. Die Ergebnisse zeigen, dass die Reduktion der Risiken, welche durch die Basel-III-Vorschriften vorgegeben wird, in der Umsetzungsphase ist. Diese Entwicklung stärkt in der Summe die Investitionsthese für CoCo-Anleihen und die entsprechende Anlagestrategie", so Daniel Björk, Manager des Swisscanto (LU) Bond Invest CoCo H.

Anregung für Emissionsmarkt

Die Emissionstätigkeit für CoCo-Anleihen im Sommer kann als ruhig bezeichnet werden. Gegen Ende des dritten Quartals nahm der Markt etwas Fahrt auf. Die prominenten Emittenten hießen Banco Santander, UniCredit und Crédit Agricole. Zusätzlich war bei der HSBC eine große Tätigkeit zu erkennen. Auch die schwedische Nordea Bank gab ein erfolgreiches CoCo-Anleihen-Debüt im Umfang von drei Milliarden US-Dollar.

"In Erwartung des EZB-Stresstests schwächte sich die Emissionstätigkeit zu Beginn des vierten Quartals ab. Die nun offiziellen Ergebnisse sind positiv für den Kreditmarkt und dürften auf den Emissionsmarkt anregend wirken. Wir sollten demnach wieder eine vermehrte Emissionstätigkeit sehen. Insbesondere schwedische und holländische Banken stehen in den Startlöchern, um CoCo-Anleihen zu platzieren", sagt Björk.

Solide Banken und Diversifikation sind das A & O

Umso mehr neue Emittenten CoCo-Anleihen begeben, desto besser ist es für die Investoren. Denn zur Strategie der Fondsgesellschaft der Schweizer Kantonalbanken gehört es, eine breite Diversifikation umzusetzen. Daher hält das Management des Swisscanto (LU) Bond Invest CoCo H besonders Ausschau nach Emittenten, die erstmals CoCo-Anleihen begeben.

"Neben diesem Diversifikationsgedanken ist der Faktor Sicherheit enorm wichtig. Ausschließlich solide Banken, die mit einer breit abgestützten Geschäftsstrategie und ihren Bilanzen überzeugen, kommen für das Portfolio infrage. So haben wir beispielsweise unsere Position in der portugiesischen Banco Espírito Santo frühzeitig verkauft und verhindert, dass der Fonds unter den direkten Folgen des Zusammenbruchs zu leiden hatte. Auch sind wir in keiner Bank investiert, die den EZB-Stresstest nicht bestanden hat", so Stefan Weber, Swisscanto-Anleihenexperte.

CoCo-Anleihen-Quote im Fonds wächst stetig

Ziel des Fonds ist ein kontinuierlicher Ausbau der CoCo-Anleihen-Quote. Dank des Marktwachstums wurde der Anteil aktuell auf über 35 Prozent erhöht. "Auf Sicht von zwölf bis 24 Monate dürfte sich dieser Wert in Richtung 50 Prozent bewegen. Wir gehen aufgrund der erläuterten Strategie hier systematisch vor und greifen nicht automatisch bei jeder neuen Tranche zu. Wir sind uns sicher, nur so lässt sich eine aktiv verwaltete und diversifizierte Partizipation am CoCo-Anleihen-Markt erreichen", meint Weber. Neben dem Segment der CoCo-Anleihen investiert das Management in Titel, welche ebenfalls von den neuen, strengen Basel-III-Vorschriften profitieren. So beträgt der Tier-1-Anteil im Portfolio 26 Prozent und der übrige Anteil hybrider Anleihen 33 Prozent.

Fondsinformationen:

Privatanleger:	ISIN	WKN
Swisscanto (LU) Bond Invest CoCo H EUR B	LU0599119707	A1H88E
Swisscanto (LU) Bond Invest CoCo H CHF B	LU0599119533	A1H88C
Swisscanto (LU) Bond Invest CoCo H USD B	LU0599119962	A1H88G
Institutionelle Anleger:		
Swisscanto (LU) Bond Invest CoCo H EUR J	LU0599119889	A1H88F
Swisscanto (LU) Bond Invest CoCo H CHF J	LU0599119616	A1H88D
Swisscanto (LU) Bond Invest CoCo H USD J	LU0599120036	A1H88H

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).