

Swisscanto (LU) Bond Fund AUD / CAD

Es lohnt der Blick auf Zinsniveaus in Übersee

Zürich, 2. Oktober 2015 – Es ist unverändert das Bestreben von zahlreichen institutionellen Investoren wie Versicherungsunternehmen oder Pensionskassen sowie von einem Gros der privaten Anleger, Kapital in erstklassige Anleihen zu investieren. Sei es aufgrund regulatorischer Vorgaben bei den Institutionellen oder wegen dem Bedürfnis der privaten Investoren nach einer sicheren Anlage im Anleihensegment. Die bekannte Problematik der Niedrigzinsphase im hiesigen Wirtschaftsraum sollte Anleger animieren, Zinsmärkte in anderen Staaten zu prüfen.

"Es lohnt sich durchaus einmal, auf die Zinsniveaus in Übersee zu blicken. Und zwar im Bereich der industrialisierten Staaten. Mit Australien und Kanada finden sich zwei Märkte, bei denen Anlagen in Anleihen bester Bonitäten einen deutlichen Mehrertrag gegenüber Mitteleuropa generieren. Für Investoren sind gut bis sehr gut geratete Anleihen im australischen und kanadischen Dollar eine Alternative, wenn die damit verbundenen Wechselkursrisiken in Kauf genommen werden können ", sagt Regula Schaub, Managerin der Swisscanto (LU) Bond Funds AUD und CAD.

Australien mit lockerer Notenbankpolitik

Australiens Wirtschaft mit einem hohen Anteil im Bereich der Rohstoffe hat dieses Jahr mit den sinkenden Preisen bei zahlreichen Rohstoffen zu kämpfen. Um den AUD abzuschwächen und damit die Wirtschaft anzukurbeln, verfolgt die australische Notenbank eine lockere Politik. "Darin inbegriffen waren in diesem Jahr moderate Zinssenkungen. Wir gehen davon aus, dass unabhängig vom Vorgehen der US-Notenbank Fed das Zinsniveau Australiens unverändert bleibt oder sogar noch einmal gesenkt wird. Das wäre weiter unterstützend für AUD-Anleihen, die momentan eine laufende Rendite von zwei bis drei Prozent für mittlere Laufzeiten aufweisen", so Schaub.

Aufgrund dieser Einschätzungen ist die Modified Duration beim Swisscanto (LU) Bond Fund AUD aktuell bei knapp unter sechs Jahren und das Kreditrisiko insgesamt gering. Das größte Gewicht im Portfolio nehmen mit 65 Prozent Staatsanleihen ein, 15 Prozent fallen auf australische States sowie Supranationals und lediglich 20 Prozent auf Corporates. "Mit dieser Zusammensetzung von attraktiv bewerteten, aber immer erstklassigen Anleihen

ermöglichen wir Investoren, von der interessanten Zinsstruktur bei moderaten Inflationsaussichten in Down under zu profitieren", meint Schaub.

Kanada mit stabilem Zinsgefüge

Die hohe Abhängigkeit von der Entwicklung der Erdölpreise ist für Kanada momentan das wirtschaftliche Hauptproblem. Es deutet sich hier kurz- bis mittelfristig keine Entspannung an und so ist in diesem Jahr mit einem Wirtschaftswachstum von einem Prozent und nächstes Jahr von 0,9 Prozent zu rechnen. Zumindest sollte es keine Rezession geben und das ist wichtig für die Volkswirtschaft. Kanada verfügt über ein stabiles Zinsgefüge. Und auch wenn das Zinsniveau nicht so hoch wie in Australien ist, sind die laufenden Erträge bester Anleihen gleichwohl höher als in Mitteleuropa.

"Beim Swisscanto (LU) Bond Fund CAD liegt die Modified Duration bei knapp unter acht Jahren. Auch in Kanada rechnen wir eher mit einer weiteren Zinssenkung als mit Erhöhungen. Mit über 40 Prozent Anteil ist das Portfolio stark in Schuldverschreibungen kanadischer Provinzen investiert, da sie im Vergleich zu den Anleihen des Staates Mehrrenditen bei unwesentlichen zusätzlichen Risiken bieten. Der Anteil Staatsanleihen macht die Hälfte des Portfolios aus, während sehr gut geratete Corporates in Kanada eher rar sind und deshalb nur einen kleinen Teil des Portfolios ausmachen.

„Beide Portfolios sind optimiert für Investoren, die einerseits eine Diversifikation in die interessanten Anleihenmärkte CAD und AUD suchen und andererseits nur ein beschränktes Kreditrisiko eingehen möchten", so Schaub.

Fondsbeispiele:

Fondsname	Tranche	ISIN
Swisscanto (LU) Bond Fund AUD A	ausschüttend	LU0141247303
Swisscanto (LU) Bond Fund AUD B	thesaurierend	LU0161529945
Swisscanto (LU) Bond Fund CAD A	ausschüttend	LU0141247725
Swisscanto (LU) Bond Fund CAD B	thesaurierend	LU0161530109

Für weitere Auskünfte oder falls Sie Kontakt zu einem Ansprechpartner bei Swisscanto wünschen, wenden Sie sich an:

männer p.r., Frank Männer, 0711/490 66-171, fm@maenner-pr.de

Die Swisscanto Holding AG gehört zum Konzern der Zürcher Kantonalbank.

Swisscanto Fondsleitung AG, Swisscanto Vorsorge AG und Swisscanto Asset Management International SA, Luxemburg, sind 100-prozentige Tochtergesellschaften der Swisscanto Holding AG. Unter den Produktmarken Swisscanto Vorsorge und Swisscanto Invest bieten die Zürcher Kantonalbank und die Swisscanto-Gruppe ihren Kunden und Vertriebspartnern umfassende Produkte und Dienstleistungen im Anlage- und Vorsorgebereich an.