



BNY MELLON

Pressemitteilung

Kontakt:

Sarah Deutscher
+44 207 163 2744
Sarah.deutscher@bnymellon.com

Sabrina Schlangen
+49 211 239 24 517
sabrina.schlangen@meriten.com

Fixed-Income-Report: Hochzinsanleihen können 2014 positiv überraschen

London, Düsseldorf, 7. April 2014 – Hochzinsanleihen könnten die Anlageklasse mit der besten Performance des Jahres 2014 innerhalb des Fixed-Income-Universums werden. So lautet ein Fazit des Rentenmarktreports „Navigating the Curve“ von fünf BNY-Mellon-Investmentboutiquen, darunter die deutsche Meriten Investment Management. „Es gibt derzeit noch Gründe, warum die attraktive Performance von Hochzinsanleihen anhalten könnte“, sagt Alexis Renault, Leiter High Yield bei Meriten Investment Management. Ein erfolgreiches Investieren setze aber eine sorgfältige Auswahl der Einzeltitel voraus.

Anleihen mit kurzer Duration werden ebenfalls weiter nachgefragt, meint Alexis Renault. „Die Investoren setzen auf defensive Produkte. Das hat zwei Ursachen. Zum einen besteht die Gefahr, dass die Zinsen steigen. Zum anderen sind die Risikoaufschläge in den vergangenen Monaten abgeschmolzen. Bis sie wieder auf ein überdurchschnittliches Niveau zurückkehren, hat der Markt noch Wachstumspotenzial. Dabei sprechen wir von einem Zeitraum von etwa zwei bis vier Jahren“, so Renault. Mit seinem Portfolio setzt der High-Yield-Experte auf eine durchschnittliche Duration von 15 Monaten.

Insgesamt bleiben festverzinsliche Produkte ein attraktives Anlagesegment, so das Ergebnis des Fixed-Income-Reports. Allerdings seien die Kaufgelegenheiten nicht mehr so offensichtlich wie in der Vergangenheit. Es komme zunehmend auf flexible Strategien und das Ausnutzen taktischer Potenziale an. In ihrem Report beleuchten die Experten daher verschiedene Anleiheformen und ihre Chancen in einem zunehmend herausfordernden Rentenmarkt.

Gute Chancen sehen die Experten der BNY-Mellon-Boutiquen etwa bei den Schwellenländeranleihen. In diesem Segment entschieden der Anlagezeitpunkt, die US-Konjunktur und die Geldpolitik maßgeblich über den Erfolg des Investments. „Wir sehen an den Märkten für Schwellenländeranleihen aktuell attraktive Einstiegsniveaus. Entscheidend dabei ist jedoch das richtige Timing“, sagt Anleihemanager Colm McDonagh von Insight Investment Management Ltd., einer in London ansässigen BNY-Mellon-Boutique.

„Unternehmensanleihen aus Schwellenländern sind derzeit überaus günstig bewertet. Anleger halten sich jedoch wegen der politischen Lage und mit Blick auf die Volatilität zurück. Entsprechend besteht hier eine attraktive Chance. Die Frage ist jedoch, wann und – wichtiger noch – wo sollte man einsteigen?“

Die Bostoner Investmentboutique Standish Mellon Asset Management stellt für dieses Jahr eine moderate Erholung der Schwellenländermärkte in Aussicht. Innerhalb dieses differenzierten Marktes mit seinen sehr unterschiedlichen Volkswirtschaften bestünden jedoch nach wie vor Wachstumsrisiken. Aus Anlegersicht dürfte ein anziehendes Wachstum in den Industrieländern sowohl der Konjunktur als auch der Kreditqualität in den Schwellenländern einen Schub verleihen. Kurzfristig sollte das höhere Handelsaufkommen die Zahlungsbilanzen vieler Exportländer verbessern, da die externe Nachfrage stärker anzieht als die interne. Langfristig dürften die besseren Wachstumsaussichten in den USA und anderen Ländern zu höheren ausländischen Direktinvestitionen in Schwellenländer führen.

Auch wenn der Jahresauftakt 2014 für die Schwellenländermärkte aufgrund des Drucks auf die lokalen Währungen holprig ausfiel, bleibt Standish mit Blick auf die Volatilität relativ gelassen. „Die öffentlichen Haushalte der Schwellenländer reagieren heute weniger empfindlich auf eine Währungsabwertung als in der Vergangenheit, in der die Länder ihre Kredite mehrheitlich in US-Dollar aufnahmen“, sagt Urban Larson, Produktspezialist bei Standish. „Wir rechnen nicht damit, dass die Währungsschwankungen eine Zahlungsbilanzkrise in den Schwellenländern auslösen werden, wie es möglicherweise in der Vergangenheit passiert wäre. Darüber hinaus notieren die meisten Schwellenländerwährungen nahe oder unterhalb ihres langfristigen fairen Wertes“, so Larson.

McDonagh von Insight Investment geht davon aus, dass die Währungen noch einige Zeit unter Druck stehen könnten. Aus dieser Überkorrektur dürften letztlich aber attraktive Anlagechancen entstehen.

Der Rentenmarktreport „Navigating the Curve“ enthält außerdem Markteinschätzungen und Investmentstrategien von Alcentra und Newton Investment Management Ltd., beides ebenfalls Investmentboutiquen von BNY Mellon.

Den vollständigen Report können Sie über nachfolgenden Link abrufen:

http://www.bnymellonam.com/core/literature/campaigns/email/international/fixed_income_special_report_february.pdf

#

Meriten Investment Management GmbH (Meriten Investment Management) ist ein Finanzdienstleister im Bereich der Vermögensverwaltung für institutionelle und Wholesale-Kunden und eine Tochtergesellschaft von The Bank of New York Mellon Corporation. Meriten Investment Management verwaltet ein Vermögen von rund € 23,2 Mrd*. Zu den Kunden von Meriten Investment Management zählen Unternehmen, Pensionskassen, Fondsgesellschaften, Stiftungen, Banken, Zentralbanken, Sparkassen, Regierungsbehörden und Versicherungsgesellschaften.

Meriten Investment Management wurde im Jahre 1969 in Düsseldorf gegründet und ist in Deutschland ein führender Anbieter von Spezialfonds und Fondsmanagement-Dienstleistungen. Weitere Informationen zu Meriten Investment Management unter: www.meriten.de

BNY Mellon Investment Management ist mit einem verwalteten Vermögen von 1,6 Billionen USD* eine der weltweit führenden Investmentmanagement-Gesellschaften und zählt in den USA zu den ersten Adressen im Bereich Wealth Management. BNY Mellon Investment Management umfasst die zu BNY Mellon gehörenden Investmentfirmen, Vermögensverwalter für vermögende Privatkunden sowie weltweite Vertriebsgesellschaften. Weitere Informationen erhalten Sie unter www.bnymellonim.com.

BNY Mellon ist ein global operierender Finanzdienstleister, der seine Kunden in der Verwaltung und Betreuung ihres Finanzvermögens über die gesamte Anlagedauer unterstützt. Ob es sich bei den Kunden um Institutionen, Unternehmen oder Privatanleger handelt, BNY Mellon liefert stets kompetente Investmentmanagement- und Wertpapierdienstleistungen und ist weltweit in 35 Ländern sowie in mehr als 100 Märkten tätig. Das Unternehmen verwahrt und administriert ein Volumen von 27,6 Billionen USD und verwaltet ein Vermögen von 1,6 Billionen USD.* BNY Mellon ist somit entsprechend aufgestellt, um als zentraler Ansprechpartner zu fungieren und Kunden in allen Aspekten einer Anlage – Gestaltung, Handel, Verwaltung, Administration, Vertrieb oder Umstrukturierung – aktiv zu begleiten. BNY Mellon ist die Unternehmensmarke von The Bank of New York Mellon Corporation (NYSE: BK). Weitere Informationen sind unter www.bnymellon.com sowie über Twitter unter @BNYMellon erhältlich.

Standish Mellon Asset Management Company LLC verwaltet ein Vermögen von rund 162 Mrd. USD und bietet Investmentmanagement-Dienstleistungen in einem breiten Spektrum an Anleihekategorien an. Hierzu zählen Unternehmensanleihen, Schwellenländeranleihen (in USD und in lokaler Währung), Core-/Core plus-Ansätze, steueroptimierte Konzepte sowie Short-Duration-, Wertsicherungs- und opportunistische Strategien (in den USA und weltweit). Das Produktangebot von Standish umfasst zudem eine umfassende Betreuung in den Bereichen Versicherung und Liability Driven-Investments. Zum vorstehend genannten Vermögen zählen auch Gelder, die von Standish-Mitarbeitern im Rahmen ihrer gleichzeitigen Tätigkeit für The Dreyfus Corporation und The Bank of New York Mellon, bzw. von gleichzeitig Standish tätigen Mitarbeitern von Alcentra LLC verwaltet werden.

Insight Investment ist ein führender Vermögensverwalter, dessen Fokus auf der Entwicklung von passgenau auf die Kundenanforderungen zugeschnittenen Anlagelösungen liegt. Mit seinem partnerschaftlich ausgerichteten Ansatz hat das 2002 gegründete Unternehmen überzeugende Anlageergebnisse sowie ein beeindruckendes Wachstum beim verwalteten Vermögen erzielt. Aktuell verwaltet Insight ein Volumen von 273 Mrd. £ (453 Mrd. USD) in einer Vielzahl von Strategien. Hierzu zählen Rentenstrategien, Liability-Driven- und Absolute-Return-Konzepte, Multi-Asset- und Cash-Management-Ansätze sowie spezielle Aktien- und Währungsstrategien. Das verwaltete Vermögen ergibt sich aus dem Wert der Wertpapiere sowie anderer wirtschaftlicher Risiken, die für Kunden verwaltet bzw. gesteuert werden. Die Zahlen zum verwalteten Vermögen beinhalten sowohl die von Insight Investment Management (Global) Limited verwalteten als auch die von Pareto Investment Management Limited (das am 1. Januar 2013 Teil der Insight-Unternehmensgruppe geworden ist) betreuten Kundengelder. Daten mit Stand vom 31. Dezember 2013. Insight Investment ist eine Tochtergesellschaft von BNY Mellon.

All information source BNY Mellon as of December 31, 2013. This press release is qualified for issuance in EMEA and is for information purposes only. It does not constitute an offer or solicitation of securities or investment services or an endorsement thereof in any jurisdiction or in any circumstance in which such offer or solicitation is unlawful or not authorized. This press release is issued by BNY Mellon Investment Management EMEA Limited (ex-US) to members of the financial press and media and the information contained herein should not be construed as investment advice. The value of investments and the income from them is not guaranteed and can fall as well as rise due to stock market and currency movements. When you sell your investment you may get back less than you originally invested. Registered office of BNY Mellon Investment Management EMEA Limited: BNY Mellon Centre, 160 Queen Victoria Street, London, EC4V 4LA. Registered in England no. 1118580. Authorized and regulated by the Financial Conduct Authority. A BNY Mellon Company.

* Stand: 31. Dezember 2013

Wichtige Kundeninformation

Vorliegendes Dokument wurde durch die Meriten Investment Management GmbH (Meriten Investment Management), die der Aufsicht der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) unterliegt, erstellt.

Es beinhaltet weder ein Verkaufsangebot noch eine Aufforderung zu einem Angebot durch Personen oder in einer Rechtsordnung, nach deren Vorschriften ein solches Angebot oder eine solche Aufforderung nicht rechtmäßig oder die entsprechende Person zur Abgabe eines solchen Angebotes oder einer solchen Aufforderung nicht ermächtigt wäre. Es beinhaltet auch kein derartiges Angebot oder eine derartige Aufforderung gegenüber Personen, gegenüber welchen ein solches Angebot oder eine solche Aufforderung nicht rechtmäßig abgegeben werden dürfte. Alle in diesem Dokument wiedergegebenen Einschätzungen und Meinungen spiegeln die Einschätzungen und Meinungen des jeweiligen Autors zum Zeitpunkt der Veröffentlichung wider und können sich jederzeit ohne vorherige Ankündigung verändern. Die vorliegende Präsentation dient lediglich der Kundeninformation und stellt naturgemäß keine steuerliche Beratung dar. Wir empfehlen den Kunden, einen Vertreter der steuerberatenden Berufe aufzusuchen.

Die Angaben in diesem Dokument sind öffentlich zugänglichen Quellen entnommen, die wir für zuverlässig halten, doch können wir weder zusichern noch garantieren, dass die Informationen richtig, vollständig oder für alle Zwecke geeignet sind, und sie sollten nicht als Grundlage für Anlageentscheidungen genommen werden. Alle hierin enthaltenen Meinungen und Schätzungen, einschließlich der Renditeprognosen, beruhen auf Annahmen, die sich möglicherweise als nicht zutreffend herausstellen. Darüber hinaus können Anlagen auf internationalen Märkten durch eine Vielzahl von Faktoren beeinflusst werden, einschließlich politischer und sozialer Umstände, diplomatischer Beziehungen, Beschränkungen oder Entzug von Geldmitteln oder Vermögenswerten oder der Auferlegung (oder Änderung) von Devisenkontrollen oder Steuervorschriften auf diesen Märkten. Außerdem unterliegen Anlagen in einer anderen Währung Wechselkursänderungen, die sich auf den Wert, Preis oder die Rendite der Anlage negativ auswirken können. Meriten Investment Management oder mit ihr verbundene Unternehmen dürfen Kauf- oder Verkaufspositionen in den hierin genannten Wertpapieren oder damit verbundene Termingeschäfte oder Optionen halten, solche Wertpapiere kaufen oder verkaufen, sich als Marketmaker oder auf andere Weise in einem sonstigen Geschäft mit diesen Wertpapieren engagieren und Courtage oder andere Vergütungen dafür erhalten. **Eine Wertentwicklung in der Vergangenheit darf nicht als Hinweis oder Garantie für die zukünftige Wertentwicklung angesehen werden, und es wird keine - ausdrückliche oder stillschweigende - Zusicherung oder Gewährleistung einer zukünftigen Wertentwicklung gegeben.**

Dieses Dokument soll nur der Information derjenigen dienen, an die es ausgegeben wird. Meriten Investment Management übernimmt keine Haftung für Verluste oder Schäden jeglicher Art, die sich aus der Nutzung des gesamten Dokuments oder eines Teiles davon ergeben. Kein Teil dieses Dokuments darf ohne vorherige schriftliche Zustimmung von Meriten Investment Management reproduziert oder weiter versandt werden. Weitere Informationen sind auf Anfrage erhältlich.

Anlagen in Investmentfonds sollten auf Grundlage des derzeit gültigen Verkaufsprospekts erfolgen. Dieser kann zusammen mit dem aktuellen Jahres- und Halbjahresbericht sowie den wesentlichen Anlegerinformationen kostenlos bei der Meriten Investment Management GmbH, Elisabethstraße 65, 40217 Düsseldorf oder unter www.meriten.de bezogen werden. Sollte der Fonds Anlagen in einer Währung tätigen, die nicht der Heimatwährung des Investors entspricht, kann der Anteilswert zusätzlichen Wechselkursschwankungen unterliegen. Der Wert der Anteile und der Ertrag daraus können sowohl fallen als auch steigen, und ein Investor erhält unter Umständen nicht den angelegten Betrag zurück.

Dieses Material ist nur für professionelle Kunden bestimmt und nicht zur Aushändigung an Privatkunden gedacht bzw. darf von diesen nicht als Entscheidungsgrundlage herangezogen werden.

Sollte Meriten Investment Management Rabatte auf Verwaltungsvergütungen von Zielfonds oder anderen Vermögenswerten als Rückvergütung erhalten, so trägt sie dafür Sorge, dass diese dem Investor bzw. dem Fonds zugeführt werden. Erbringt Meriten Investment Management Leistungen für ein Investmentprodukt einer dritten Gesellschaft, so erhält Meriten Investment Management hierfür eine Vergütung von dieser Gesellschaft. Typische Leistungen sind das Investment Management für oder der Vertrieb von Fonds anderer Investmentgesellschaften. Üblicherweise berechnet sich die Vergütung als prozentualer Anteil an der Verwaltungsvergütung (bis zu 100%) des betreffenden Fonds bezogen auf das durch Meriten Investment Management verwaltete oder vertriebene Fondsvolumen. Hieraus kann das Risiko einer nicht interessengerechten Beratung resultieren. Die Höhe der Verwaltungsvergütung kann dem Verkaufsprospekt des jeweiligen Fonds entnommen werden.

Auf Anfrage werden wir Ihnen weitere Einzelheiten hierzu mitteilen.

Diese Mitteilung richtet sich nicht an Personen im Vereinigten Königreich und darf nicht deren Anlageentscheidungen zugrunde liegen. Darüber hinaus richtet sie sich nur an Personen mit Sitz in Staaten, in denen die betreffenden Fonds zum Vertrieb zugelassen sind oder in denen eine solche Zulassung nicht erforderlich ist. Die Anteile dieses Fonds sind insbesondere nicht gemäß dem US-Wertpapiergesetz (Securities Act) von 1933 in seiner aktuellen Fassung zugelassen und dürfen daher weder innerhalb der USA noch US-Bürgern oder in den USA ansässigen Personen zum Kauf angeboten oder verkauft werden.

Diese Publikation dient als Marketinginstrument. Die gesetzlichen Anforderungen zur Unvoreingenommenheit von Finanzanalysen sind nicht eingehalten. Ein Verbot des Handels der besprochenen Finanzprodukte vor der Veröffentlichung dieser Darstellung besteht nicht.

Copyright © 2014 Morningstar. Alle Rechte vorbehalten. Die in Bezug auf Morningstar enthaltenen Informationen, Daten und ausgedrückten Meinungen ("Informationen"): (1) sind das Eigentum von Morningstar und/oder seiner Inhaltelieferanten und stellen keine Anlageberatung oder die Empfehlung, bestimmte Wertpapiere zu kaufen oder zu verkaufen, dar, (2) dürfen ohne eine ausdrückliche Lizenz weder kopiert noch verteilt werden und (3) werden ihre Genauigkeit, Vollständigkeit und Aktualität nicht zugesichert. Morningstar behält sich vor, für den Zugang zu diesen Ratings und/oder Rating-Berichten Gebühren zu erheben. Weder Morningstar noch seine Inhaltelieferanten sind für Schäden oder Verluste verantwortlich, die aus der Verwendung von Ratings, Rating-Berichten oder hierin enthaltenen Informationen herrühren.