



BNY MELLON

Pressemitteilung

Kontakt:

Lauren Stewart
+44 (0) 207 163 3753
lauren.stewart@bnymellon.com

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

Kräftige Zuflüsse in Unternehmensanleihen erwartet –

Spezialisten von Meriten Investment Management und anderen Boutiquen geben im Fixed Income Special Report von BNY Mellon ihre Einschätzungen zum Rentenmarkt ab

London, Düsseldorf, 9. März 2015 – Auf der Jagd nach Rendite dürften Unternehmensanleihen auch im Jahr 2015 hoch in der Gunst der Anleger liegen. Schließlich bleiben „mühelose“ Marktgewinne weiter unwahrscheinlich. Zu diesem Fazit kommt der Fixed Income Special Report von BNY Mellon.

Der jährliche Report gibt einen umfassenden Überblick über das gesamte Spektrum des Rentenmarktes, von Unternehmensanleihen mit Investmentgrade-Rating über Schwellenländeranleihen undforderungsunterlegte Wertpapiere (ABS) bis hin zu Katastrophenanleihen. Der Bericht schöpft aus der Expertise von 23 Fondsmanagern und Investmentstrategen aus sechs Investmentboutiquen von BNY Mellon, der weltweit größten Vermögensverwaltungsgesellschaft mit Multi-Boutique-Struktur mit einem verwalteten Vermögen von 1,7 Billionen US-Dollar.

Hochzinsanleihen sind 2014 deutlich beliebter geworden. Angesichts sinkender Renditen entdecken auch konservative Investoren dieses Segment. Im Jahr 2015 dürfte der Sektor weiterhin kräftige Zuflüsse verzeichnen, glauben einige Investmentmanager.

„Sofern die Finanzmärkte nicht von einer unerwarteten Krise erschüttert werden oder sich der Anlagezyklus ins Negative umkehrt, werden High-Yield-Anleihen auch 2015 die besten Renditen abwerfen“, sagt Alexis Renault, Leiter High Yield bei Meriten. „Es gab in den vergangenen Monaten einige Bedenken wegen des rasanten Wachstums des Hochzinsmarktes. De facto gibt es aber keine größeren Ausfälle oder Zeichen für eine potentielle Megakrise. Aus heutiger Sicht dürften High-Yield-Investments im laufenden Jahr eine Rendite von 4 bis 5 Prozent erzielen. Dazu weisen Hochzinsanleihen die kürzeste Duration im Fixed-Income-Universum auf. Investoren können nach wie vor von attraktiven Spreads profitieren.“

Die politischen Unwägbarkeiten in Europa und der anhaltende Druck auf die US-Energieproduzenten durch

die niedrigeren Ölpreise könnten 2015 für weitere Volatilität sorgen. Diese schwankungsreichen Phasen eröffnen einige attraktive Anlagechancen im Hochzinssegment. Dabei kommt der Titelauswahl eine entscheidende Bedeutung zu. Sébastien Poulin und Khuram Sharif aus dem Rententeam von Newton Investment Management erwarten weitere Übernahmen. Sie gehen weiterhin von einer regen Neuemissionstätigkeit im US-High-Yield-Sektor aus. Entsprechend hält das Team nach geeigneten Chancen im BB-Segment der USA Ausschau.

Einige Fondsmanager stehen dem Hochzinsmarkt mit gemischten Gefühlen gegenüber. Paul Brain von Newton verweist auf potenzielle Anfälligkeiten im US-Energiesektor und empfiehlt für 2015 ein umsichtiges Herangehen an Hochzinsanleihen. „An den Hochzinsmärkten könnte der begrenzte Refinanzierungsbedarf der Emittenten mittelfristig attraktive Chancen eröffnen. Dennoch gilt es mit Bedacht vorzugehen. Sinkende Rohölpreise könnten US-Schieferölunternehmen – die einen erheblichen Teil des US-High-Yield-Indexes ausmachen – vor Probleme stellen und steigende Ausfallraten nach sich ziehen“, so seine Einschätzung.

In Bezug auf den globalen Markt für unverbrieftete Kredite ist Paul Hatfield, Chief Investment Officer von Alcentra, optimistisch gestimmt. Er erwartet eine weitere Verbesserung der Geschäftsvolumina im laufenden Jahr und kommt beim Vergleich des Marktpotenzials zwischen den USA und Europa zu folgendem Schluss: „US-Kredite haben im Hinblick auf die relative Bewertung die Nase gegenüber europäischen Krediten vorn. Für 2015 erwarten wir jedoch in beiden Märkten einen deutlichen Anstieg der Volumina, insbesondere im Zusammenhang mit Übernahmen. Aktuell würden wir in den USA übergewichtet bleiben, aber eine gute Portion europäischer Kredite im Bestand halten“, fügt Hatfield hinzu.

Das größte potenzielle Risiko für Anleger, die in unverbrieftete Kredite investieren, ist ein Zahlungsausfall. Hatfield sieht die aktuellen Ausfallraten allerdings gelassen und prognostiziert ein positives Marktumfeld: „Möglichlicherweise werden die Ausfallraten in diesem Jahr leicht ansteigen, aber nicht auf ein Niveau, das vielen Anlegern den Schlaf rauben sollte. Gerade in Nordwesteuropa und den USA, wo wir Kredite vergeben, präsentiert sich das Ausfallumfeld im Kredituniversum überaus freundlich. Laut den jüngsten Marktumfragen wird die voraussichtliche Ausfallrate in den kommenden Jahren in den USA deutlich unter 2,3 Prozent liegen.“

Der vollständige Report ist abrufbar unter:

http://www.bnymellonam.com/core/literature/campaigns/email/de/fixed_income_special_report_2015.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 € 24,5 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 1,7 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 vermögenden Privatkunden sowie weltweite Vertriebsgesellschaften. Weitere Informationen erhalten Sie unter www.bnymellon.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 28,5 Billionen USD und verwaltet ein Vermögen von 1,7 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.

Newton Investment Management Limited ist eine in London ansässige weltweit operierende Investment Management-Tochtergesellschaft von The Bank of New York Mellon Corporation. Die sich aus verbundenen Unternehmen zusammensetzende Newton-Gruppe verwaltet ein Vermögen von 51,2 Mrd. £* (einschließlich der im Rahmen von Doppelfunktionen von Newton Investment Management Limited für Newton Capital Management Limited und The Bank of New York Mellon verwalteten Gelder) und bietet diverse Anlageprodukte und -dienstleistungen für eine breite Kundenbasis, zu der beispielsweise Pensionsfonds, Wohltätigkeitsorganisationen, Unternehmen und (über BNY Mellon) Privatleute zählen. Aktuelle Meldungen und weitere Informationen über Newton sind unter www.newton.co.uk oder über Twitter unter @NewtonIM erhältlich.

Alcentra Group ist eine global operierende Vermögensverwaltungsgesellschaft, die sich auf Anlagen in Anleihen aus dem Sub-Investment Grade-Segment spezialisiert hat. Das Unternehmen verfügt über eine ins Jahr 1998 zurückreichende Anlagehistorie und verwaltet ein Vermögen in Höhe von rund 21 Mrd. USD. Die Produktpalette umfasst Strategien für vorrangige Kredite, Hochzinsanleihen, die Direktvergabe von Krediten, notleidende Titel sowie Multi-Strategie-Anleihekonzepthe. Alcentra Group ist ein Unternehmen von The Bank of New York Mellon Corporation, hat seinen Hauptsitz in London und ist überdies in New York, Boston und Singapur vertreten. Nähere Informationen sind erhältlich unter www.alcentra.com.

Alcentra Ltd und Alcentra NY, LLC (zusammen „Alcentra Group“) sind Tochtergesellschaften von BNY Alcentra Group Holdings Inc. Alcentra Group befindet sich zu 100% im Besitz von The Bank of New York Mellon Corporation („BNY Mellon“). Das verwaltete Vermögen spiegelt das Vermögen sämtlicher Portfolios und Teilportfolios wider, die von der Alcentra Group für die Alcentra Group und ihre verbundenen Unternehmen verwaltet werden. Konkret heißt das, dass es sich bei bestimmten Geldern um Vermögen handelt, die von für Standish, BNY Mellon und/oder The Dreyfus Corporation („Dreyfus“) tätigen Alcentra-Mitarbeitern im Rahmen einer Doppelbeschäftigung vereinbart werden, BNY Mellon ist kein Garantieträger für von Alcentra verwaltete Anlagen.

*Stand: 31. Dezember 2014,

**BVI-Methode

Quelle sämtlicher Informationen: BNY Mellon mit Stand vom 31. Dezember 2014. Diese Pressemitteilung ist zur Veröffentlichung in Großbritannien und Europa vorgesehen und dient ausschließlich der Information. Sie darf nicht zum Zweck eines Angebots, einer Aufforderung oder einer Empfehlung zum Kauf von Wertpapieren oder Anlagedienstleistungen in einer Gerichtsbarkeit oder unter Umständen verwendet werden, in oder unter denen eine solches Angebot oder eine solche Aufforderung rechtswidrig oder nicht zulässig ist. Diese Pressemitteilung wird von BNY Mellon Investment Management EMEA Limited (ohne USA) an Mitglieder der Finanzpresse und -medien herausgegeben und die hierin enthaltenen Informationen sollten nicht als Anlageberatung ausgelegt werden.

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 Verkaufangebot 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, Herzogstraße 15, 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. Bei Alternative Investments können Anlagetechniken (wie z.B. die Aufnahme von Fremdkapital, Leerverkäufe und Derivate) zum Einsatz kommen, die zusätzlichen Risiken unterliegen. Die niedrigen Anfangseinschüsse, die in der Regel zur Errichtung einer Position in solchen Instrumenten erforderlich sind, ermöglichen ein hohes Maß an Hebelwirkung. Dementsprechend kann sich eine verhältnismäßig kleine Bewegung im Preis eines Vermögensgegenstands in einem Gewinn oder Verlust niederschlagen, der im Verhältnis zum tatsächlich eingesetzten Kapital hoch ausfallen und zu einem überproportionalen Verlust führen kann, der über das geleistete Kapital hinausgeht. Transaktionen in außerbörslich gehandelten Derivaten können zusätzliche Risiken, insbesondere Liquiditäts- und Kontrahentenrisiken beinhalten. Es kann sich daher als schwierig erweisen, solche Transaktionen zu schließen, zu bewerten oder das Risiko einzuschätzen. Eine Anlage kann ebenfalls einem hohen Risiko unterliegen, wenn sie in Unternehmen getätigkt wird, deren Emissionen nicht öffentlich oder frei handelbar und daher schwierig zu veräußern sind. Bei solchen Unternehmen kann zudem ein erhöhtes Risiko eines unternehmerischen Misserfolgs als bei größeren, börsennotierten Unternehmen bestehen. Anleger von Alternative Investments müssen bereit und in der Lage sein, Verluste des eingesetzten Kapitals bis hin zum Totalverlust hinzunehmen. Vermögensgegenstände können ganz oder teilweise nicht von einer Verwahrstelle, sondern einem Prime Broker verwahrt werden. Sofern der Prime Broker seinen Sitz außerhalb des Geltungsbereiches des Kapitalanlagegesetzbuches hat, unterliegt dieser nicht der staatlichen Aufsicht durch die Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin). Anlagen in Fonds, die in Alternative Investments investieren, sollten auf Grundlage des derzeit gültigen Verkaufsprospekts erfolgen. Dieser kann zusammen mit dem aktuellen Jahres- und ggf. Halbjahresbericht kostenlos bei der Meriten Investment Management GmbH, Herzogstraße 15, 40217 Düsseldorf bezogen werden. 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.

231Q12015