

Paris, den 11. Februar 2020

Warum 2020 in Unternehmensanleihen der Schwellenmärkte investieren?

Die aktuelle Konjunkturlage sorgt für eine mangelnde Visibilität in Bezug auf die Kapitalrendite, vor allem an den europäischen und US-amerikanischen Märkten. Die Zinsen sind dauerhaft niedrig oder sogar negativ, und mit Investment-Grade-Anleihen lassen sich keine kontinuierlichen Erträge mehr erwirtschaften. Dieses ungünstige Umfeld veranlasst Anleger dazu, für 2020 neue Anlagemöglichkeiten ausfindig zu machen. Gerade die Schwellenländer weisen hierbei attraktive Leistungsmerkmale auf.

Diesen Märkten kommen verschiedene positive Faktoren zugute. Zunächst zeigen die statistischen Daten des IWF für die Schwellenländer Asiens ein Wachstum von 6,3% und für die restlichen Schwellenländer ein Wachstum von 4,9% im Jahr 2019 auf, während die Schätzungen für die Eurozone bei 1,4% liegen. Dieser Trend dürfte sich in den nächsten Jahren fortsetzen. Die Demografie zeigt sich ebenfalls vorteilhaft. Sie unterscheidet sich mit ihrer jüngeren und wachsenden Bevölkerung deutlich von jener der Industrieländer. Diese Dynamik schafft einen Bedarf in den Sektoren Infrastruktur, Gesundheit und Bildung und sorgt für einen höheren Konsum. Die Zentralbanken nahmen schließlich insgesamt eine entgegenkommende Haltung ein, um das Wachstum vor allem im Sommer 2019 zu stützen. In zahlreichen Ländern gaben die Zinsen nach, wie z. B. in Südkorea und in Südafrika. In der Türkei sanken die Zinsen von ihrem Höchststand um 12,75% Punkte.

Auf Unternehmensebene zählen nun auch leistungsstarke, innovative und globale Unternehmen aus den Schwellenländern mit hohem Wachstumspotenzial zu den Anleiheemittenten. Dies hat nichts mehr mit der nunmehr überholten Sichtweise zu tun, nach der in diesen Ländern nur Staatsanleihen oder Anleihen von Unternehmen aus dem Mineralölsektor begeben werden. Die Erträge dieser Unternehmen sind 2019 nahezu überall weltweit gestiegen und die Ausfallquote der High-Yield-Emittenten in dieser Region bewegte sich auf einem sehr niedrigen Niveau (1,2%). Die Unternehmen der Schwellenländer sind darüber hinaus im Durchschnitt weniger verschuldet als jene in Europa und in den USA. Sie weisen solide Fundamentaldaten auf, obgleich die Spreads von Schwellenländeranleihen im Allgemeinen höher sind als auf den entwickelten Märkten. Attraktive Erträge aus der Anlage in Schwellenländern bedeuten also nicht notwendigerweise ein höheres Risiko in Bezug auf die Qualität der im Portfolio befindlichen Unternehmen. Dies gilt vor allem, weil die Anleihenmärkte der Schwellenländer heute den Aufbau überaus diversifizierter Portfolios ermöglichen.

Schließlich achten viele Schwellenländerunternehmen im Gegensatz zu großen umweltverschmutzenden Konzernen, die sich nur wenig mit nicht finanzbezogenen Fragestellungen beschäftigen, immer mehr auf Umweltaspekte und gesellschaftliche Auswirkungen. Sie können daher die anspruchsvollsten Kriterien der Anleger im Bereich der Übernahme von Verantwortung erfüllen.

Unser Anlageansatz im Bereich Unternehmensanleihen der Schwellenländer wird den aktuellen Herausforderungen in angemessener Weise gerecht. Das Managementteam von Anaxis Asset Management stützt sich auf seine Marktexpertise, um ein ausgeglichenes und diversifiziertes Portfolio aufzubauen. Wir bevorzugen Titel, die den Konjunkturzyklen nur wenig ausgesetzt sind, um unseren Kunden eine robuste und leistungsstarke Anlagelösung bieten zu können. Bei der Titelauswahl setzen wir zudem auf einen anspruchsvollen sektorbasierten Filter. Wir schließen vor allem Unternehmen der Waffen-, Öl- und Pestizidsektoren aus, deren Aktivität nicht mit unserem Engagement zugunsten des Umweltschutzes vereinbar ist.

Informationen zum Vertrieb in Deutschland: Dieser Fonds ist in Deutschland durch die BaFin zugelassen. Die Zahl- und Informationsstelle ist die BNP Paribas Securities Services SCA, Zweigniederlassung Frankfurt, Europa-Allee 12, D-60327 Frankfurt-am-Main. Informationen zum Vertrieb in der Schweiz und von der Schweiz aus: Das Domizilland des Fonds ist Frankreich. Der Vertreter in der Schweiz ist ACOLIN Fund Services AG, Leutschenbachstrasse 50 CH-8050 Zurich, und die Zahlstelle ist die Genfer Kantonalbank, 17, quai de l'Ile, CH-1204 Genf. Gerichtsstand ist Zürich. Die regulatorischen Dokumente wie der Prospekt und die wesentlichen Anlegerinformationen sowie der Jahres- und Halbjahresbericht sind kostenlos beim Schweizer Vertreter erhältlich. Hinsichtlich der Fondsanteile die in der Schweiz und von der Schweiz vertrieben werden, ist der Erfüllungsort und der Gerichtsstand der Sitz des Vertreters. Die in der Vergangenheit erzielten Ergebnisse sind kein Hinweis auf zukünftige Renditen. Die Performance-Daten beinhalten nicht die Provisionen und Kosten, die durch Zeichnung und Rücknahme entstehen.

Zu Anaxis Asset Management

Anaxis ist auf stabile Kreditstrategien für Anleger spezialisiert, die von den Vorteilen fundamentaler Portfolio-Managementstrategien auf Grundlage einer profunden Analyse der Emittenten überzeugt sind. Anaxis konzentriert sich seit mehr als zehn Jahren auf Kreditstrategien und hat in diesem Bereich umfangreiche Kompetenzen und Methoden entwickelt, die aufgrund ihrer Zuverlässigkeit einen hervorragenden Ruf bei den Kunden genießen.

Leiter Fondsmanagement:

Pierre Giai-Levra / pgiailevra@anaxiscapital.com / +33 (0)9 73 87 13 20

Pressesprecher:

Thibault Danquigny / tdanquigny@anaxiscapital.com / +33 (0)9 73 87 13 22

Informationen zum Vertrieb in Deutschland: Dieser Fonds ist in Deutschland durch die BaFin zugelassen. Die Zahl- und Informationsstelle ist die BNP Paribas Securities Services SCA, Zweigniederlassung Frankfurt, Europa-Allee 12, D-60327 Frankfurt-am-Main. Informationen zum Vertrieb in der Schweiz und von der Schweiz aus: Das Domizilland des Fonds ist Frankreich. Der Vertreter in der Schweiz ist ACOLIN Fund Services AG, Leutschenbachstrasse 50 CH-8050 Zurich, und die Zahlstelle ist die Genfer Kantonalbank, 17, quai de l'Ile, CH-1204 Genf. Gerichtsstand ist Zürich. Die regulatorischen Dokumente wie der Prospekt und die wesentlichen Anlegerinformationen sowie der Jahres- und Halbjahresbericht sind kostenlos beim Schweizer Vertreter erhältlich. Hinsichtlich der Fondsanteile die in der Schweiz und von der Schweiz vertrieben werden, ist der Erfüllungsort und der Gerichtsstand der Sitz des Vertreters. Die in der Vergangenheit erzielten Ergebnisse sind kein Hinweis auf zukünftige Renditen. Die Performance-Daten beinhalten nicht die Provisionen und Kosten, die durch Zeichnung und Rücknahme entstehen.