

Zahlreiche Unternehmensanleihen bieten wieder attraktive Zinsen: Teil 2

Mannheim, den 28. August 2023

Im Nov. 2022 hatten wir Ihnen ein erstes Update zu Unternehmensanleihen übersandt; zudem folgte vor wenigen Wochen dann noch eine Information über Geldmarktfonds. Da sich die Rahmendaten für Unternehmensanleihen im Vergleich zu Nov. 2022 nochmals verbessert haben, übersenden wir hierzu eine Aktualisierung.

Ein Geldmarktfonds eignet sich für Kapital, welches ein Anleger nur für einen kurzen Zeithorizont anlegen möchte oder anlegen kann; hiermit sind Zeiträume von ein paar Monaten bis zu ca. 1-1,5 Jahren gemeint. Für Zeiträume von ca. 2-4 Jahren bieten sich Anleihefonds an, welche in festverzinsliche Wertpapiere mit einer entsprechenden Laufzeit bzw. Restlaufzeit investieren. Hier bietet der Markt ein breiteres Spektrum an potenziell sehr attraktiven Anleihefonds an.

Die Anleihemärkte haben in den vergangenen Tagen ein Rendite-Niveau erreicht, welches so hoch ist wie seit dem Jahr 2007 nicht mehr; danach fing dann langsam das Zinsniveau an zu fallen, welches sogar in ein Negativzinsszenario überging. Per heute bietet sich in diesem Segment ein Ertragsniveau an, welches das höchste im Vergleich der vergangenen 16 Jahre darstellt.

Das in den USA wie auch in Europa deutlich gestiegene Niveau der Leitzinsen stellt die Grundlage für das Ertragsniveau von Anleihefonds dar. Im Tagesgeschäft eines Anleihefonds werden noch die Erwartungen über die künftige Entwicklung der Inflation ein- oder ausgepreist. Da insbesondere die Kerninflationen in den westlichen Industrieländern sehr hartnäckig sind, stieg das Ertragsniveau der Anleihemärkte in den vergangenen Wochen weiter an. Wo dieses Niveau in 1, 2 oder 3 Monaten ist, ist eine neue Frage ... Auf jeden Fall erscheint uns dieses derzeitige Ertragsniveau recht attraktiv.

Mit Unternehmensanleihen ist überwiegend ein höheres Ertragsniveau zu erwirtschaften als mit Staatsanleihen, wobei die Schwankungsbreite etwas höher ist als bei Staatsanleihen. Allerdings dürfte sich diese in akzeptablen Bandbreiten bewegen sofern die Restlaufzeit der Unternehmensanleihen eine mittlere Laufzeit von ca. 3-4 Jahren aufweist. Wir haben mehrere Fondsangebote recherchiert, welche den Fokus auf dieses Teilsegment der Anleihemärkte legen. Hierbei handelt es sich um Fondsgesellschaften bzw. Management-Teams, welche auch in den vergangenen Jahren – relativ zu den Rahmenbedingungen – gute Arbeit geleistet haben und gute Ratings vorweisen können. Es gibt Fondsangebote, welche in der Addition der Zinskupons sowie der erwarteten Kurssteigerungen der allokierten Wertpapiere eine Ertragserwartung von ca. 7% aufweisen. Dies betrachten wir trotz einer gewissen Schwankungsbreite bzw. eines Rückschlagpotentials als ein recht attraktives Rendite-Risiko-Profil.

Diese Ertragserwartung liegt auch oberhalb der aktuellen Inflationsrate. Darüber hinaus besteht die konkrete Erwartung, dass die Inflationsraten in den nächsten Monaten nach und nach geringer werden.

Diese Information ist insbesondere für die Kunden gedacht, welche Beträge nur für einen überschaubaren Zeitraum von bis zu 4 Jahren anlegen können bzw. möchten. Der Wechsel von z.B. einem bestehenden Mischfonds in einen solchen Fonds für Unternehmensanleihen ist hiermit nicht gemeint, da das i.d.R. keinen Mehrwert bietet. Denn mittels eines Mischfonds partizipiert der Anleger ebenso durch die regelmäßigen internen Allokationsveränderungen von dem mittlerweile gestiegenen Zinsniveau, zumal viele Mischfonds ebenfalls in vergleichbare Unternehmensanleihen investieren.

Kommen Sie für individuelle Fragen zu diesem Themenbereich gerne auf uns zu und vereinbaren Sie einen Gesprächstermin mit Ihrem Berater der Performance AG.

Disclaimer:

Dieser Artikel enthält die gegenwärtigen Meinungen des Autors. Diese Meinungen können sich jederzeit ändern, ohne dass dies mitgeteilt wird. Der Artikel dient der Unterhaltung und Belehrung und ist kein Anlagevorschlag bzgl. irgendeines Wertpapiers, eines Produkts oder einer Strategie. Die Informationen, die für diesen Artikel verarbeitet worden sind, kommen aus Quellen, welche der Autor für verlässlich hält, für die er aber nicht garantieren kann.

Wertentwicklungen der Vergangenheit sind kein zuverlässiger Indikator für die künftige Wertentwicklung. In die Zukunft gerichtete Aussagen enthalten Risiken. Diese Unterlage enthält eventuell vorausschauende Aussagen. Jede Aussage in diesem Bericht, die unsere Absichten, Annahmen, Erwartungen oder Vorhersagen (sowie die zugrunde liegenden Annahmen) wiedergibt, ist eine vorausschauende Aussage. Vorausschauende Aussagen beinhalten naturgemäß Risiken und Unsicherheitsfaktoren.

Diese Unterlage ist eine Marketingunterlage. Aussagekräftig sind allein die vollständigen Angebotsunterlagen, welche Sie über uns oder die jeweiligen Gesellschaften beziehen können.