



Corporate Bonds - HMT sieht zunehmende Anzeichen einer Überhitzung

Corporate Bonds - HMT sieht zunehmende Anzeichen einer Überhitzung
 Qualität der Emittenten von Corporate Bonds verschlechtert sich HMT entwickelt einzigartiges Frühwarnsystem für Bonitätsrisiken Die HM Trust AG (HMT) aus Hamburg verweist auf steigende Risiken am Markt für Unternehmensanleihen. Hierzu zählen insbesondere eine markante Verschlechterung der Emittentenqualität sowie die steigende Anzahl von Emissionen eigentlich nicht kapitalmarktreifer Unternehmen aus der dritten und vierten Reihe. Rendite scheint mittlerweile das ausschließliche Kriterium für Investitionen in Unternehmensanleihen zu sein.
 Die starke Nachfrage am Markt für Unternehmensanleihen, die zu einer Flut von bonitätssensiblen Emissionen mittelständischer Unternehmen geführt hat, resultiert aus dem von Notenbanken und Politik ausgelösten induzierten Anlagedruck bei privaten und professionellen Investoren. Analysten im Finanzsektor prognostizieren mittlerweile fast unisono ein niedriges Renditeniveau für die nächsten Jahre und raten dazu, Unternehmensanleihen in den Portfolien aufzustocken.
 Die steigenden Risiken glaubt man durch Streuung und klassische Ratings zu beherrschen. Dies könnte sich allerdings als Trugschluss erweisen. Raik Mildner, im Vorstand der HMT zuständig für das Portfoliomanagement: "Das derzeitige Renditeniveau von Unternehmensanleihen lässt nur wenig Spielraum für Fehleinschätzungen. Schon geringe Ausfälle können die Performance von Corporate-Bonds-Portfolios an die Nulllinie drücken".
 Eine Reihe von Frühindikatoren deuten indes auf ein anspruchsvolleres makroökonomisches Umfeld für Unternehmensanleihen hin. Das klassische Kreditrisikomanagement dürfte eine Renaissance erfahren. Hier liegt der Schlüssel für überdurchschnittliche Anlageergebnisse. Einschätzungen der etablierten Ratingagenturen bieten hier kaum Hilfestellung, denn die meisten Agenturen agieren zu spät, ihre Einschätzungen sind für Anleger oft nicht nachvollziehbar und schaffen zudem auch keine Wettbewerbsvorteile.
 Um den steigenden Anforderungen bei der Bewertung von Bonitätsrisiken gerecht zu werden, wurde deshalb bei HMT in Hamburg ein einzigartiges, quantitatives Frühwarnsystem entwickelt und installiert. Auf der Basis von mehr als 100 Kennzahlen wird täglich die Bonität von mehreren hundert Emittenten beurteilt. Die Ergebnisse sind transparent, objektiv und für jeden Kunden täglich in einem individuellen Report nachvollziehbar. Kapitalanleger ohne hinreichende Kapazitäten in der Bewertung von Kreditrisiken können so eine unabhängige, objektive Überwachung der Bonitätsrisiken ihrer Investments in Unternehmensanleihen sicherstellen.
 Die beeindruckenden Ergebnisse bei der praktischen Anwendung haben HMT dazu veranlasst, ihr Know-how auch in einem Publikumsfonds für europäische Unternehmensanleihen anzubieten.
 Raik Mildner: "Der HMT Corporates Risk Control ermöglicht Investoren den Zugang zu einem einzigartigen Kreditrisikomanagement. Die Fähigkeit, im ausufernden Markt für Unternehmensanleihen die Spreu vom Weizen zu trennen, bietet beste Voraussetzungen für ein erfolgreiches Portfoliomanagement."

 Pressekontakt
 Raik Mildner
 HM Trust AG
 Warburgstr. 50
 20354 Hamburg
 T: +40 492939 200
 E-Mail: raik.mildner@hmt-ag.de
 www.hmt-ag.de

Pressekontakt

HMT

20354 Hamburg

raik.mildner@hmt-ag.de

Firmenkontakt

HMT

20354 Hamburg

raik.mildner@hmt-ag.de

Wir sind ein auf Asset Management spezialisiertes Dienstleistungsunternehmen und betreuen derzeit 4,5 Mrd. Euro für verschiedene Mandanten. Wir besitzen die Zulassung der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) für die Bereiche Anlage- und Abschlussvermittlung sowie die Anlageberatung und die Finanzportfolioverwaltung. Wir sind Spezialisten bei den Themen Investmentprozess, Kapitalmarkteinschätzung, Absolute Return Produkten und Risikomanagement. Wir verfügen über Management-Prozesse, die diszipliniert, stringent und nachvollziehbar sind. Die Umsetzung erfolgt professionell. Wir begleiten unsere Kunden individuell, kompetent und pragmatisch. Dabei stehen wir für dynamische und flexible Lösungen. Unsere Kundenbeziehungen gestalten wir nachhaltig, hanseatische Kaufmannstradition ist Grundlage unseres Handelns.