

Als Beimischung interessant



Birgit Miehle

Geschäftsführerin

BMS Finanz Consulting GmbH

Stiftungen sollten jetzt Unternehmensanleihen kaufen, da die Renditen der Staatsanleihen aus Deutschland oder Frankreich mittlerweile ein Niveau erreicht haben, welches deutlich unter der Inflationsrate liegt.

Als Portfoliobeimischung sind Unternehmensanleihen für Stiftungen durchaus interessant, denn sie weisen zurzeit höhere Renditen auf als erstklassig bewertete Staatsanleihen und bringen aufgrund der wirtschaftlichen Rahmenbedingungen ein vergleichsweise geringes Ausfallrisiko mit sich.

Auch im ersten Halbjahr 2013 wird mit einer regen Aktivität am Markt für Neuemissionen gerechnet, da sich nicht nur die Unternehmen, sondern nun auch vermehrt die Banken aufgrund von strengeren Eigenkapitalvorschriften verstärkt über Privatgläubiger finanzieren.

Zudem finden sich immer noch attraktive Anleihen von Unternehmen, welche sich gerade von ihren finanziellen Schwierigkeiten erholen oder bei welchen in den vergangenen Monaten ein neuer Investor eingestiegen ist.

Beispiele für Unternehmensanleihen

1. Kion, WKN XS0889217716,
Kupon 6,75%, Laufzeit: 15.02.2020,
Emissionspreis 100
2. Ineos Holding, WKN: XS0242945367,
Kupon: 7,875%, Laufzeit: 15.02.2016.
Kurs aktuell 100,40
3. Dubai Holding, WKN: XS0285303821,
Kupon: 4,75%, Laufzeit: 30.01.2014.
Kurs aktuell 99,70