

Secured High Yield: Höhere Yields mit Sicherheiten hinterlegt

Swisscanto (LU) Bond Fund Committed Secured High Yield

Roland Hausheer, Leiter Credit Specialities

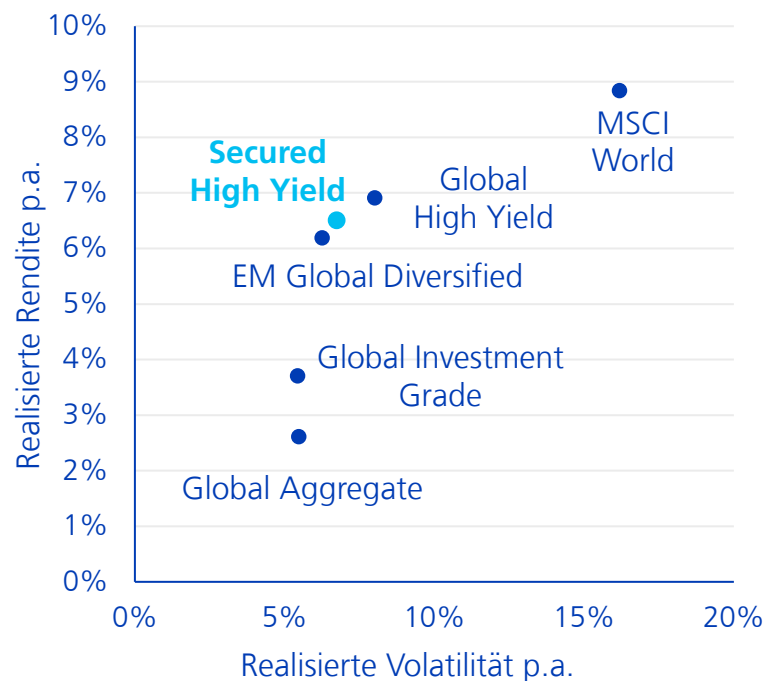
swisscanto

A brand of

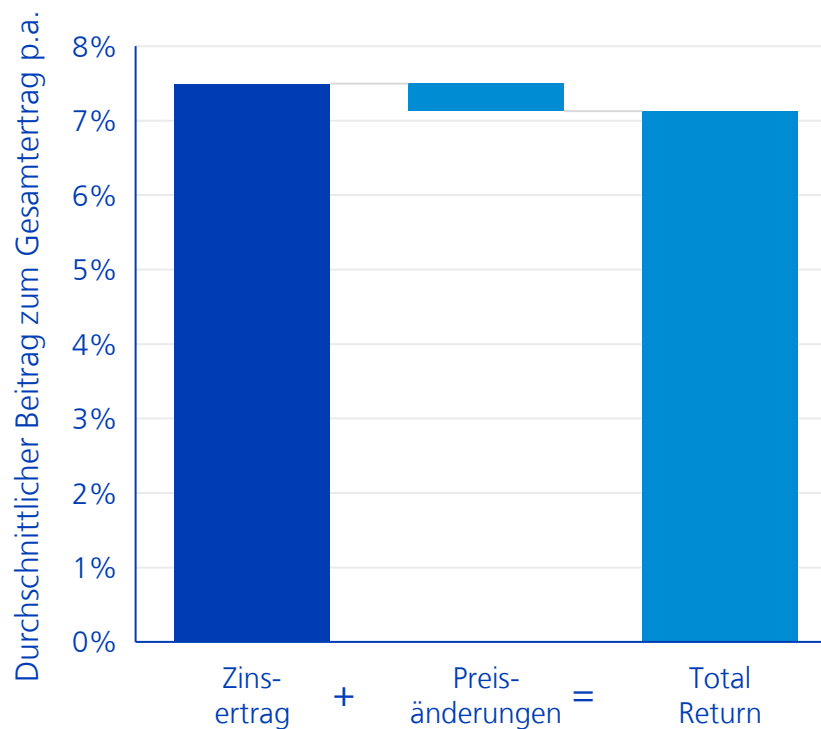


Hohe Coupons machen High Yield zu einem stabilen und etablierten Portfoliobaustein

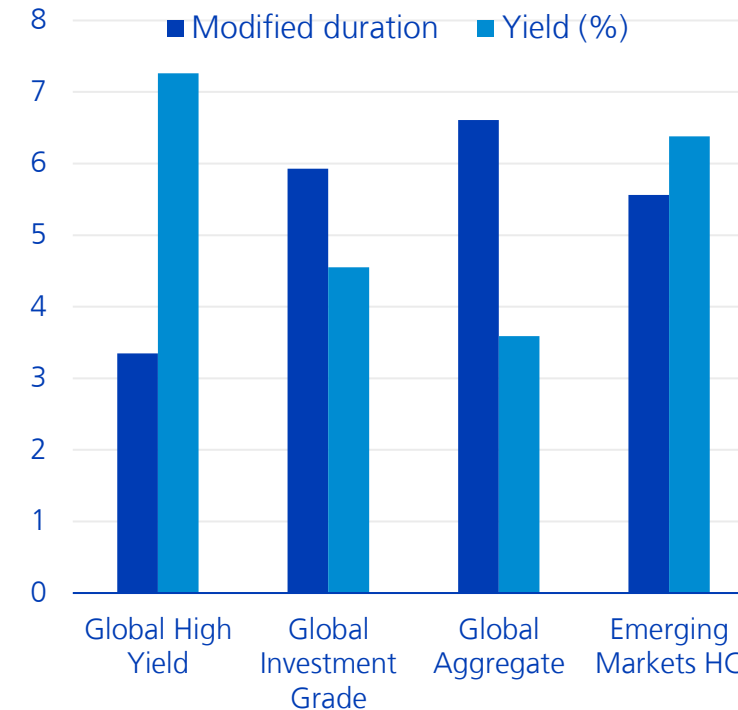
Historisch aktienähnliche Rendite bei geringerer Volatilität



Coupons als mögliche Renditetreiber bei Global HY



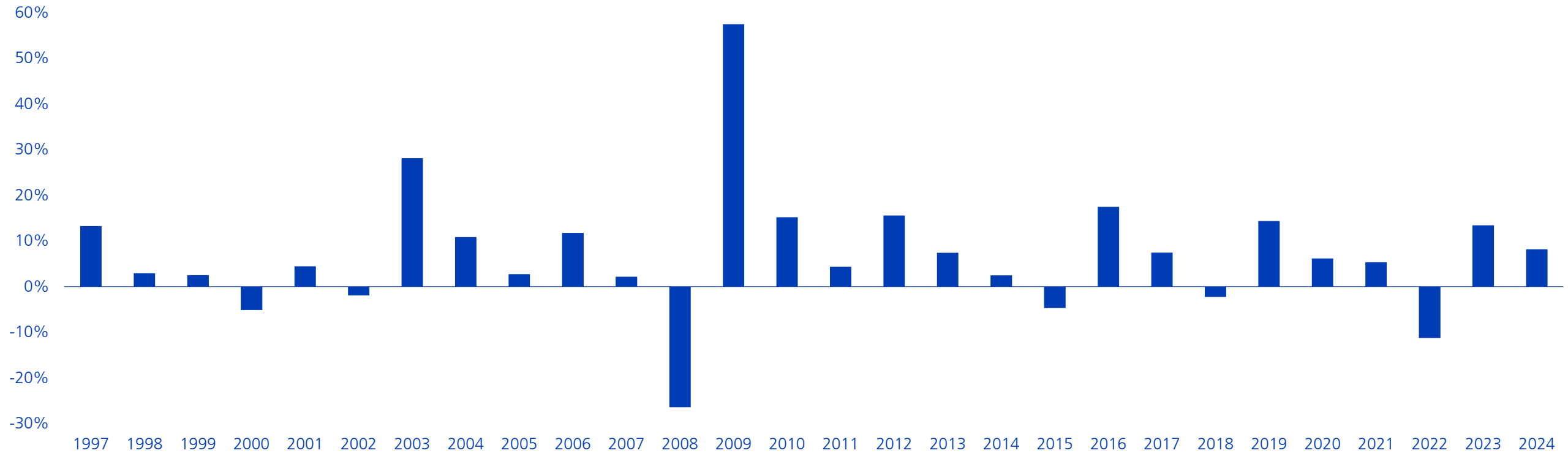
Tiefe Duration, hoher Yield



Quelle: Bloomberg, ICE Index. Betrachtungszeitraum 20 Jahre
 Vergangene Performance ist kein Indikator für zukünftige Entwicklungen und Ergebnisse.

Hohe Coupons bewirken stabile Erträge – HY weist nur wenige negative Jahre und selbst wenn → grössere Erholung im Jahr danach

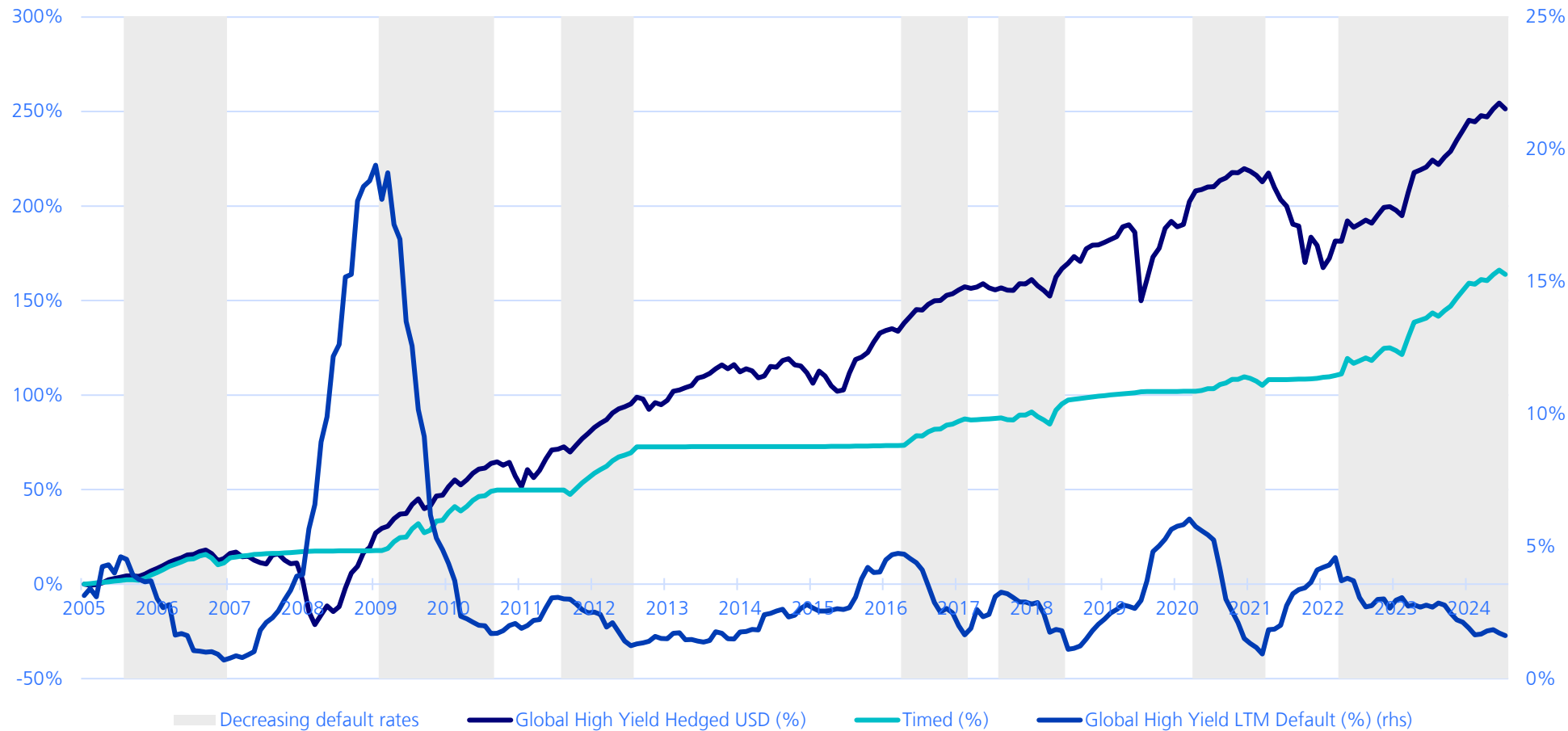
Annual Total Return (USD High Yield)



Quelle: ICE BofA US High Yield HOAO per Ende Dezember 2024
Vergangene Performance ist kein Indikator für zukünftige Entwicklungen und Ergebnisse.

Defaults bei Hochzinsanleihen: Timing des Marktes zahlt sich nicht aus

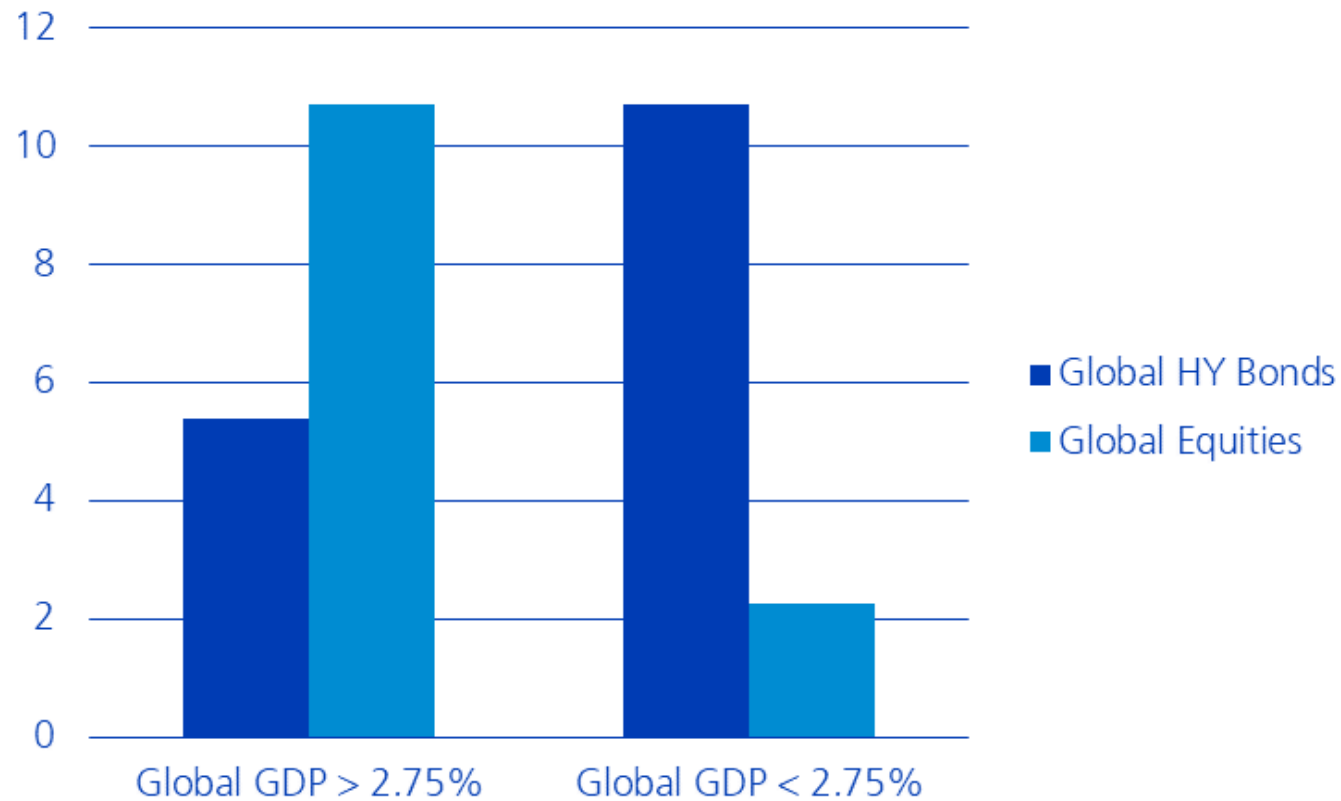
Time Earning Coupons Outweighs Timing of Entry and Exit



Quelle: Source: ICE BofA. The Timed (%) series is intended to show the total return outcome from investing in the Global High Yield market (as measured by the ICE BofA Global High Yield Index) with perfect hindsight around default rates. It is calculated by using Global High Yield total returns during the grey highlighted periods in the chart and using the risk free rate (as measured by the ICE BofA US 3-Month Treasury Bill Index) for the remaining periods.

Hochverzinsliche Wertpapiere haben sich in der Vergangenheit in einem Umfeld mit geringem Wachstum gut entwickelt

Average annual return over 20 years High Yield vs Equity

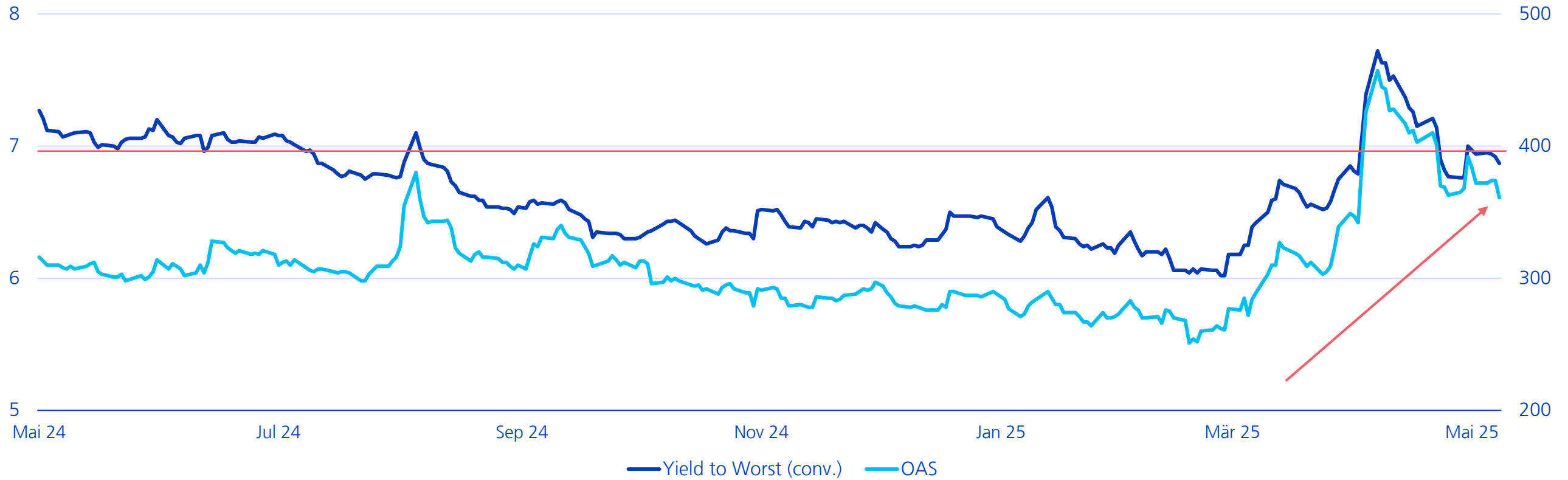


Quelle: Source: ICE BofA Index, average annual returns over 20 years.

Hochzinsanleihen haben sich in Zeiten des verlangsamten Wachstums und der Ausweitung der Kreditspreads deutlich besser entwickelt als Aktien.

Rendite auf Verfall liegt nach neuem Anstieg wieder auf attraktivem Niveau von beinahe 7%

Yield to Worst & Spread-Entwicklung



Quelle: Bloomberg per 5. Mai 2025, ICE Q555 Secured high Yield Index

Secured High Yield

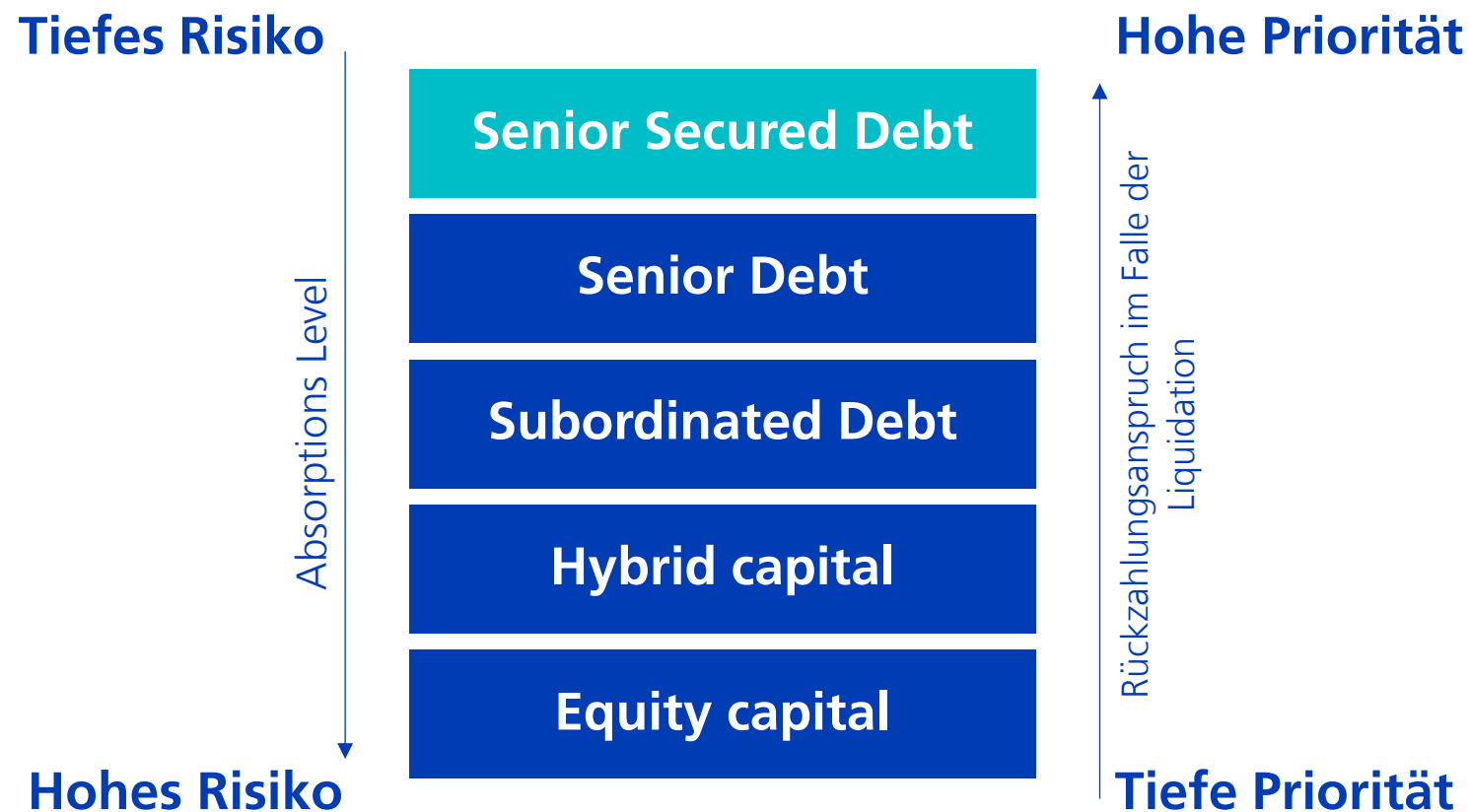
Hohe Yields mit Sicherheiten hinterlegt

Besicherte Hochzinsanleihen sind eine passende Option für Anleger, die potenzielle Risiken mindern wollen, ohne auf höhere Yields verzichten zu müssen

- In der Vergangenheit haben besicherte Hochzinsanleihen attraktive relative Spreads und risikobereinigte Renditen erzielt.
- Die Vorrangigkeit in der Kapitalstruktur in Kombination mit bestimmten Vermögenswerten als Sicherheiten führt zu potenziell überdurchschnittlichen Rückzahlungswerten im Vergleich zu unbesicherten Hochzinsanleihen.
- Wir schliessen CCC-Risiken aus unserem Anlageuniversum aus und erzielten in der Vergangenheit dennoch vergleichbare Renditen wie globale Hochzinsanleihen, die ein erhebliches Engagement in unbesicherten/nachrangigen Krediten haben und CCCs enthalten.

Kapitalstruktur der Unternehmen

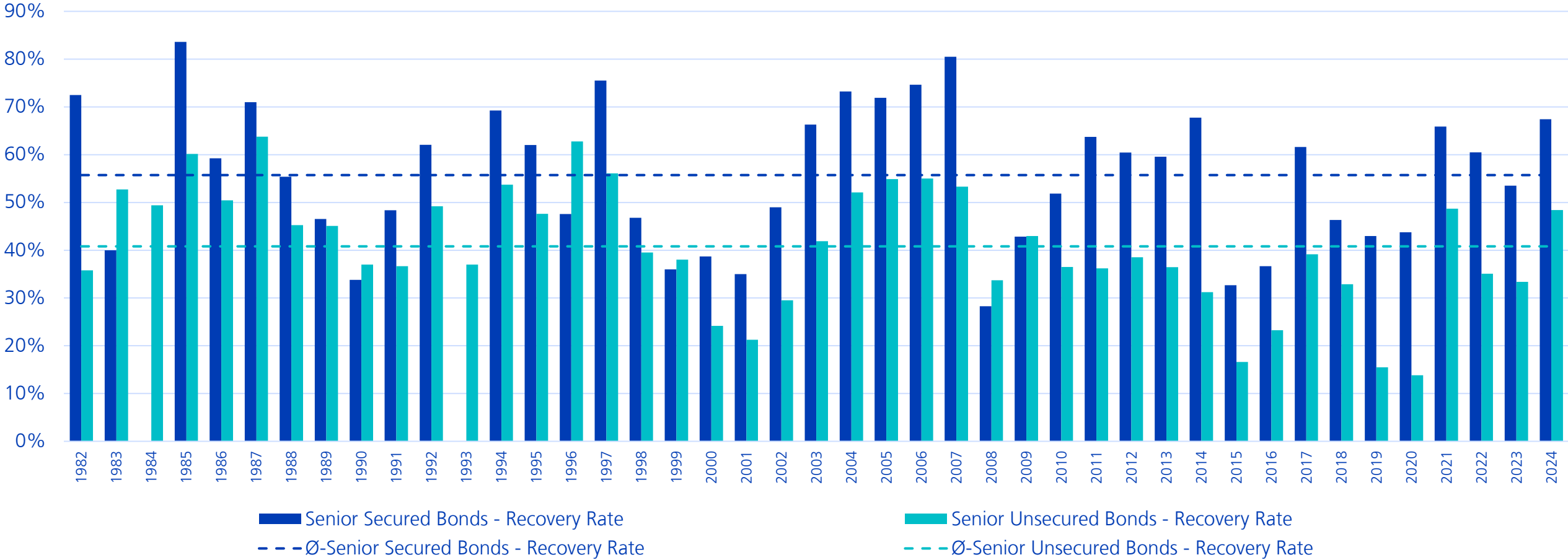
Secured Debt: Gleiche Rendite bei höherer Sicherheit



Secured High Yield Bonds bieten **ähnliche Yields** wie der breite High Yield Markt bei einem potenziell **tieferen Verlustrisiko** aufgrund der Sicherheiten und der **Vorrangigkeit** innerhalb der Kapitalstruktur.

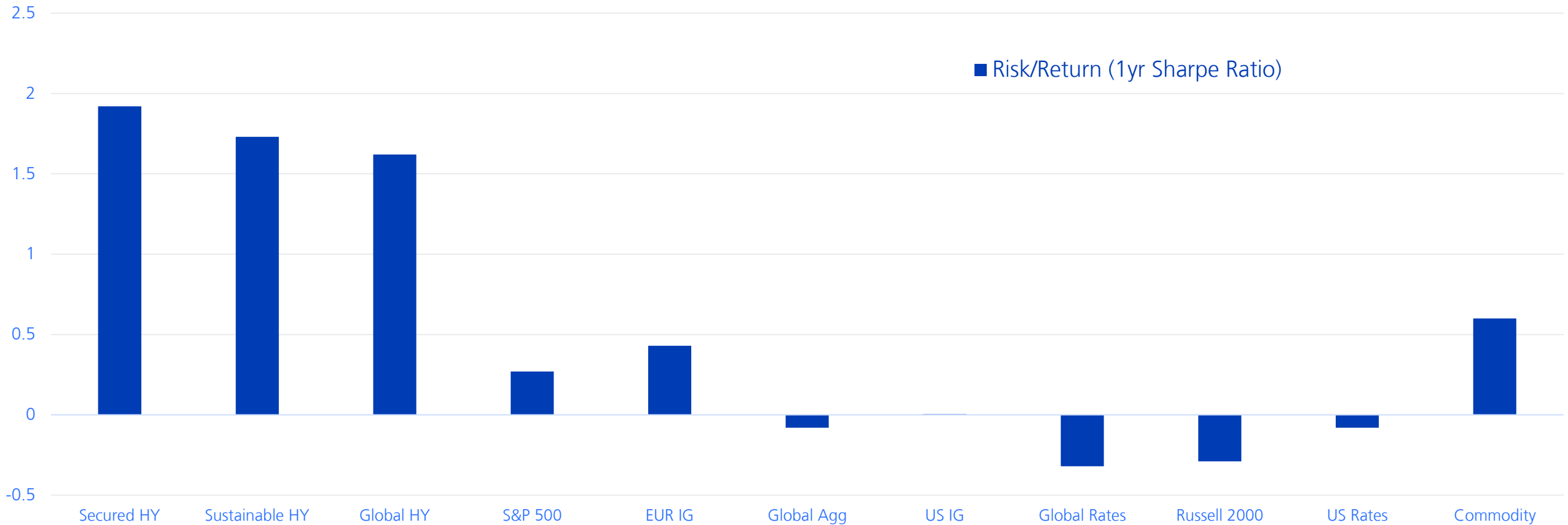
Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar.

Historisch weisen Secured High Yield Anleihen vergleichbare Renditen bei deutlich höherer Recovery Rate aus



Quelle: Moody's, Dezember 2024
 Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar.

Secured High Yield: Überzeugende risikobereinigte Renditen im Vergleich zu anderen Anlageklassen



Quelle: Bloomberg, per Ende März 2025

Produktprofil

Swisscanto (LU) Bond Fund Committed Secured High Yield

Investitionsansatz

- Der Fonds kombiniert nützliche Eigenschaften des breiteren Hochzinsmarktes wie attraktive Renditen und niedrige Duration mit der Vorrangigkeit der Kapitalstruktur, da er hauptsächlich in vorrangig besicherte Anleihen investiert.
- Aktive Positionierung im heterogenen High-Yield-Markt ohne Investitionen im CCC-Segment, aber mit vergleichbaren Renditen wie bei unbesicherten High-Yield-Anleihen.
- Der Anlageprozess kombiniert klassisches Fundamentalresearch mit systematischen quantitativen Modellen. Der Schwerpunkt liegt auf der Identifizierung von Unternehmen mit soliden Geschäftsmodellen und verbesserten Kreditmerkmalen.

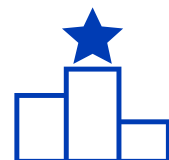
Fakten

- Investiert in hochverzinsliche Unternehmensanleihen, die durch Vermögenswerte des jeweiligen Emittenten gesichert sind.
- Gesicherte Hochzinsanleihen bieten historisch attraktive relative Spreads und verfügen über gutes Risiko-Ertrags-Profil.
- Da die besicherten Hochzinsanleihen mit realen Vermögenswerten besichert sind, sind ihre Erlöswerte im Falle einer Marktstörung oder eines Ausfalls wesentlich höher als die von unbesicherten Anleihen.
- Keine strukturelle Ausrichtung auf den US-Hochzinsmarkt
- Referenzwert: 50% ICE BofA Secured HY EUR / 50% ICE BofA Secured HY USD

USP's



Höheres Ertragspotenzial bei attraktivem Risiko-Ertrags-Profil



Track Record von über 10 Jahren für diesen Fonds



Bessere Verwertungsquote durch Besicherung

Responsible Ansatz



Kontroversen



Systematische ESG-Integration



CO₂e-Reduktion



Stewardship: Engagement



Proprietäre Nachhaltigkeits-Reports



Weitere Informationen zum Fonds unter products.swisscanto.com

[Factsheet](#)

[ESG-Report](#)

[PM-News](#)

Das vorliegende Dokument dient ausschliesslich Werbe- und Informationszwecken und richtet sich nicht an Personen, deren Nationalität oder Wohnsitz den Zugang zu solchen Informationen aufgrund der geltenden Gesetzgebung verbietet. Wo nicht anders angegeben, beziehen sich die Angaben auf die Fonds luxemburgischen Rechts, welche von Swisscanto Asset Management International S.A. verwaltet werden (im Folgenden «Swisscanto Fonds»). Bei den beschriebenen Produkten handelt es sich um Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW) im Sinne der EU-Richtlinie 2009/65/EG, die der Aufsicht der luxemburgischen Aufsichtsbehörde (CSSF) unterstehen.

Dieses Dokument stellt keine Aufforderung oder Einladung zur Zeichnung oder zur Abgabe eines Kaufangebots für irgendwelche Wertpapiere dar, noch bildet es eine Grundlage für einen Vertrag oder eine Verpflichtung irgendwelcher Art. Alleinverbindliche Grundlage für den Erwerb von Swisscanto Fonds sind die jeweiligen veröffentlichten rechtlichen Dokumente (Vertragsbedingungen, Verkaufsprospekte und Basisinformationsblätter (PRIIP KIDs) sowie Geschäftsberichte), welche unter <https://products.swisscanto.com/> kostenlos bezogen werden können. Informationen über die nachhaltigkeitsrelevanten Aspekte gemäss der Verordnung (EU) 2019/2088 sowie die Strategie von Swisscanto zur Förderung der Nachhaltigkeit bzw. zur Verfolgung von Nachhaltigkeitszielen im Fondsanlageprozess sind auf der gleichen Internetseite abrufbar.

Der Vertrieb des Fonds kann jederzeit ausgesetzt werden. Die Anleger werden rechtzeitig über eine allfällige Deregistrierung informiert. Mit der Anlage sind Risiken, insbesondere diejenigen von Wert- und Ertragschwankungen, verbunden. Anlagen in Fremdwährungen unterliegen Wechselkursschwankungen. Die vergangene Wertentwicklung ist kein Indikator und keine Garantie für den Erfolg in der Zukunft. Die Risiken sind im Verkaufsprospekt und in den PRIIP KIDs beschrieben. Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen wurden mit grösster Sorgfalt zusammengestellt. Trotz professionellen Vorgehens kann die Richtigkeit, Vollständigkeit sowie die Aktualität der Angaben nicht garantieren. Jede Haftung für Investitionen, die sich auf dieses Dokument stützen, wird abgelehnt. Die in diesem Dokument enthaltenen Meinungsäusserungen und Einschätzungen zu Wertpapieren und/oder Emittenten wurden nicht gemäss den Vorschriften zur Unabhängigkeit von Finanzanalysten erstellt und stellen somit Werbemitteilungen dar (und keine unabhängigen Finanzanalysen). Insbesondere unterliegen die für solche Meinungsäusserungen und Einschätzungen verantwortlichen Mitarbeitenden nicht notwendigerweise Beschränkungen für den Handel mit den entsprechenden Wertpapieren und dürfen grundsätzlich eigene Geschäfte in diesen Wertpapieren tätigen.

Das Dokument entbindet den Empfänger nicht von seiner eigenen Beurteilung. Insbesondere wird dem Empfänger empfohlen, die Informationen allenfalls unter Beizug eines Beraters auf ihre Vereinbarkeit mit seinen persönlichen Verhältnissen sowie auf rechtliche, steuerliche und andere Konsequenzen zu prüfen. Der Verkaufsprospekt und die PRIIP KIDs sollten vor einer Anlageentscheidung gelesen werden.

Eine Übersicht über die Rechte der Anleger ist unter <https://www.swisscanto.com/int/de/rechtliches/zusammenfassung-anlegerrechte.html> verfügbar.

Die in diesem Dokument beschriebenen Produkte und Dienstleistungen sind für US-Personen gemäss den einschlägigen Regulierungen (insbesondere Regulation S des US Securities Act von 1933) nicht verfügbar.

Stand der Daten (wo nicht anders angegeben): **01.2025**

swisscanto

A brand of  Zürcher
Kantonalbank