



IHS Markit®

# Die Bedeutung der Sekundärmarktpflege

Wer den Sekundärmarkt kennt spart  
beim nächsten Bond

**Patrick Tobias**

Director, European Corporate Sales

IHS Global GmbH | Friedrich-Ebert-Anlage 35-37 | 60327 Frankfurt a. M. | Germany

Phone: +49.173.707.9900

[patrick.tobias@ihsmarkit.com](mailto:patrick.tobias@ihsmarkit.com)

## Status quo des Fremdkapitalmarktes

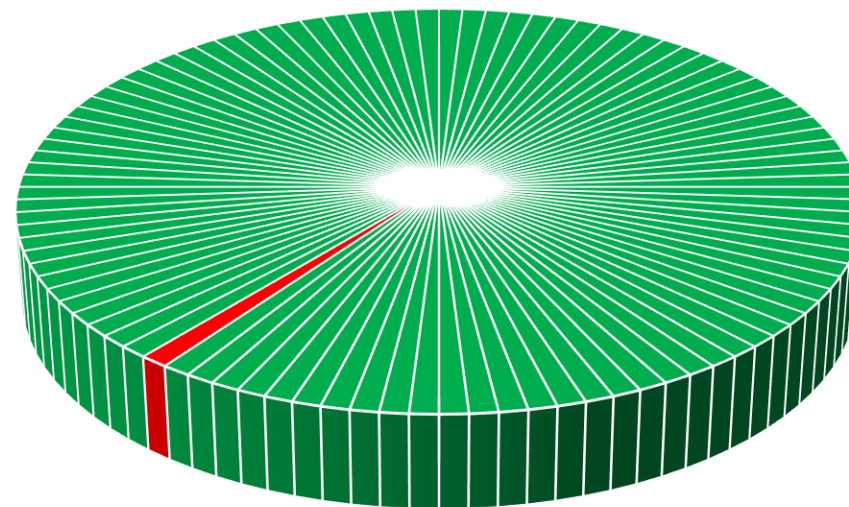
- Stetige Refinanzierung
- Fokus auf den Primärmarkt
- Investoren-Betreuung – hauptsächlich Deal-related
- Platzierung und Allokation durch die Banken
- Fremdkapital ist Hoheitsgebiet der Treasury Abteilung – Fokus ist Finanzierungsicherheit
- Erhöhter Informationsbedarf Seitens der Investoren
- Investoren des Sekundärmarkts sind nahezu unbekannt

# Erhöhter Informationsbedarf institutioneller Investoren

## Rentenfonds mit Unternehmensanleihen mit hoher Bonität

2000: Ø Rendite ~ 5%

2020: Ø Rendite ~ 1%



Ausfall einer Anleihe (Gewichtung jeweils 1 %) bedeutet ...

Reduktion der Performance um 20%

Ausfall der gesamten Jahresperformance

## Was hat der Primärmarkt mit dem Sekundärmarkt zu tun?

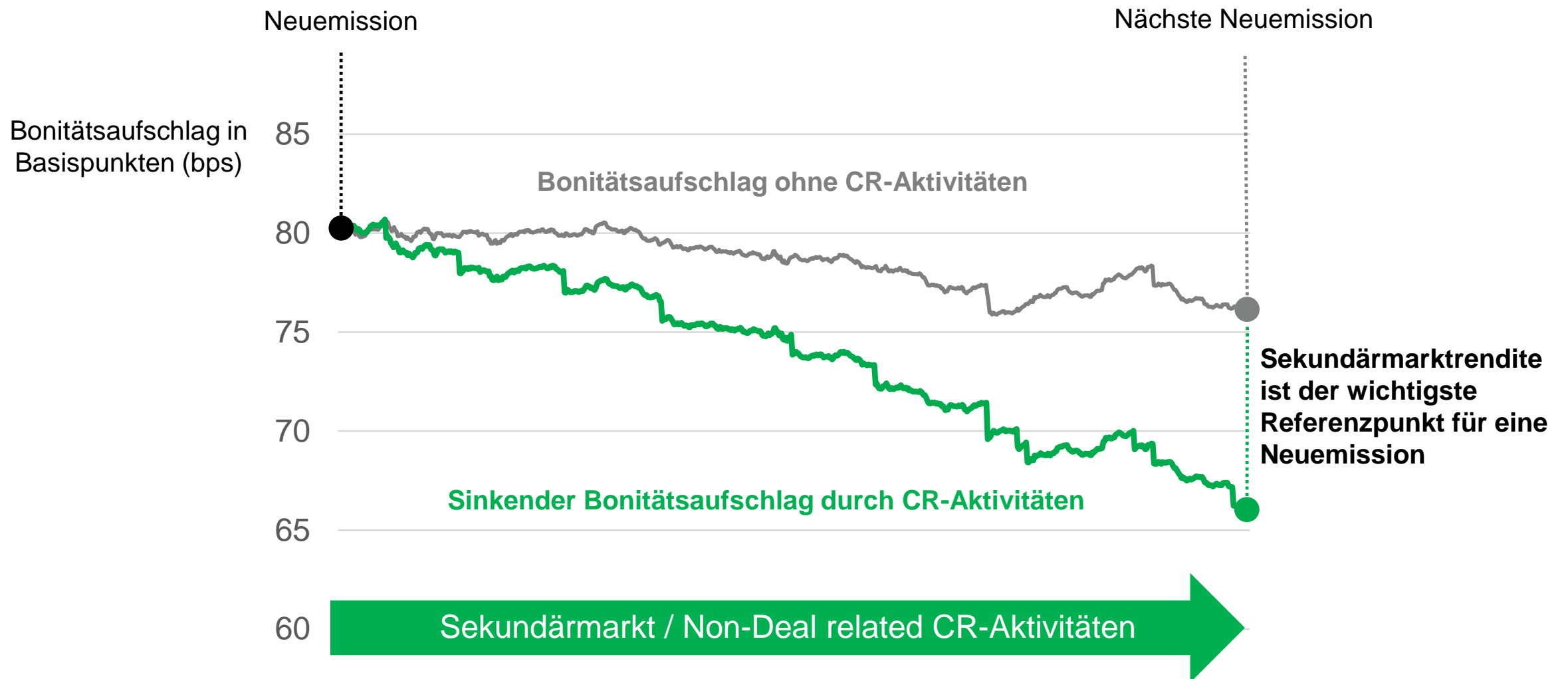
*“Der Sekundärmarkt ist uns egal”*

*“Finanzierungssicherheit steht im Vordergrund”*

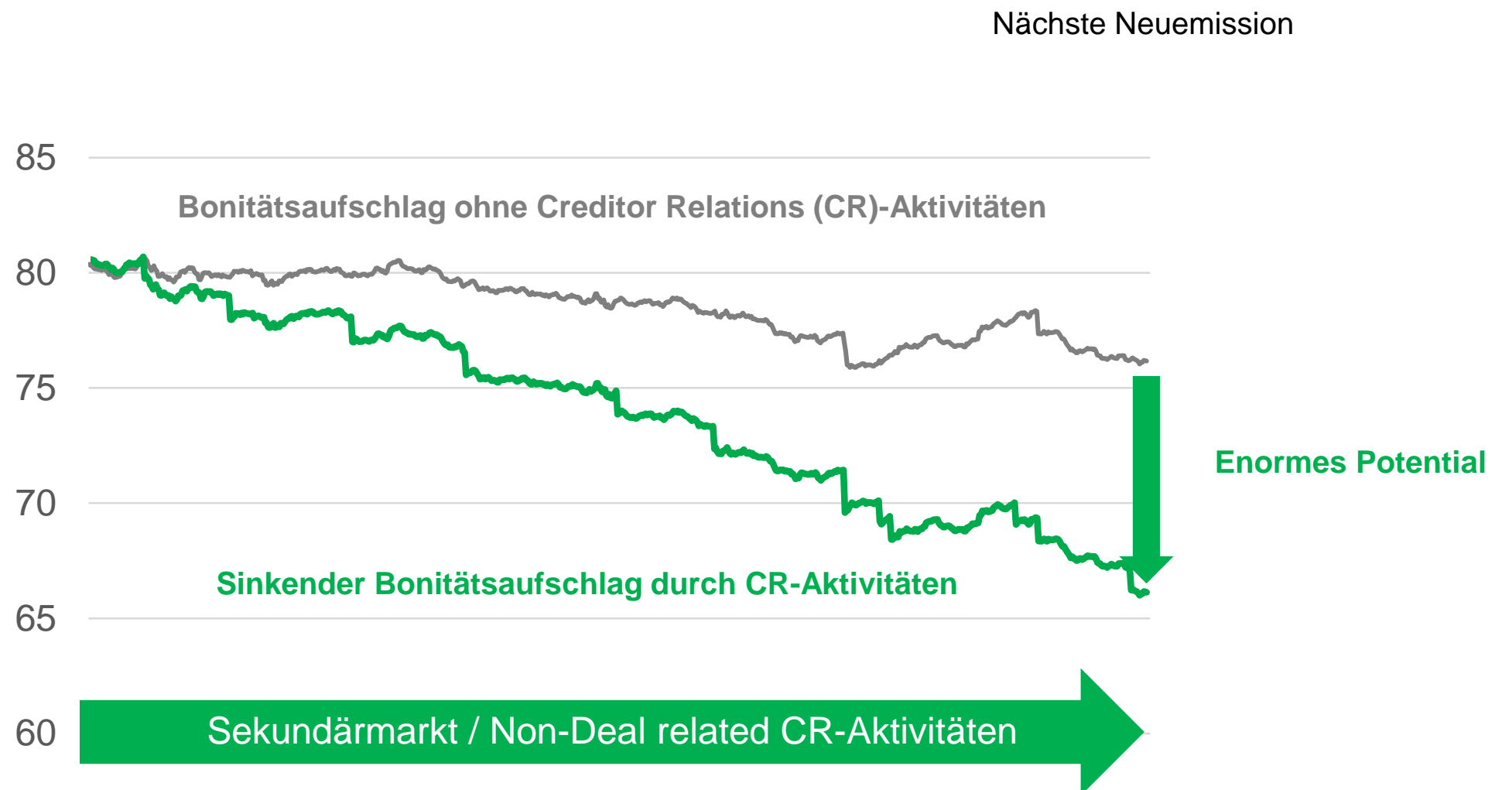
*“Besser etwas mehr bezahlen um den Bond sicher zu platzieren”*

*“Unser Fokus sind die Investoren auf der Allokationsliste”*

# Großes Potential der Sekundärmarktpflege



# Großes Potential der Sekundärmarktpflege

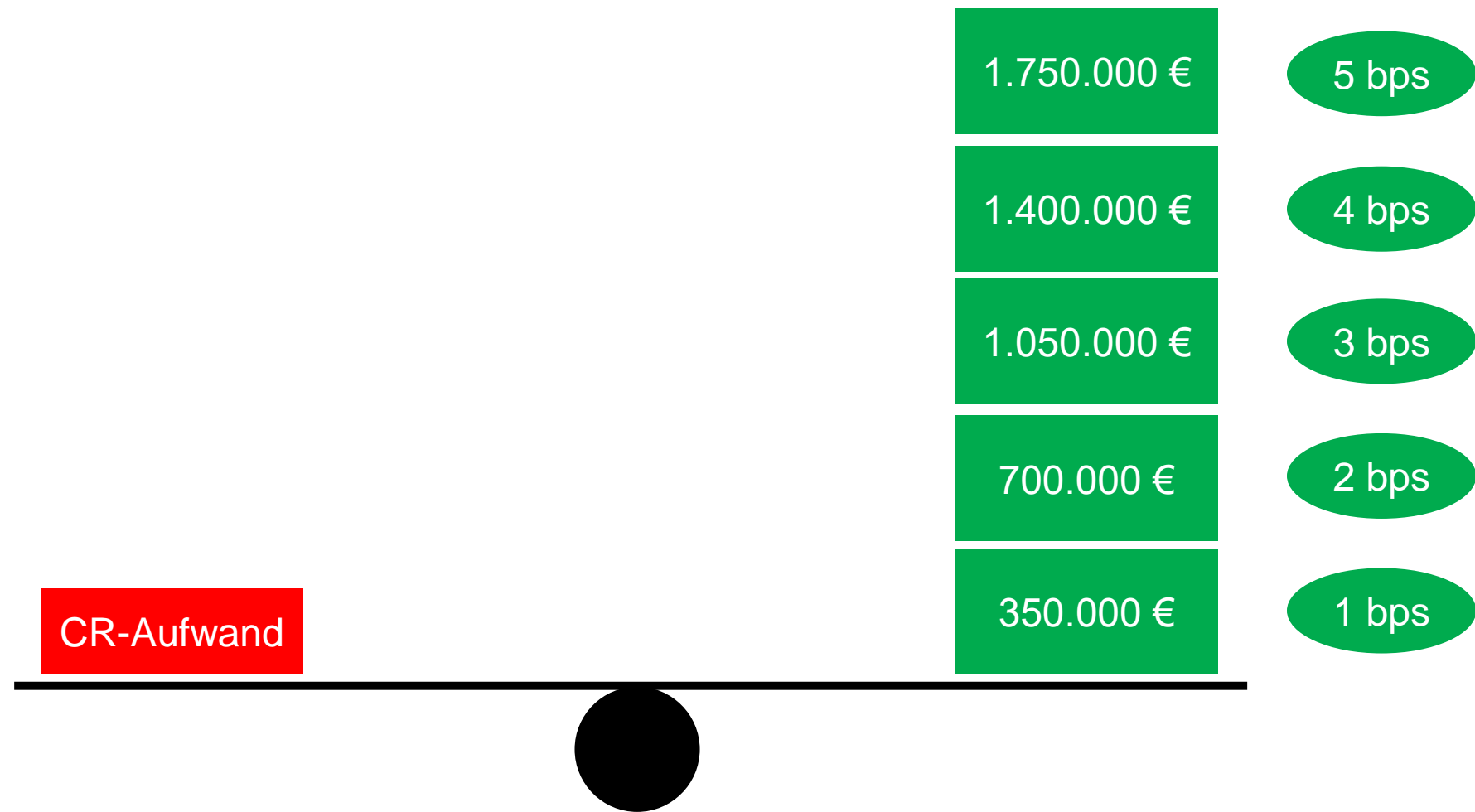


## Einsparpotential für den Emittenten durch Creditor Relations

Die Einsparung eines Basispunktes (0.01%)  
bei der Emissionsrendite bringt dem Emittenten  
eine Ersparnis von 350.000 €\*

\* Dieses Beispiel bezieht sich auf eine Anleihe mit einer Nominale von 500 Mio. € und einer Laufzeit von 7 Jahren

# Chancen-Risiko Profil aus Sicht eines Emittenten



\* Dieses Beispiel bezieht sich auf eine Anleihe mit einer Nominalen von 500 Mio. € und einer Laufzeit von 7 Jahren



# Kann man das Einsparungspotential professionell messen?

## iBoxx™ Fixed Income Indices



### Transparency

Index methodologies, daily index levels and composition information are publicly available on our website



### Liquidity

Regular market segment reviews and rebalancing ensure constituent selection represents performance of global bond market



### Data Integrity

Rely on data that has undergone rigorous and comprehensive quality controls



### Flexibility

Customize existing indices or build new indices with expert collaboration to meet your investment criteria



### Objective Pricing

Gain a clear view of the market with independent and multi-source pricing, where inputs undergo rigorous data checks



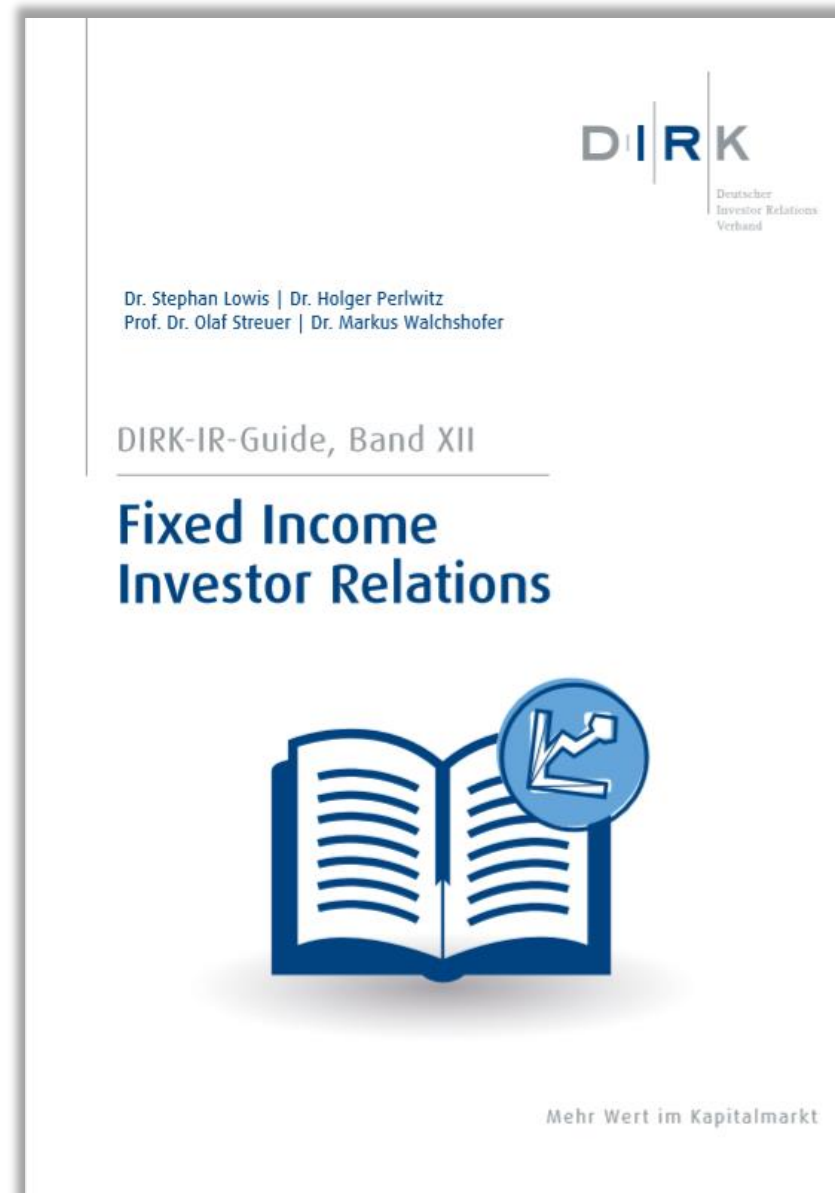
### Seamless Distribution

Daily index levels are delivered through our FTP service and via many data vendors

## Best Practice für Creditor Relations

- Professionelle und kontinuierliche Betreuung der Fremdkapitalinvestoren
- KYC – Wer sind die Investoren
- Gibt es eine Korrelation zwischen Primär und Sekundärmarkt
- Wissen wer den Bond *nicht* kauft und die Gründe dafür.
- Aktives managen der Allokationsliste.
- Neutrale Beratung entzaubert die Bondplatzierung
- Ansprechpartner kennen

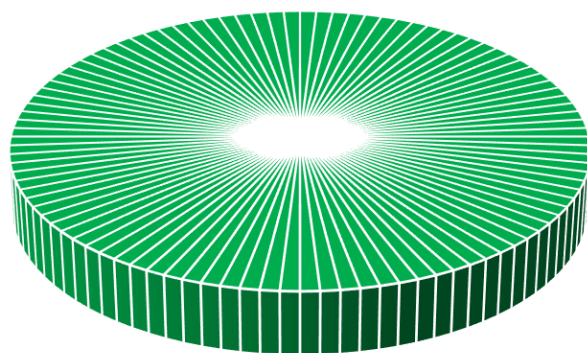
# Best Practice für Creditor Relations



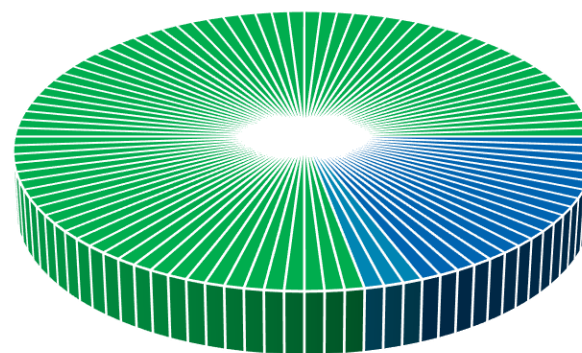
## Bond ID: Identifizierung der Sekundärmarktinvestoren

Eine Bond ID gibt Aufschluss über die Struktur der Investoren.

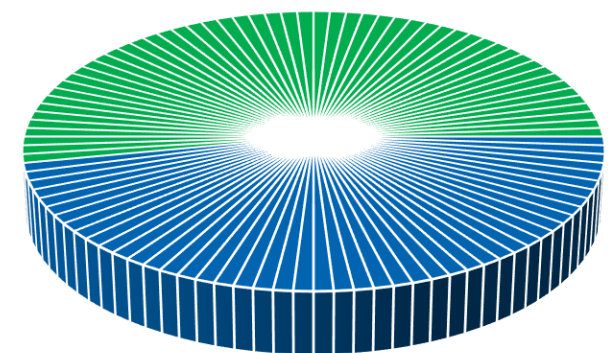
- Bonds werden gehandelt!



Allokationsliste



10 Handelstage später

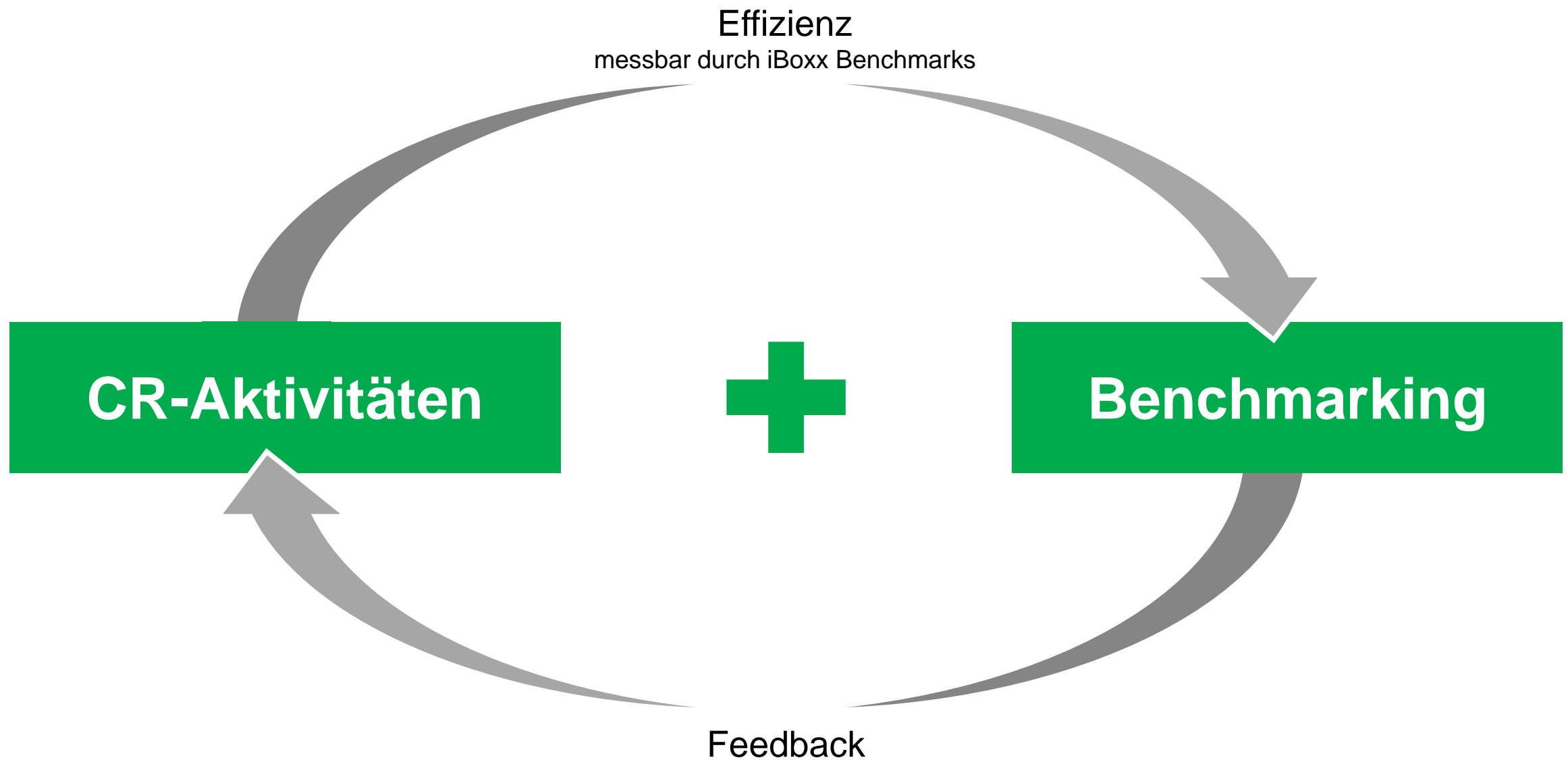


6 Monate später

## Eine Bond ID beantwortet folgende Fragen:

- War die Allokation der Neuemission effizient?
- Wie hat sich die Gewichtung der jeweiligen Investoren im Laufe der Zeit verändert?
- Welche Investoren haben kein Interesse an der Anleihe und warum?
- Wie effizient waren vorangegangene CR-Aktivitäten?
- Wer sind die richtigen Ansprechpartner → Entscheidungsträger für CR-Aktivitäten?

# Ideale Vorbereitung auf kommende Neuemission



## Fazit

- Sekundärmarktpflege spart Geld
- Transparenz und Kommunikation bedeutet geringe Finanzierungskosten
- Bond ID schafft Transparenz im Sekundärmarkt und erlaubt Übersicht zu Cross-Ownership
- Nach der Bondemission ist vor der Bondemission

# Contact

Patrick Tobias

Director, European Corporate Sales

Phone: +49.173.707.9900

[patrick.tobias@ihsmarkit.com](mailto:patrick.tobias@ihsmarkit.com)

IHS Markit

IHS Global GmbH | Friedrich-Ebert-Anlage 35-37 | 60327 Frankfurt a. M. | Germany

Web: [www.ipreo.com](http://www.ipreo.com)

Blog: [www.ipreo.com/blog/](http://www.ipreo.com/blog/)