

PRESSEINFORMATION

Resultate der I-CV Sovereign Studie «Staatsausgaben explodieren – die Ratingagenturen kommen erneut unter Zugzwang»

Zürich, 25. November 2009 – Die Independent Credit View AG hat ihre Analyse zur Bonität von Staatsanleihen auf 22 Staaten ausgebaut und präsentiert neue, zum Teil brisante Erkenntnisse. Die Resultate der aktuellen Länderstudie «Staatsausgaben explodieren – die Ratingagenturen kommen erneut unter Zugzwang» zeigen auf, dass sich die Auswirkungen der Wirtschaftskrise zukünftig auf die Kreditqualität der Staaten niederschlagen werden. Während manche Staaten die Krise sehr gut meistern, geraten andere immer tiefer in die Schuldenfalle. Die Studie verdeutlicht, dass sich die Verschiebung der globalen Wirtschaftskräfte intensiviert und die offiziellen Ratings zunehmend unter Auf- und Abwertungsdruck geraten.

Die Independent Credit View AG, eine auf unabhängige Kreditanalyse spezialisierte Research Boutique, hat ihre Studie zur Entwicklung der Bonität von Staaten aktualisiert und auf 22 Länder ausgebaut. Im Gegensatz zu den grossen Ratingagenturen, bei welchen die Bonitätseinstufungen der Staaten erst zaghaft revidiert wurden, konnte in dieser unabhängigen Studie aufgezeigt werden, welche fundamentalen Verschiebungen sich abzeichnen und wo sich für Bondinvestoren Value- oder Risikopotenziale aufweisen.

4-Phasen-Modell mit über 30 Bewertungsfaktoren

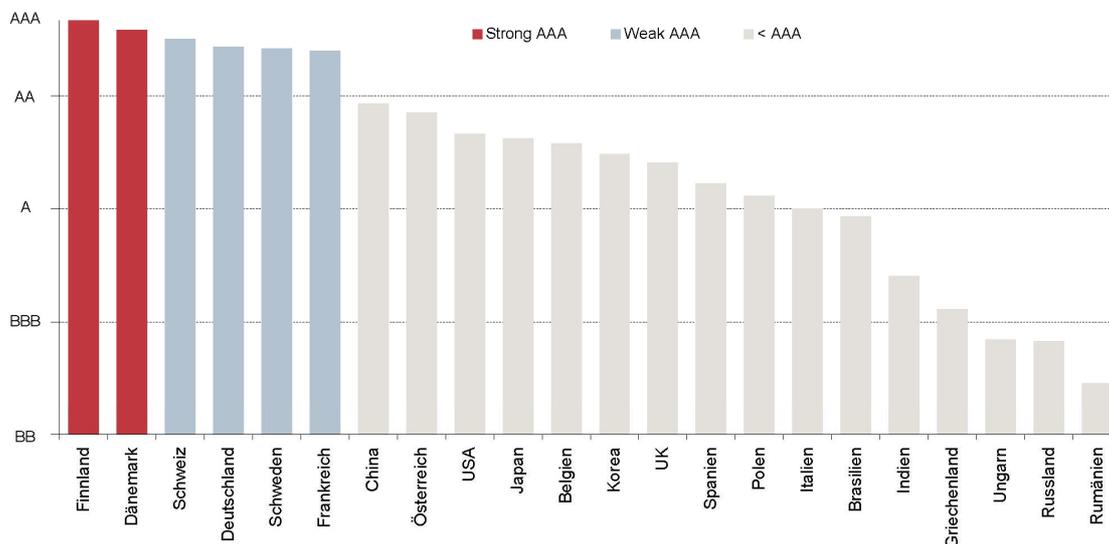
Anhand des proprietären, 4-Phasen-Modells, welchem über 30 quantitative und qualitative Bewertungsfaktoren zugrunde liegen, wurde die Kreditqualität von 22 Staaten untersucht. Die Vielzahl an Inputfaktoren wurde zu diesem Zweck in sechs Elemente (Wirtschaftsprofil, Fiskalpolitik, Monetäre Flexibilität, Banken, Aussichten 2010-2014, Deleveraging Potential) gegliedert und entsprechend gewichtet. Das Modell berücksichtigt unter anderem aktuelle Fundamentaldaten und zukunftsgerichtete Prognosen, aber auch Einschätzungen über die individuellen Fähigkeiten der einzelnen Staaten, die Verschuldung abzubauen. Die Ergebnisse werden aggregiert und zu einem Gesamtscore konsolidiert, welcher in ein Ratingsymbol übersetzt wird.

Künftige Gewinner und Verlierer

Anhand der Studie lassen sich China, Brasilien und Indien klar als Nutzniesser der Wirtschaftskrise identifizieren. Dies gilt auch für diejenigen Staaten, die reich an Rohstoffen sind und von der soliden Nachfrage in China bisher profitieren konnten. China weist bei den untersuchten Staaten eine höhere Kreditqualität aus als beispielsweise die USA oder Spanien. Griechenland wird gar auf die Ränge hinter Indien verwiesen, während Finnland seinen Spitzenplatz behaupten kann. Weitere Erkenntnisse aus der Studie zeigen unmissverständlich, dass sich im Euroraum die Finanzprobleme weiter verschärfen, während die wirtschaftlichen Differenzen zwischen den einzelnen Mitgliedstaaten grösser werden. Dies manifestiert sich in der Tatsache, dass eine Vielzahl der Staaten in den nächsten Jahren durch die hohe Schuldenlast kaum mehr die für den Zugang zum Euro definierten Maastricht-Kriterien erreichen wird. Die Gefahr, der Schuldenfalle nicht mehr zu entkommen, ist vor allem für Staaten mit einer reifen Volkswirtschaft eminent. Daher wird sich das globale Wirtschaftsgefüge substantiell verändern, sollten die jeweiligen Staaten es verpassen, die

notwendigen Reformen politisch durchzusetzen. Die Analysten der Independent Credit View kommen zum Schluss, dass - basierend auf der Analyse und den Zukunftsprognosen - die USA und England ihr AAA-Rating gar verlieren könnten, sollten die bisherigen Anforderungen nicht aufgeweicht werden.

Das I-CV Rating: Rankingverteilung der untersuchten Staaten



Quelle: I-CV

Independent Credit View AG (I-CV) wurde im Januar 2003 in Zürich gegründet und agiert seither erfolgreich als erste unabhängige Research Boutique für institutionelle Fixed Income Investoren. In ihrer Funktion als Berater analysiert, beurteilt und überwacht I-CV die Kreditqualität von nationalen und internationalen Emittenten. Das Unternehmen verfügt über ein erfahrenes Spezialistenteam und ein robustes Analyseverfahren, welches in einem I-CV Rating und einer Empfehlung resultiert. Das I-CV Rating hat sich im Markt als unabhängige Einschätzung der Kreditqualität etabliert und als akkurater Frühwarnindikator bewährt. I-CV handelt ausschliesslich im Interesse der Investoren und generiert durch umfassende Studien unmittelbaren Mehrwert, indem Marktverschiebungen frühzeitig erkannt werden (vgl. I-CV Bankenstudie). Die Nähe zum Kunden sowie die Unabhängigkeit zählen zu den wichtigsten Erfolgsfaktoren des Unternehmens.

Pressekontakt Deutschland & Österreich

Frank Männer, männer p.r. , E-Mail: fm@maenner-pr.de, Tel. +49 - 711 49066 171

Kontakt Independent Credit View AG

René Hermann, I-CV Independent Credit View AG, E-Mail: hermann@i-cv.ch, Tel. +41 43 817 68 45,

www.i-cv.ch