

FONDS DES MONATS

FDM - NOMINIERUNG IX

Ertragschancen mit Emerging Market Bonds

Christa Grünberg

christa.gruenberg1@inode.at

Die letzte Phase der Nominierung zur Wahl „Fonds des Monats“ hat begonnen: Spängler IQAM Invest schickt den Spängler IQAM Bond LC Emerging Markets ins Rennen.

Anleger suchen zunehmend Alternativen zu Staatsanleihen aus den Industrieländern, die in den letzten Jahren niedrige oder sogar negative Verzinsungen aufwiesen. „Eine attraktive Alternative sowohl für private als auch für institutionelle Anleger können Investitionen in Staatsanleihen von Schwellenländern (Emerging Market Bonds) darstellen, da sie eine deutlich höhere Kaufrendite und ein alternatives Spektrum von Risikoprämien bieten.“, schlägt Spängler IQAM Invest vor. Mit Emerging Markets (EM)-Veranlagungen können Anleger an ganz anders strukturierten Volkswirtschaften (z. B. durchschnittlich höheres Wirtschaftswachstum, geringerer Verschuldungsgrad oder jüngere Demografie) profitieren, so das Fondsmanagement. Die EMs werden daher als Regionen mit höherem Wachstumspotenzial gesehen und können dadurch mittel- bis längerfristig höhere Ertragschancen im Vergleich zu traditionellen Staatsanleihenmärkten bieten.

Ansatz. Laut Spängler IQAM Invest wurde für Schwellenländer-Anleihen in lokaler Währung ein sehr innovativer und aktiver Ansatz gewählt. Selektion und Gewichtung der Märkte erfolgen dabei prognosefrei und sehr dynamisch auf Basis der drei Erfolgsfaktoren Zinsdifferential, realer Wechselkurs und Credit Default Swap (CDS), so die KAG. Spängler IQAM Invest hat in wissenschaftlichen Studien analysiert, dass diese drei ökonomisch intuitiven Faktoren langfristig einen signifikant positiven Zusammenhang mit der Performanceentwicklung zeigen. In verbrieft Forderungen wird nicht investiert, die minimale Kreditqualität beträgt B- (Moody's, Fitch oder Stan-



Profitieren von Bonds in Peso & Co. Foto: pixabay

dard & Poor's). Wird eine Anlage von zwei Ratingagenturen unterschiedlich eingestuft, so ist das schlechtere Rating maßgeblich. Bei drei Ratings ist von den beiden Besten das Schlechtere anzuwenden. Wurden Anlagen herabgestuft und erfüllen diese nicht länger die Rating-Vorgaben, so werde sie innerhalb von 6 Monaten veräußert. Veranlagungen in Fremdwährungen werden nicht abgesichert, Derivate derzeit nicht eingesetzt.

Portfolio. Bis Ende April fanden sich unter den Top 5 Währungen der Kolumbianische Peso (13,94%), der Russische Rubel (12,53%), das Ungarische Forint (11,52%), der Mexikanische Peso (8,73%) und die Türkische Lira (7,43%). Fast 60 Prozent waren Anleihen von Schuldern mit einem BBB-Rating.

Erfolg. Seit Fondsbeginn im Juli 2014 konnte der Anleihen-Fonds eine Performance von 3,77 Prozent p.a. erzielen. <

INFO SPÄNGLER IQAM BOND LC EM

ISIN: AT0000A189P1 (T)*

Fondstyp: Anleihenfonds

KAG: Spängler IQAM Invest

Auflage: 15.7.2014

Fondsvol.: 27,60 Mio. Euro

Währung: Euro

Ausgabeaufschlag: max. 3,50%

Verwaltungsgeb.: 1,30% p.a.

Rücknahmepreis: 109,67 Euro (29.5.)

Performance -12M: 13,44%

Total Expense Ratio (TER)**: n.V.

*A = Thesaurierer

Mehr gibt's hier

Fonds Express

web 2.0 newsletter
jeden Montag

http://www.boerse-express.com/nl