SPÄNGLER IQAM invest

Wissen schafft Vermögen

Marketingmitteilung
Salzburg / Wien, am 24.04.2014
Mag.Pl / Mag.VF DW 866

Spängler IQAM Bond EUR FlexD mit attraktiven Rendite-Chancen

Vielversprechende Ergebnisse des Spängler IQAM Euro-Staatsanleihen-Modell im Praxis-Einsatz

Die unterschiedliche Entwicklung von Euro-Staatsanleihen seit dem Ausbruch der Finanzkrise verlangte nach neuen Modellen, die neben dem Zinsänderungsrisiko auch das Ausfallsrisiko des Schuldners berücksichtigen. Seit 15. Juli 2013 wird der Spängler IQAM Bond EUR FlexD nach einem neuen Modell – dem Spängler IQAM Euro-Staatsanleihen-Modell – gemanagt, das genau diese Vorgaben erfüllt.

„Der Spängler IQAM Bond EUR Flex D [AT0000857719 (A)] konnte seit Strategie-Änderung eine Performance von +8,48 % (Staatsanleihen-Index im Vergleich dazu: +5,32 %), seit Fondsbeginn +4,99 % p.a. und auf 5 Jahre +3,01 % p.a. erzielen (per 31.03.2014)“, so Fondsmanagerin Isolde Lindorfer-Kubu, CEFA der Spängler IQAM Invest.

Spängler IQAM Euro-Staatsanleihen-Modell berücksichtigt Zins- und Kreditrisiko systematisch
Das Spängler IQAM Euro-Staatsanleihen-Modell ist ein von Spängler IQAM Invest eigens entwickeltes, wissenschaftlich fundiertes Modell. Die Veranlagungen in Euro-Staatsanleihen werden durch Länderrisiken komplexer. „Manager von Euro-Staatsanleihen-Portfolios müssen seit der Finanzkrise neben dem Zinsrisiko auch systematisch das Kreditrisiko berücksichtigen. In diesem Modell wird neben dem Zinsrisiko eben auch das Kreditrisiko der Euroländer systematisch erfasst“, sagt Mag. Markus Ploner, CFA, MBA, Geschäftsführer der Spängler IQAM Invest. Die Stärke des Spängler IQAM Euro-Staatsanleihen-Modell liegt in der optimalen Chancen-Nutzung bei Ländergewichtungen und Zinssteuerung.

Das Modell in der Praxis
Die Basis des in Zusammenarbeit von Spängler IQAM Invest mit der WU Wirtschaftsuniversität Wien entwickelten Ländermodells sind die Credit-Default-Swaps, aus denen über die Forward-Kurven zukünftige Ertragsprognosen für die einzelnen Länder berechnet werden. „Wir prognostizieren immer eine ‚Überrendite‘ zum deutschen Markt. Als Benchmark wurde der Barclays Euro Government All Maturities-Index gewählt und je nach Höhe der Ertragsprognose werden die einzelnen Länder über- oder untergewichtet“, erklärt Lindorfer-Kubu. Kleinere Länder werden maximal um 5 %-Punkte, größere um maximal 10 %-Punkte übergewichtet. Sollte kein Land eine höhere Ertragsprognose als Deutschland aufweisen, wird zu 100 % in Deutschland investiert. Meist ergibt sich dadurch gegenüber der Benchmark entweder eine starke Übergewichtung von Deutschland und den Kernzoneländern (z.B. Belgien, Österreich,…) oder der Peripherieländer (z.B. Italien, Spanien, Portugal, Irland…). Aktuell werden die Peripherieländer vorgezogen. „In Griechenland investiert Spängler IQAM Invest aufgrund der schlechten Liquidität derzeit nicht“, so Lindorfer-Kubu weiter.

Steuerung des Zinsrisikos
Im nächsten Schritt wird das Zinsrisiko gesteuert. Dies erfolgt nach dem Spängler IQAM Zinskurvenprognose-Modell (Nelson-Siegel-Verfahren), das Prognosen für die zukünftige Entwicklung am deutschen Rentenmarkt liefert. „Wir stellen das optimale Laufzeitensegment fest und steuern über Zinsfutures das Portfolio. Dabei werden natürlich die Korrelationen der einzelnen Länder berücksichtigt, da es gerade in den letzten Jahren Phasen gab, wo es auch gegenläufige Bewegungen gab“, schildert Lindorfer-Kubu. In der Regel wird das Zinsrisiko des Fonds zwischen 3 und 7 Jahren liegen, in extremen Fällen wäre es allerdings auch möglich, den Fonds ganz abzusichern oder das Risiko auf maximal 10 Jahre zu erhöhen, wenn die Ertragschancen extrem hoch wären. Beide Modelle werden auf wöchentlicher Basis evaluiert und umgesetzt.

In welche Staatsanleihen investiert der Spängler IQAM Bond EUR FlexD?
Der Spängler IQAM Bond EUR FlexD investiert ausschließlich in Staatsanleihen der Eurozone*. „Da die einzelnen Länder der Eurozone sich nicht mehr im Gleichlauf wie vor 2011 entwickeln, spielt es eine wichtige Rolle, zum richtigen Zeitpunkt jeweils in den Ländern mit den höchsten Ertragschancen investiert zu sein. Welche Investments gute Ertragschancen bieten, zeigen das Länder- und Zinsmodell der Spängler IQAM Invest an“, so Ploner abschließend.

*Supranationale Emittenten wie z.B. EU wären als Beimischung erlaubt, spielen aber in der Praxis kaum eine Rolle.

Bitte beachten Sie die weiteren Informationen auf der Folgeseite!

Rückfragehinweis:
Spängler IQAM Invest GmbH
Mag. Veronika Flandera
Tel +43 505 8686-868
veronika.flandera@spaengler-iqam.at
www.spaengler-iqam.at

Wichtige Informationen
Gemäß den von der Finanzmarktaufsicht genehmigten Fondsbestimmungen dürfen Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente, die von der Bundesrepublik Deutschland begeben oder garantiert werden, zu mehr als 35 v.H. des Fondsvermögens erworben werden, sofern die Veranlagung in zumindest sechs verschiedenen Emissionen erfolgt, wobei die Veranlagung in ein- und derselben Emission 30 v.H. des Fondsvermögens nicht überschreiten darf. Dieses Dokument stellt kein Angebot und keine Empfehlung zum Kauf oder Verkauf von Finanzprodukten dar und enthält auch keine Aufforderung, ein solches Angebot zu stellen. Die Angaben basieren auf den zum Erstellungszeitpunkt aktuell verfügbaren Daten**. Performance-Ergebnisse der Vergangenheit lassen, insbesondere wenn sie sich auf einen Zeitraum von unter 12 Monaten beziehen, keine Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung eines Fonds zu.** Die Performance-Berechnung des Fonds basiert auf Daten der Depotbank und entspricht der OeKB-Methode. Ausgabe- und Rücknahmespesen wurden dabei nicht berücksichtigt. Der Fonds wird nach österreichischem Investmentfondsgesetz verwaltet und in Österreich vertrieben. Der Prospekt sowie allfällige Änderungen wurden gem. § 136 InvFG veröffentlicht. Die geltende Fassung des Prospekts sowie der Wesentlichen Anlegerinformationen (= Kundeninformationsdokument, KID) liegen in deutscher Sprache bei der Spängler IQAM Invest GmbH, der Depotbank des Fonds sowie bei der Bankhaus Carl Spängler & Co. AG auf und sind im Internet auf der Homepage www.spaengler-iqam.at verfügbar. Für Anleger in Deutschland sind der Prospekt sowie die Wesentlichen Anlegerinformationen bei der Zahl- und Informationsstelle, der State Street Bank GmbH, München, erhältlich. Für Richtigkeit und Vollständigkeit der Inhalte kann trotz sorgfältiger Recherche und Erfassung sowie verlässlicher Quellen keine Haftung übernommen werden.