



GELDTIPP DER WOCHE

Der geglückte Neustart eines bewährten Anleihenfonds

Von Thomas Martinek

Iqam Invest, die Fondsgesellschaft der Salzburger Privatbank Spängler, managt mehrere sehr erfolgreiche Investmentfonds. Betrachtet man die Liste aller Anlageprodukte der Fondsboutique, sticht eines aber besonders heraus: der Spängler Iqam Bond Euro FlexD (AT0000857719). Mit einer Performance von 9,65 Prozent im ersten Halbjahr ist er der beste Fonds aus dem Iqam-Stall. Der Euro-Staatsanleihenfonds liegt auch deutlich besser als seine Benchmark Euro-Staatsanleihen haben in den vergangenen zwölf Monaten im Schnitt ein Plus von 8,48 Prozent (Barclays Euro Government) gebracht. Der von Spängler Iqam gemanagte Fonds hingegen 12,22 Prozent. Doch das war nicht immer so. Speziell nach der Finanzkrise mussten Zeichner des Fonds ein Wechselbad der Gefühle durchleben. Aus diesem Grund wurde vor rund einem Jahr ein Kurswechsel eingeleitet. Und wie die Zahlen zeigen, mit Erfolg.

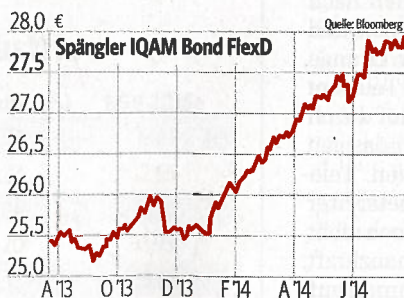
Neue Strategie. Die zwei wesentlichen Säulen und Ertragsquellen bei Eurobonds sind die Zinskurve und die Dynamik des Länderrisikos. Durch die unterschiedlichen Länderrisiken ist die Veranlagung in Staatsanleihen wesentlich komplexer geworden. Und genau da hat das Fondsmanagement angesetzt. Markus



MARKUS PLONER, SPÄNGLER IQAM INVEST. Das Kreditrisiko der Euroländer wird verstärkt erfasst.

Ploner, Geschäftsführer Spängler Iqam Invest: „In unserem neuen Modell wird neben dem Zinsrisiko eben auch das Kreditrisiko der Euroländer systematisch erfasst.“ Der Fonds investiert nun maßgeblich anhand der Ergebnisse, die ein quantitatives Analysemodell erbringt. Diese technischen Ergebnisse werden aber dennoch in verschiedenen Gremien analysiert, und erst danach erfolgt die Investmententscheidung.

Der Fonds veranlagt zu 60 Prozent in Euro-Anleihen und den Rest im europäischen Nicht-Euro-Raum. EU-Beitrittskandidaten können mit bis zu zehn Prozent berücksichtigt werden. Im aktuellen Portfolio sind Anleihen aus Italien, Spanien, Belgien und Österreich stark vertreten. Derzeit sieht das Fondsmanagement aber auch starke Chancen in Irland oder in der Slowakei.



SPÄNGLER IQAM BOND EURO FLEXD. Nach einem Strategiewechsel ist der Anleihenfonds wieder auf Kurs und liegt mit einem Plus von 12,22 Prozent in den vergangenen zwölf Monaten deutlich über seiner Benchmark.