

institutional-money.com vom 05.03.2015

http://www.institutional-money.com/news/uebersicht/artikel/rentenmodell-von-spaengler-iqam-soll-niedrigzinsen-vergessen-machen/?no_cache=1&newsseite=1

Rentenmodell von Spängler IQAM soll Niedrigzinsen vergessen machen



Während in den USA eine Zinswende ansteht, ist in Europa mit neuen Renditetiefs bei Renten zu rechnen, meldet der österreichische Fondsanbieter Spängler IQAM Invest. In diesem Spannungsfeld seien laut Markus Ploner, Geschäftsführer bei Spängler IQAM Invest, institutionelle Investoren gefordert, eine richtige Einschätzung der Marktentwicklung an den Rentenmärkten im Jahr 2015 vorzunehmen, um Risiken zu vermeiden und mögliche Chancen im Niedrigzinsumfeld optimal zu nutzen. Niedrige Zinsen in Europa, die Zinswende in den USA und Volatilität bei Aktien seien die Kernthemen des Jahres.

Kreditrisiken immer wichtiger

Manager von Euro-Staatsanleihenportfolios müssten seit der Finanzkrise neben dem Zinsrisiko auch systematisch das Kreditrisiko berücksichtigen. Im Spängler IQAM Bond EUR FlexD werde neben dem Zinsrisiko daher auch das Kreditrisiko der Euroländer systematisch erfasst. In diesem Fonds komme deutschen Bundesanleihen eine "Safe-Haven-Funktion" zu. Der Fonds hält zu 100 Prozent deutsche Bundesanleihen, wenn die prognostizierten Überrenditen der Staatsanleihen anderer Euroländer gegenüber deutschen Bundesanleihen negativ sind. Dem Fondsanbieter zufolge funktioniert das Modell: "Seit einer Strategie-Änderung im Juli 2013 konnte der Fonds eine Performance von jährlich 12,62 Prozent erzielen, auf Sicht von fünf Jahren annualisiert 4,43 Prozent", sagt Ploner.

Prognosequalität gesteigert

Das Spängler IQAM Euro-Staatsanleihen-Modell schafft es damit laut eigener Aussage erstmals, dass aus Terminpreisen am Staatsanleihenmarkt und am CDS Markt Prognosefaktoren konstruiert werden können, die erwartete Überschussrenditen von Euro-Anleihen vorhersagen. Die Prognose der erwarteten Überschussrendite eines Staates erfolgt hierbei durch die Bestimmung und Kombination eines Marktfaktors, eines Eurozone-Kreditfaktors und von länderspezifischen Kreditfaktoren. Durch Einsatz des Spängler IQAM Euro-Staatsanleihen-Modells haben institutionelle Investoren die Möglichkeit, positive Ertragschancen von Peripherieanleihen gerade in dem von Volatilität und Niedrigzins geprägten aktuellen Zinsumfeld optimal zu nutzen. (aa)