

## Smart Beta für China

Jetzt gibt es den ersten Smart-Beta-ETF für chinesische A-Aktien. Der neue ETF des Hongkonger Asset-Managers China Post Global bietet Zugang zu Aktien der Börsen Shanghai und Shenzhen, aber mit reduzierter Volatilität. Im neuen ETF Market Access Stoxx China A Minimum Variance werden 135 A-Aktien nach Volatilität gewichtet. Je niedriger diese ist, desto höher ist das Gewicht der Aktie. Der ETF zielt auf Anleger, die bislang vor Investments in die oftmals volatilen A-Aktien zurückschreckten, erklärt Danny Dolan, Geschäftsführer von China Post Global in London. Der ETF ist in Frankfurt und London gelistet und hat eine TER von 0,65 Prozent.

## High-Yield mit Pfiff

Der US-amerikanische ETF-Anbieter VanEck offeriert jetzt auch in Deutschland zwei innovative High-Yield-ETFs. Der ETF VanEck Vectors Global Fallen Angel High Yield Bond setzt die Fallen-Angels-Strategie für den Weltanleihemarkt um. In ihn kommen ausschließlich Anleihen, deren Bonitätsrating gerade von Investment Grade auf Ramsch herabgestuft wurde, weil ihre Kurse anschließend oft eine besonders gute Wertentwicklung zeigten. Der VanEck Vectors Emerging Markets High Yield Bond ETF wiederum enthält ausschließlich USD-Hochzinsanleihen von Unternehmen aus den Schwellenländern. Beide ETFs kosten 0,4 Prozent per annum.

## Neues Cover, bewährtes Prinzip

Fünf Jahre führte Portfoliomanager Kevin Loomer einen erfolgreichen US-Publikumsfonds bei Henderson, der auf amerikanische High-Yield-Anleihen spezialisiert war – dann folgte der Wechsel zu T. Rowe Price. Seinen Fonds hat er dabei gleich mitgenommen. Als US High Yield Bond Fund bietet dieser Zugang zu kleinen und mittelgroßen Firmen, welche die Basissektoren der US-Wirtschaft wie Energie, Telekommunikation, Industrie und Konsum repräsentieren. Loomer sieht aktuell einen günstigen Einstiegspunkt: „Vor dem Hintergrund einer positiven inländischen Wirtschaft profitieren US-High-Yield-Emittenten von den stärkeren Cashflows und den verbesserten Unternehmenskennzahlen.“ Zudem liege die zweiprozentige Ausfallrate bei US-Hochzinsanleihen nur etwa bei der Hälfte des historischen Durchschnitts.



André Horn  
Portfoliomanager, youmex Wealth

## Vier Gründe für Rendite

Die youmex Wealth Management hat gemeinsam mit der HANSAINVEST den youmex Fixed Income Select Fonds aufgelegt und kombiniert damit gleich vier Investmentstile in einem Produkt. Der Vermögensverwalter reagiert auf das steigende Risiko von Kursverlusten am Anleihemarkt durch die näher rückende Wende in der Niedrigzinspolitik der Notenbanken. „Je nach Wetterlage“ bleibe der Fonds durch die Kombination der Investmentstile Fundamental Screening, Rating-Upgrade, Liquiditätsprämien und Relative Value flexibel, erklärt André Horn, Leiter des Portfoliomanagements bei youmex. Das Fundamental Screening bildet die risikoarme Basisanlage. Sie wird ergänzt durch die beiden Ansätze Liquiditätsprämien und Rating-Upgrade, die höhere Ertragschancen aufweisen. Durch die Kombination mit dem Fundamental-Screening-Ansatz führen sie zu einer Optimierung des Verhältnisses zwischen Ertrag und Risiko. „Ergänzend bietet der Relative-Value-Ansatz die Möglichkeit, bestehende Unterbewertungen taktisch zu nutzen“, betont André Horn.



Marc-A. Knieß (l.) und Stefan Schauer  
Convertibles-Experten, Lupus alpha

## ESG für Wandler

Lupus alpha ist mit dem Sustainable Convertible Bonds am Start. Der Fonds investiert in ein globales, breit diversifiziertes Portfolio von Wandelanleihen, die strenge Kriterien für Nachhaltigkeit erfüllen, wie Fondsmanager Marc-Alexander Knieß erklärt. Einerseits werden die Anleihen nach ökologischen, sozialen, ethischen und Governance-Kriterien ausgewählt, andererseits sollen sie Konvexität, Wachstum und Nachhaltigkeit verbinden und in einem diversifizierten Produkt investierbar sein, ergänzt Co-Fondsmanager Stefan Schauer. Dieses soll stärker an steigenden als an fallenden Aktienmärkten partizipieren und eine geringe Zinssensitivität sowie Vorteile bei der Risikostreuung bringen. „Der Fonds wird aktiv mit dem Ziel verwaltet, vom asymmetrischen Ertragsprofil von Wandelanleihen zu profitieren und langfristig einen Wertzuwachs oberhalb des Vergleichsindex zu erzielen“, sagt Schauer. „Dabei sichern wir Währungsrisiken systematisch ab.“ Partner für die Titelauswahl sind imug und Vigeo Eiris, „zwei führende Spezialisten für Nachhaltigkeitsresearch“, ergänzt Schauer.



Gesprächsbereit: Der T. Rowe US High Yield Bond Fund investiert bevorzugt auch in kleinere Telekomanbieter