

Fondsneuheiten im Test

Die **wichtigsten Neuemissionen** der letzten Zeit im Kurzüberblick

+++ Fondsneuheiten-Check +++

+++ Im Rückblick: Weltzins-INVEST

Der angeblich von Kurt Tucholsky stammende Satz – „Der Horizont des Berliners ist längst nicht so groß wie seine Stadt“ – trifft glücklicherweise nicht auf die Landesbank der Bundeshauptstadt zu. Dort schaut man mit dem Weltzins-INVEST gar über den ganzen Globus. Manager Lutz Röhmeier investiert dabei in lokale Schwellenländeranleihen. Damit trägt die LBB seit einem Jahr mit dem neuen Fonds der wachsenden Bedeutung und wirtschaftlichen Solidität der aufstrebenden Schwellenländer Rechnung. Bislang hatten die Berliner nur den Multizins-INVEST (FondsNote 2) im Angebot – langfristig einer der besten Osteuropa-Rentenfonds. Das Faible für Osteuropa spiegelt sich auch im neuen Fonds wider. Rund 25 Prozent hat er dort investiert.



Foto: LBB A.M.

Lutz Röhmeier ist in Schwellenländern immer auf der Suche nach hohen Zinsen

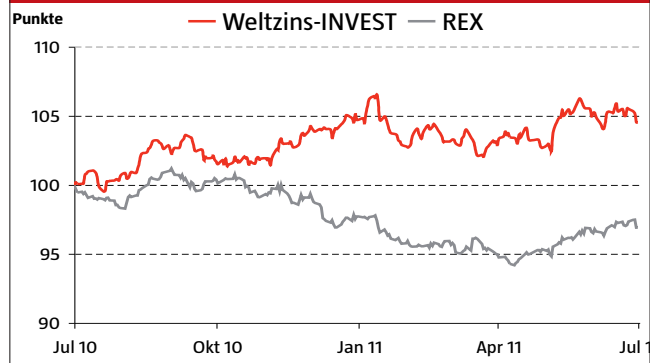
Bislang hat Röhmeier auch beim Weltzins-INVEST seine Sache ordentlich gemacht. Rund fünf Prozent hat er seit Auflage zugelegt. Langfristig dürften es mehr als fünf Prozent werden. Denn: Derzeit weist das Portfolio von Röhmeier eine Rendite von knapp 7,2 Prozent auf. Hinzu kämen noch etwaige Währungsgewinne und Spread-Einengungen durch eine Verbesserung der Kreditwürdigkeit. Diese Argumente verdeutlichen, dass lokale Schwellenländeranleihen auch in Zukunft attraktiv bleiben. Dies gilt auch für den Weltzins-INVEST. Röhmeier investiert nicht auf Teufel komm raus. Er schaut immer genau auf das Risiko, so dass der Fonds zu den konservativeren Produkten zu zählen ist. Daher investiert der Anleihe-Experte auch immer in mindestens 20 unterschiedliche Währungsräume. Überdies setzt er derzeit auf eher kürzere Laufzeiten. Sie liegen aktuell bei drei Jahren und drei Monaten. So sind die Anleihen nicht so sensibel, wenn die Zinsen steigen.

☞ Wer nach einem soliden Schwellenländerfonds sucht, der seinen Fokus auf lokalen Währungen hat, ist mit dem Weltzins-Invest sicher gut bedient. Manager Röhmeier hat viel Erfahrung und immer solide Leistungen abgeliefert. Ein Überfliegerfonds ist es jedoch nicht. jk «+++»

Fondsdaten: Weltzins-INVEST

ISIN	DE 000 A1CXYM 9 / A1CXYM
Auflagedatum	01. Juli 2010
Ausgabeaufschlag	bis zu 3,0 %
Verwaltungsgebühr (TER)	1,0 %
Erfolgsgebühr	20% Outperf. ggü. 50 % JPM GBI-EM & 50 % JPM ELMI+ (HWM)
Infos	www.lbb-invest.de

Fonds-Chart: Deutlich lukrativer



Derzeit sollte man Anleihen aus Schwellenländern haben. Während hierzulande steigende Zinsen für Verluste bei Bundesanleihen sorgen, kann man mit lokalen Schwellenländeranleihen noch Geld verdienen. Zudem ist beim Weltzins-Invest das Risiko überschaubar.