

„Dänemark ist zurzeit einer der besten Märkte für Anleiheanleger“

Anleiheanleger sollten Ihren Blick nach Dänemark richten. Das meint Claus Carøe, Portfoliomanager bei der dänischen Fondsgesellschaft Sparinvest und Fondsmanager des Sparinvest Long Danish Bonds Fonds (WKN A0LFW9 / ISIN LU0274988251). „Der dänische Rentenmarkt bietet eine höhere Rendite als deutsche Staatsanleihen. Und das bei einer mindestens genauso hohen Sicherheit“, sagt Carøe.

Luxemburg, den 14.06.2010 - „Dänemark ist zurzeit einer der besten Märkte für Anleiheanleger“, sagt Claus Carøe, Fondsmanager des Sparinvest Long Danish Bonds Fonds (WKN A0LFW9 / ISIN LU0274988251). „Dänische Staatsanleihen sind im Vergleich zu Government Bonds anderer europäischer Staaten vernünftig bewertet. Sie sind ideal für Investoren, die Anleihen mit einer relativ hohen Rendite aber auch hoher Sicherheit suchen.“ Die wirtschaftlichen Rahmenbedingungen Dänemarks sind wesentlich besser als die anderer europäischer Staaten. Die Staatsverschuldung belief sich 2009 auf rund 42 Prozent des Bruttoinlandsprodukts (BIPs) und liegt damit deutlich unter dem EU-Durchschnitt. Der betrug 2009 rund 79 Prozent. Der deutsche Staatshaushalt war 2009 mit rund 73 Prozent des BIPs verschuldet.

Der dänische Rentenmarkt weist dabei eine Besonderheit auf: Er besteht zu zwei Dritteln aus Hypothekenanleihen. Sie allein machen ein Volumen von über 300 Milliarden Euro aus. Damit ist der dänische Hypothekenmarkt der größte in Europa. „Dänische Hypotheken sind so konstruiert, dass sämtliche Fehler vermieden werden, die in den USA zur Immobilienkrise geführt haben“, sagt Carøe. Dänische Hausbesitzer verschulden sich langfristig zu einem festen Zinssatz. Dabei kann der Kauf eines Eigenheims nur zu 80 Prozent und der Kauf eines gewerblichen Gebäudes nur zu 60 Prozent mit einer Hypothek finanziert werden. Diese Kredite werden gebündelt und als Hypothekenanleihen mit Laufzeiten von 10, 20 oder 30 Jahren auf dem Rentenmarkt verkauft. Die Laufzeit entspricht dabei immer der zugrundeliegenden Hypothek. „Eine Anlage in dänische Pfandbriefe ist extrem sicher“, sagt Carøe. „In 200 Jahren gab es keinen einzigen Zahlungsausfall und die drei wichtigsten Anleihe-Emittenten besitzen ein Rating von AAA. Der Markt ist sehr transparent, hochliquide und wird durch eine breite, heimische Investorenbasis gestützt.“

Ungefähr 50 Prozent der Hypothekenanleihen sind kündbare Schuldverschreibungen. Das heißt: Fallen die Zinsen, kann der Darlehensnehmer das laufende Darlehen vorzeitig tilgen und zu



einem niedrigeren Zinssatz eine neue Hypothek aufnehmen. Dieses Kündigungsrecht verringert die Wahrscheinlichkeit von Zahlungsausfällen. Steigen die Zinsen dagegen, ist das laufende Darlehen davon nicht betroffen „Über die letzten fünf Monate sind die Leitzinsen in Dänemark kontinuierlich gesenkt worden“, sagt Carøe. „Für unser Portfoliomanagement heißt das, dass wir die Entwicklung aufmerksam beobachten und bei Bedarf umschichten. Kündbare Anleihen haben den Vorteil, dass sie aufgrund des Risikos einer vorzeitigen Kündigung eine höhere Prämie bieten. Deshalb werden dänische Pfandbriefe auch dann noch eine bessere Rendite erzielen als beispielsweise deutsche Staatsanleihen, wenn der dänische Leitzins mit dem europäischen übereinstimmt.“

Der Sparinvest Long Danish Bonds (Stand: 31. Mai 2010)

Der Fonds investiert in dänische Anleihen. Die korrigierte Restlaufzeit des Portfolios beträgt sechs bis sieben Jahre. Der Anlageschwerpunkt liegt auf drei Anleihearten: Staatsanleihen, Hypothekenanleihen und kündbaren hypothekengesicherten Anleihen.

Im Rahmen der dänischen Morningstar Fund Awards 2009 erhielt die Sparinvest Gruppe die Gesamtnote „Beste Investmentgesellschaft“ innerhalb des dänischen Renten-Universums.

	Sparinvest Long Danish Bonds
WKN / ISIN	A0LFW9 / LU0274988251
Fondsvolumen	780,58 Mio. DKK
Performance lfd. Jahr	7,12%
Performance 1 Jahr	12,62%
Performance 3 Jahr p.a.	7,56%
Performance 5 Jahr p.a.	3,93%

Das Unternehmen

Sparinvest wurde 1968 von einer Sparkassengruppe als erste Fondsgesellschaft in Dänemark gegründet. Seit der Gründung haben sich mehr als 90 Aktionäre wie lokale Banken, Sparkassen, Versicherungsgesellschaften und Pensionskassen an dem Unternehmen beteiligt. Seit 2001 baut die luxemburgische Tochtergesellschaft von Sparinvest den europaweiten Fondsvertrieb aus. Sparinvest verwaltet ein Anlagevolumen von mehr als 8,14 Milliarden Euro (Stand 31.05.2010).



Pressemitteilung
14. Juni 2010

Presseanfragen:

Britta Wulff • public imaging • Agentur für Investor Relations und Public Relations GmbH
Goldbekplatz 3-5 • D-22303 Hamburg • www.publicimaging.de
Tel.: 0049 (0)40 / 40 19 99-27 • Fax: 0049 (0)40 / 40 19 99-10 • wulff@publicimaging.de

Oder

Henrik Rolandsen Obel, Head of Marketing Group, Sparinvest
Phone: +352 26 27 47 21
hro@sparinvest.lu

