



Obligatiebeleggingsfondsen Sparinvest

blijven geweldig presteren

Update

Sinds vorig voorjaar bevindt zich een opvallend presterend obligatiebeleggingsfonds in portefeuille van Advance. Naam: Sparinvest High Yield Value Bonds EUR R. Het blijkt tot nu toe een van de voltreffers. Bovendien is dit fonds het best presterende beleggingsfonds in de sfeer van "High Yield" over de afgelopen jaren.

Rendement 2009: 80% (dankzij de crisis), 2010: 22% en 2011 (t/m april): 8%. Voor een obligatiebeleggingsfonds is dat een zeer hoog rendement.

In oktober vorig jaar heeft Sparinvest een soortgelijk obligatiefonds gelanceerd dat belegt in bedrijfsobligaties in opkomende landen. Dit fonds doet het iets rustiger aan. Plus 7% sinds de start, zijnde circa een half jaar. Eveneens een goede prestatie.

Beide fondsen hebben gemeen dat het dollarrisico bij elke investering wordt afgedekt. Sparinvest is een Deense organisatie dat van oorsprong is opgericht door een groep banken en pensioenfondsen. Beheerd vermogen 19 mrd euro inclusief een recente overname van een sectorgenoot.

Beleggingsaanpak: Er wordt bewust gekozen voor obligatiedebiteuren met een gemiddelde rating (kwaliteit) van B/BB (Standard & Poor's). Dit soort obligaties wordt veelal juist gedumpt door pensioenfondsen die statutair uitsluitend mogen beleggen in debiteuren met een rating van BBB en hoger. De ervaring leert dat nagenoeg alle debiteuren met een rating van B/BB netjes hun rente en aflossing betalen. Een enkele keer valt er een debiteur om. Het koersverlies hierop wordt meer dan goedgemaakt door de koerswinsten bij aflossing van de overige leningen in portefeuille. Risicospreiding is dus belangrijk.

De analisten van Sparinvest gaan nog een stap verder. Regelmatig worden bedrijven beoordeeld die van S&P een lage rating hebben gekregen. Blijkt uit nader onderzoek dat een bedrijf een hogere rating verdient, bijvoorbeeld als gevolg van verbeterde gang van zaken bij die onderneming, dan worden er onmiddellijk obligaties van deze debiteur gekocht op de beurs in de verwachting dat ook S&P spoedig met een upgradering komt.

Een belang in High Yield obligaties is naar onze mening een "must" voor obligatiebeleggers in jaren dat de wereldeconomie opwaarts gericht is. Voorzichtigheid is geboden in jaren dat er een recessie in aantocht is. Maar dan zijn wij mogelijk drie jaar verder.

Voor nadere info omtrent de huidige gang van zaken zie bijlage.

Sparinvest High Yield Value Bonds EUR R: ISINcode
euro

: LU0232765429 ; Koers 157

Sparinvest Emerging Markets Corporate Value Bonds EUR R: ISINcode: LU0519053697 ; koers 107
euro



Bericht voor beleggers woonachtig aan de Costa del Sol

Van 16 t/m 18 mei verblijft Gerard Jager in Marbella in verband met gesprekken met bestaande – en nieuwe vermogensbeheerrelaties. Ook geïnteresseerd in een persoonlijk gesprek over vermogensbeheer of een gratis second opinion, mail jager@ovgbeheer.nl of bel 0031 652 326 782

Voor disclaimer zie www.advancebeleggen.nl

Bron koersgrafieken: www.Jaad.nl

Wenst u geen nieuwsbrieven meer te ontvangen van Advance stuur dan dit bericht retour met als commentaar “stopzetten”.

Samensteller: Gerard Jager. Jager is directeur van Advance (www.advancebeleggen.nl) en werkzaam als vermogensbeheerder bij Onafhankelijk Vermogensbeheer 's -Gravenhage B.V. (www.ovgbeheer.nl). Hij schrijft zijn columns op persoonlijke titel. Vermogensbeheerrelaties van Jager hebben in beginsel een longpositie in beleggingen die hij aanbeveelt. De informatie in deze column is niet bedoeld als persoonlijk beleggingsadvies of als aanbeveling aan de lezer tot het doen van bepaalde beleggingen. Uw reactie is welkom op advance@amail.nl

www.advancebeleggen.nl