

# AAM Fund – Emerging Market Corporate Bond

Monatsreporting – 30. September 2024

## Marktkommentar

Der September war erneut ein positiver Monat für Anleihegläubiger: Der BBG Global High Yield TR Index USD H stieg um 1,80 %, gefolgt vom BBG Global Aggregate TR Index USD H (+1,16 %) und dem BBG Global Aggregate Treasuries TR Index USD H (+1,07 %).

Die grössten Zentralbanken haben den lang erwarteten Lockerungszyklus eingeleitet: Die Fed senkte den Zinssatz um 50 Basispunkte und die EZB den Zinssatz für die Einlagefazilität um 25 Basispunkte. Die sinkende Inflation und die Bereitschaft, die Wirtschaft vor dem Risiko einer zu restriktiven Geldpolitik zu schützen, waren ausschlaggebend für die Entscheidungen der politischen Entscheidungsträger. In China freuten sich die Anleger über die Lockerungsschritte der PBOC: Niedrigere Zinssätze, eine Senkung des Mindestreservesatzes für Banken und andere Massnahmen zur Sanierung der Immobilien- und Aktienmärkte wurden eingeführt, um das vom Land angestrebte Wachstum zu erreichen.

Die Kreditrisikoprämie des J.P Morgan CEMBI IG Index blieb mit 127 Basispunkten nahezu unverändert, während der J.P Morgan CEMBI HY Index um sechs Basispunkte fiel, von 377 Basispunkten auf 371 Basispunkte.

Die Rendite 10-jähriger US-Staatsanleihen lag Ende September bei 3,78 % nach 3,90 % im Vormonat. Im gleichen Zeitraum lag die Rendite 10-jähriger Deutscher Bundesanleihen bei 2,12 %.

## Fondsentwicklung

Das Fondsvermögen beläuft sich derzeit auf 60 Mio. USD gegenüber 52 Mio. USD Ende August, was auf die Performance und Zuflüsse zurückzuführen ist. Die Handelsaktivität konzentrierte sich auf die Anlage der liquiden Mittel in bestehenden Positionen und neuen Emittenten wie Silknet, einem führenden georgischen Telekommunikationskonzern, und Oceanica Engenharia, einem Anbieter von Inspektions-, Reparatur- und Wartungsdienstleistungen für Offshore-Ölanlagen in Brasilien.

## Performance Analyse

Der Fonds übertraf die Benchmark im September um 62 Basispunkte. Alle Sektoren trugen positiv zur Performance bei. Auf Länderbasis leisteten nur Georgien und Ghana einen negativen Beitrag.

## Ausblick

Anleger sollten sich überlegen, ob es an der Zeit ist, in die Anleihemärkte einzusteigen oder die Allokation zu erweitern: gute Fundamentaldaten, attraktive Renditen und die Aussicht auf eine leichtere Refinanzierung aufgrund des Lockerungszyklus könnten die Renditen der Anlageklasse unterstützen. Wie immer ist es ratsam, Anleihen aktiv anzugehen und sich auf das Fachwissen erfahrener Manager mit einer guten Erfolgsbilanz zu verlassen. Es ist von entscheidender Bedeutung, die Märkte nach den besten risikoadjustierten Möglichkeiten zu durchsuchen und die Bonität eines Emittenten sorgfältig zu analysieren. Auf diese Weise können Anleger Mehrwert erarbeiten und langfristig beträchtliche Renditen erzielen.

**Performance**

Rollierende Renditen	in %
MTD	1.85
YTD	5.10
Seit Lancierung	5.10

Lancierungsdatum	24.06.2024
Anteilsklasse	USD
ISIN:	LU2734732899

in %	JAN	FEB	MAR	APR	MAY	JUN	JUL	AUG	SEP	OCT	NOV	DEC	YTD
<b>2024</b>						0.25	1.14	1.78	1.85				5.10

Die vergangene Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für die aktuelle oder zukünftige Wertentwicklung.

**Kontakt**

Aquila Asset Management AG  
 Bahnhofstrasse 1  
 6340 Baar, Zug  
 Phone +41 44 797 40 10  
 aam.ch

**Disclaimer**

Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen und Meinungen werden aus Quellen zusammengetragen, die wir für zuverlässig halten. Wir können jedoch weder ausdrücklich noch stillschweigend eine Zusicherung, Darstellung oder Garantie hinsichtlich der Zuverlässigkeit, Vollständigkeit oder Korrektheit dieser Quellen und der bereitgestellten Informationen anbieten. Entsprechend dem Anlageurteil des Anlageberaters und / oder individuellen und spezifischen Anweisungen des Kunden können die tatsächlichen Positionen variieren und erheblich abweichen. Mit dem Kunden vereinbarte Sondervorschriften haben jederzeit Vorrang. Interessierten Anlegern wird dringend empfohlen, sich vor einer Anlageentscheidung auf der Grundlage dieses Dokuments mit ihrem Anlageberater zu beraten, um ihre Anlageziele, die Finanzlage, die individuellen Bedürfnisse und Beschränkungen, das Risikoprofil und andere Informationen zu diskutieren und zu berücksichtigen. Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen und Meinungen sind nicht als Angebot, Empfehlung oder Aufforderung zum Erwerb oder Verkauf von Anlageinstrumenten oder zur Tätigung sonstiger Transaktionen zu verstehen.