



,A‘ wie ,Aggregate‘ – Den ganzen Anleihenmarkt in einem ETF

Um die Entwicklung der Anleihenmärkte mit ihren verschiedenen Emittenten, Laufzeiten, Ratings und Zinsmodalitäten kompakt darzustellen, wurden Indizes entwickelt, in denen sämtliche Schuldpapiere eines Landes ,gesammelt‘ (,aggregated‘) werden. Einer der bekanntesten Vertreter dieser sog. ,Aggregate Bond‘-Indizes ist der 1973 entwickelte ,*Lehman* (heute: *Barclays Capital*) *Aggregate Bond Index*, der als eine der wichtigsten Benchmarks für den US-Bond-Markt gilt. Auch in Kanada wurden mehrere dieser Indizes aufgelegt, die von monatlich ausschüttenden ETFs repliziert werden. Sie alle beinhalten sowohl Staats- als auch Unternehmensanleihen mit ,Investment-Grade‘-Rating ($\geq$ BBB-) und mehr als einem Jahr Restlaufzeit. Unterschiede gibt es jedoch beim geforderten Mindestemissionsvolumen. Dieses liegt etwa bei dem von **BlackRocks** **XBB** nachgebildeten ,*FTSE TMX Canada Universe Bond Index*‘ bei can\$ 100 Mio. für Unternehmens- und can\$ 50 Mio. für Staatstitel. Gleiches gilt für den ,*FTSE TMX Canada UniverseXM Bond Index*‘, der jedoch auf Kommunalpapiere verzichtet, so dass der ihn replizierende **ZAG** der **Bank of Montreal** auf 9 hauseigene ETFs mit jeweils kurz-, mittel- und langlaufenden Bundes-, Provinz- und Unternehmensanleihen zurückgreifen kann. Der ,*Barclays Global Aggregate Canadian Float Adjusted Bond Index*‘, auf den US-Konkurrent **Vanguard** beim **VAB** setzt, verlangt dagegen ein generelles Emissionsvolumen im Gegenwert von mindestens US\$ 300 Mio. Und beim neuen, auf dem ,*S&P Canada Aggregate Bond Index*‘ basierenden **TDB** der **TD-Bank** werden sogar can\$ 1 Mrd. bei Bundes- und can\$ 250 Mio. bei sonstigen Schuldtiteln verlangt.

ETF	<i>iShares Canadian Universe Bond Index ETF (XBB)</i>	<i>BMO Aggregate Bond Index ETF (ZAG)</i>	<i>Vanguard Canadian Aggregate Bond Index ETF (VAB)</i>	<i>TD Canadian Aggregate Bond Index ETF (TDB)</i>
Auflegungsdatum	20.11.2000	19.01.2010	30.11.2011	22.03.2016
Nettoinventarwert	can\$ 2.142,1 Mio.	can\$ 897,0 Mio.	can\$ 743,4 Mio.	can\$ 10,5 Mio.
Beteiligungen	969	9 ETFs (680 Bds)	696 (*31.03.)	k. A.
Verwaltungsgebühr	0,30 %	0,20 %	0,12 %	0,10 %
Fondskosten (MER)	0,33 %	0,23 %	0,13 %	k. A.
Ø-Restlaufzeit	10,28 Jahre	10,24 Jahre	10,8 Jahre*	k. A.
Ø-Kapitalbindungsdauer	7,43 Jahre	7,39 Jahre	7,7 Jahre*	k. A.
Ø-Zinssatz	3,44 %	3,58 %	3,3 %*	k. A.
Ø-Laufzeitrendite	2,00 %	2,02 %	1,9 %*	k. A.
Ausschüttungsrendite	2,80 %	3,02 %	3,77 %	3,19 %.
Gesamtrendite (1 Jahr)	2,45 %	1,76 %	1,95 %	k. A.
Kurs (29.04.)	can\$ 31,67	can\$ 15,91	can\$ 25,84	can\$ 15,05

Haftungsausschluss:

Für die in diesem Bericht enthaltenen Informationen und Meinungen wird keine Haftung übernommen.