SPÄNGLER IQAM invest

Wissen schafft Vermögen

Marketingmitteilung
29.07.2015

Aktien weiterhin attraktiv bepreist – Fokus auf Qualität

Spängler IQAM Report 02/2015: Aktien mit Qualität stehen hoch im Kurs – in Kombination mit Value und Sentiment sind sie noch attraktiver / 20 Jahre Investments in Qualitätsaktien beim Spängler IQAM Quality Equity Europe

Qualitätsstrategien erfreuen sich im Aktienmanagement als Performance-Quelle mit überschaubarem Risiko wachsender Beliebtheit, und die Märkte bepreisen Qualitätsaktien relativ zu Anleihen weiterhin sehr attraktiv. „In meinem Portfolio habe ich nur Aktien von Unternehmen, die spezielle Qualitätsansprüche erfüllen – dieser Aussage stimmen wir als wertorientierte Investoren mit Überzeugung zu. Dann beginnt, trotz der breiten Zustimmung, aber sofort eine treffliche Diskussion darüber, wie denn die Qualität eines Unternehmens zu bestimmen sei. Und natürlich auch darüber, ob man Qualität zu jedem Preis erwerben sollte bzw. wie man das richtige Preis-Leistungs-Verhältnis im Aktienportfoliomanagement festlegt", so Mag. Markus Ploner, CFA, MBA, Geschäftsführer der Spängler IQAM Invest.

Die Werthaltigkeit eines Qualitätsportfolios im Vergleich zu einem Aktienportfolio, das die gängigen Qualitätskriterien nicht erfüllt, ist unbestritten. Aber ist die Präferenz für Qualitätsaktien nicht eher ein Ausdruck des guten Geschmacks bzw. der erhöhten Vorsicht denn ein Bekenntnis zu einer Strategie, die in der Lage ist, interessante Performance zu generieren?

Qualitätskriterien im Aktienmanagement: Quality, Value und Sentiment

„Es gibt Hinweise, dass der Performance-Effekt von Qualitätsstrategien in den Jahren seit Ausbruch der Finanzkrise deutlich gestiegen ist", so Univ.-Prof. DDr. Thomas Dangl, Mitglied der Wissenschaftlichen Leitung bei Spängler IQAM Invest, der mit Univ.-Prof. Dr. Engelbert J. Dockner und Dr. Simon Haller auch Autor des aktuellen Spängler IQAM Reports ist. „Die wahre Qualität von Qualitätsindikatoren liegt aber in der Kombination mit Value-Indikatoren nach der Devise: Finde High-Quality Aktien und kaufe Sie zu einem niedrigen Preis", erklärt Dangl.

Die Kombination beider Selektionskriterien – Quality und Value – bedeutet, innerhalb der Qualitätsaktien jene zu selektieren, die der Aktienmarkt gerade günstig bewertet. „Das vielversprechende Rendite-Risiko-Verhältnis von Quality-Value-Sentiment-Portfolios wird zusätzlich durch eine aktive Sentiment-Steuerung unterstützt. Dabei wird mit Hilfe des Spängler IQAM Sentiment Index das Niveau des Marktsentiments (Stimmung an den Märkten) beurteilt und die Gewichtung der Selektionskriterien je nach Marktsentiment angepasst.

Qualitätsselektion beim Spängler IQAM Quality Equity Europe

Qualitätsselektion bedeutet bei Spängler IQAM Invest den Fokus auf Unternehmen mit langfristig hohen Return-on-Assets, stabil positiver Gewinnentwicklung mit geringen Schwankungen und Vermeidung von hohen Verschuldungsgraden zu legen. Ausgewählte Positionen im Portfolio per 30.06.2015 sind das Schweizer Pharmaunternehmen Novartis, die Betreibergesellschaft des Frankfurter Flughafens Fraport und das schwedische Traditionsunternehmen Ericsson. Seit mehr als 20 Jahren hat Spängler IQAM Invest Erfahrung mit Quality-Strategien und diese sehr erfolgreich eingesetzt. Die Performance des Spängler IQAM Quality Equity Europe bestätigt diesen Erfolg: „Der Spängler IQAM Quality Equity Europe verzeichnet +14,28 % auf 12 Monate, +14,43 % p.a. auf 5 Jahre und +9,25 % p.a. seit Strategiewechsel (03.07.1995)", so Ploner abschließend. (Stand: 30.06.2015, Quelle: OeKB, Datastream)

Univ.-Prof. DDr. Thomas Dangl und Univ.-Prof. Dr. Engelbert J. Dockner, beide Mitglieder der Wissenschaftlichen Leitung bei Spängler IQAM Invest sowie Dr. Simon Haller, Research & Development, Executive haben sich im Spängler IQAM Report 02/2015 (siehe PDF anbei) mit dem Thema „Spängler IQAM Quality Equity Europe – 20 Jahre Investments in Qualitätsaktien" befasst.

Bitte beachten Sie die weiteren Informationen auf der Folgeseite!

Rückfragehinweis:
Spängler IQAM Invest GmbH
Mag. Veronika Flandera
Tel +43 505 8686-868
veronika.flandera@spaengler-iqam.at
www.spaengler-iqam.at

Wichtige Informationen

Dieses Dokument stellt kein Angebot und keine Empfehlung zum Kauf oder Verkauf von Finanzprodukten dar und enthält auch keine Aufforderung, ein solches Angebot zu stellen. Die Angaben basieren auf den zum Erstellungszeitpunkt aktuell verfügbaren Daten. Performance-Ergebnisse der Vergangenheit lassen keine Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung eines Finanzinstruments zu. Die Performance-Berechnung des Fonds basiert auf Daten der Depotbank und entspricht der OeKB-Methode. Ausgabe- und Rücknahmespesen wurden dabei nicht berücksichtigt. Der Fonds wird nach dem österreichischen Investmentfondsgesetz verwaltet und in Österreich vertrieben. Der Prospekt sowie allfällige Änderungen wurden gem. §136 InvFG 2011 veröffentlicht. Die geltende Fassung des Prospekts sowie der Wesentlichen Anlegerinformationen (= Kundeninformationsdokument, KID) liegen in deutscher Sprache bei der Spängler IQAM Invest GmbH, der Depotbank des Fonds sowie bei der Bankhaus Carl Spängler & Co. AG auf und sind im Internet auf der Homepage www.spaengler-iqam.at verfügbar. Für Anleger in Deutschland sind der Prospekt sowie die Wesentlichen Anlegerinformationen (mit Ausnahme der Anteilsgattung MIT, ISIN: AT0000A143M5) bei der Zahl- und Informationsstelle, der State Street Bank GmbH, München, erhältlich. Für Richtigkeit und Vollständigkeit der Inhalte kann trotz sorgfältiger Recherche und Erfassung sowie verlässlicher Quellen keine Haftung übernommen werden.