

Marketingmitteilung/02.08.2018

## Spängler IQAM Invest setzt auf Türkei, Philippinen und Kolumbien

Emerging Markets-Anleihen in Lokalwährung als attraktive Beimischung im Portfolio

"Unser Anleihenfonds IQAM Bond LC Emerging Markets hat kürzlich seinen 4. Geburtstag gefeiert und kann auf eine erfolgreiche Historie zurückblicken. Ein Fondsvolumen von rund 145 Millionen Euro bestätigt diesen Erfolg", so Mag. Markus Ploner, CFA, MBA, Geschäftsführer bei Spängler IQAM Invest. Anleger suchen zunehmend Alternativen zu Staatsanleihen aus den Industrieländern, die in den letzten Jahren niedrige oder sogar negative Verzinsungen aufwiesen. Eine gute Alternative zur Diversifikation in einem Portfolio bieten Emerging Markets-Anleihen.

"Hätte man einem Portfolio, das rein aus europäischen Staatsanleihen besteht, 5 % Emerging Markets-Staatsanleihen hinzugefügt – im Zeitraum zwischen 2005 und 2017 – hätte sich die Volatilität des Portfolios kaum erhöht, man hätte jedoch eine höhere Rendite mit diesem Portfolio erzielt", so Ploner weiter. Darüber hinaus wäre die Volatilität mit einer Beimischung von 10 % Emerging Markets-Staatsanleihen von 2,84 % auf 2,95 % beinahe konstant geblieben, der Effekt auf den erwarteten Ertrag wäre mit rund 24 Basispunkten p.a. jedoch bereits spürbar. (Quellen: Bloomberg, Datastream, Depotbank, Spängler IQAM Invest)

## Attraktive Bewertung von Währungen

Der IQAM Bond LC Emerging Markets eignet sich mit seinem aktiven und dynamischen Ansatz gut zur Portfolio-Beimischung. Die Selektion und Gewichtung der Märkte erfolgen dabei auf Basis der drei Erfolgsfaktoren Zinsdifferential (Unterschied zwischen den Zinsnive aus verschiedener Währungen), realer Wechselkurs (Vergleich der Kaufkraftentwicklung zweier oder mehrerer Währungen) und Credit Default Swap (Kreditausfallversicherung). "Wir sind fast ausschließlich an den lokalen Märkten aktiv und haben die größten Übergewichtungen in der Türkei, den Philippinen und Kolumbien. Alle drei Märkte zeichnen sich durch eine besonders attraktive Bewertung der Währung aus, für die Türkei sprechen auch die hohen Zinsen", sagt Ploner. Im IQAM Bond LC Emerging Markets – Anleihenfonds in Lokalwährung – wird derzeit in Indonesien, Südafrika und Thailand am stärksten untergewichtet.

## Erfolgsfaktoren für das Schwellenländer-Portfolio

Die Auswahl der verwendeten Faktoren für die Selektion von Wertpapieren ist für ein Local Currency Emerging Markets-Portfolio – wie auch bei anderen Assetklassen – von höchster Bedeutung. Jeder der drei erwähnten Faktoren alleine betrachtet, erbringt jeweils einen Mehrwert gegenüber einer Benchmark, die kapitalgewichtet ist. "Die intelligente Kombination dieser Faktoren kann sogar einen noch darüber hinausgehenden Mehrwert schaffen. Die Stärke unseres Ansatzes liegt im optimalen Mischverhältnis der Faktoren und der aktiven Gewichtung", so Ploner abschließend.

## Rückfragehinweis:

Spängler IQAM Invest GmbH Mag. Veronika Flandera, CPM Tel +43 505 8686-868 veronika.flandera@iqam.com www.igam.com

Wichtige Informationen zur Marketingmitteilung

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. Performance-Ergebnisse der Vergangenheit lassen keine Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung eines Fonds zu. Die Performance-Berechnung des Fonds basiert auf Daten der Depotbank und entspricht der OeKB-Methode. Ausgabe- und Rücknahmespesen wurden dabei nicht berücksichtigt. Die Angaben basieren auf den zum Erstellungszeitpunkt aktuell verfügbaren Daten. 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 und der Depotbank des Fonds auf und sind auf www.iqam.com verfügbar. Für Anleger in Deutschland sind der Prospekt sowie die Wesentlichen Anlegerinformationen bei der Zahl- und Informationsstelle, der State Street Bank International GmbH, München, erhältlich. Für Richtigkeit und Vollständigkeit der Inhalte kann trotz sorgfältiger Recherche und Erfassung sowie verlässlicher Quellen keine Haftung übernommen werden.