

Spängler IQAM Invest setzt auf Brasilien

Umstellung im IQAM Bond LC Emerging Markets hat bestens funktioniert: Risiko-Indikator und Nachhaltigkeit bewähren sich gerade in Zeiten wie diesen

„Die im Mai erfolgte Erweiterung des Faktoren-Sets um den Overheating-Indikator sowie die Umstellung auf Nachhaltigkeit im IQAM Bond LC Emerging Markets haben bestens funktioniert“, so Dr. Markus Ploner, CFA, MBA, Geschäftsführer von Spängler IQAM Invest. Auch die Performance des Fonds kann sich mit 2,87 % p.a. auf fünf Jahre und 3,04 % auf 12 Monate sehen lassen. Der Fonds liegt damit weit vor der Benchmark. (AT-Tranche per 18.06.2020, Beginn Performance 29.07.2014, Depotbank, Spängler IQAM Invest)

Neben den bereits eingesetzten Ertragsfaktoren Zinsdifferential, Realer Wechselkurs und Credit Default Swap konnte ein Overheating-Indikator (= Risiko-Indikator) als relevanter Faktor identifiziert werden. Das heißt im Detail: Eine zunehmende Inflation bei ansteigendem Leistungsbilanzdefizit kann auf Überhitzungstendenzen hinweisen, Länder mit entsprechenden makroökonomischen Dynamiken sollten untergewichtet werden. Darüber hinaus wird seit Mai 2020 im Fonds ein Investmentansatz mit Nachhaltigkeitsorientierung umgesetzt.

Brasilien verdankt hohe Gewichtung extrem günstiger Währungsbewertung

Seit der letzten Umschichtung ist Brasilien mit ca. 13 % im Fonds absolut am stärksten gewichtet (Benchmark: 10 %). Brasilien verdankt seine aktuell hohe Gewichtung der extrem günstigen Währungsbewertung aufgrund der in den Vormonaten sehr schwachen Währung. „Gemäß unserer Systematik liegt Brasilien derzeit in unserem Universum bei der Währungsgewichtung an der Spitze und kann damit die relativ schlechte Einstufung aufgrund des derzeit historisch tiefen Zinsniveaus überkompensieren“, so Mag. Franz Schardax, MSc, Fondsmanager des IQAM Bond LC Emerging Markets.

Türkei und Rumänien ebenfalls übergewichtet

Die Türkei weist ebenfalls eine sehr günstige Währung auf und hat noch dazu hohe Zinsen. Beim Overheating-Indikator und bei den CDS-Spreads liegt die Türkei dagegen schlecht. „Die starke Übergewichtung in Rumänien ist vor allem auf die historisch relativ hohen Zinsen im Vergleich zum Anlageuniversum zurückzuführen, bei den restlichen Indikatoren schneidet Rumänien eher durchschnittlich ab“, so Schardax abschließend.

	Fonds	Benchmark	Aktive Übergewichtung
Rumänischer Leu	10,74	3,01	7,73
Türkische Lira	10,62	3,09	7,53
Philippinischer Peso	4,84	0,19	4,65
Brasilianischer Real	12,40	10,35	2,05
Tschechische Krone	6,58	4,65	1,93
Peruanischer Sol	5,18	3,65	1,53
Chilenischer Peso	3,67	2,45	1,22
Malaysischer Ringgit	7,34	6,86	0,48
Uruguayischer Peso	0,32	0,14	0,18
Ungarischer Forint	3,77	3,77	0,00

Ultimo 05/2020, Spängler IQAM Invest, BM-Daten jeweils zum 15. des Monats, Gewichtung in %

Bitte beachten Sie die wichtigen Informationen auf der letzten Seite!

Spängler IQAM Invest GmbH

Standort Salzburg
Franz-Josef-Straße 22
5020 Salzburg
T +43 505 8686-0
F +43 505 8686-869

Standort Wien
Wollzeile 36-38
1010 Wien
T +43 505 8686-0
F +43 505 8686-869

Standort Frankfurt am Main
Mainzer Landstraße 51
60329 Frankfurt am Main
T +49 69 2714 7385-0

office@iqam.com
www.iqam.com

Sitz Salzburg
FN 54453 d
Landesgericht Salzburg
IBAN AT47 1953 0001 0019 4105
BIC SPAEAT2S
UID ATU38580200

Rückfragehinweis:

Spängler IQAM Invest GmbH
Mag. Veronika Flandera, CPM
Tel +43 505 8686-868
veronika.flandera@iqam.com
www.iqam.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. Die Angaben sind keine Finanzanalyse und unterliegen daher weder den gesetzlichen Anforderungen zur Gewährleistung der Unvoreingenommenheit von Finanzanalysen noch dem Verbot des Handels vor der Veröffentlichung von Finanzanalysen. 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. Zuständige Aufsichtsbehörde der Spängler IQAM Invest GmbH: Finanzmarktaufsicht, Otto-Wagner-Platz 5, 1090 Wien