

Optimierung des Ertrags-/Risikoprofils durch dynamisches Faktor Timing

Innovative Weiterentwicklung der Aktienfonds-Strategie bei IQAM Quality Equity Europe und IQAM Quality Equity US

Der gemeinsame Research-Fokus von IQAM Invest und Deka trägt mehr und mehr Früchte. Neueste Innovationen fließen in die Investmentansätze, wie das seit kurzem in den beiden Aktienfonds IQAM Quality Equity Europe und IQAM Quality Equity US verwendete dynamische Faktor Timing, also die dynamische Gewichtung von Faktoren. Während statische Modelle zur Faktorallokation häufig unter der Underperformance einzelner Faktoren leiden, setzt das dynamische Faktor Timing hingegen genau hier an und kann das Ertrags-/Risikoverhältnis deutlich verbessern.

Innovation: Zwei Erfolgs-Charakteristika für jeden der drei Faktoren

Die Titelauswahl in den beiden Fonds erfolgt nach den drei Faktoren Quality, Value und Sentiment, inklusive eines Nachhaltigkeitsfilters zur Bestimmung des nachhaltigen Anlageuniversums. Neu ist, dass die Gewichte der drei Faktoren nun dynamisch über Faktor Timing generiert werden. „Die wissenschaftliche Literatur (Anm. Gupta/Kelly) zeigt, dass das Faktormomentum ein robuster Prädiktor für zukünftige Faktor Returns ist und sich positiv auf die Returns auswirkt“, so Univ.-Prof. Dr. Dr.h.c. Josef Zechner, Wissenschaftliche Leitung des IQAM Research Centers. „Der Einsatz der Faktorvolatilität als weiteres Timingsignal (Anm. Moreira/Muir) reduziert das Portfoliorisiko“, so Zechner weiter. Die Kombination dieser beiden Charakteristika wirkt sich positiv auf die Sharpe Ratio* aus, weil der erwartete Ertrag mit dem Faktormomentum ansteigt und die Schwankungsbreite des zu erwartenden Portfolio Returns mit der Faktorvolatilität abnimmt.

Ausbau der Kompetenz bei quantitativen Produktlösungen

IQAM Invest und das Quant-Team der Deka bauen seit Jahresanfang gemeinsam ihre Kompetenz im Bereich quantitativer Produktlösungen aus. Für Investoren bedeutet dies einen noch früheren Zugang zu wissenschaftlichen Erkenntnissen und Forschungsergebnissen mehrerer Universitäten. Der Fokus der Zusammenarbeit liegt auf dem quantitativen Research, das durch die Bündelung von Ressourcen und Kompetenzen der beiden Unternehmen auf höchstes europäisches Niveau gehoben werden kann.

*Für das Risiko-/Ertrags-Verhältnis eines Fonds wird die Sharpe Ratio herangezogen. Sie wird bestimmt, indem von der jährlichen Durchschnittsrendite der risikofreie Zinssatz abgezogen wird und das Ergebnis durch die durchschnittliche jährliche Volatilität dividiert wird. Je höher die Sharpe Ratio umso besser hat sich der Fonds im Verhältnis zum Risikopotenzial seines Portfolios entwickelt.

Literatur:

Gupta, T. and B. Kelly, 2019, Factor Momentum Everywhere, Yale ICF Working Paper.

Moreira, A. und T. Muir, 2017, Volatility-Managed Portfolios, Journal of Finance, Forthcoming.

Im Bild:

Univ.-Prof. Dr. Dr. Josef Zechner, Wissenschaftliche Leitung des IQAM Research Centers (IQAM Invest/Abdruck honorarfrei!)

Rückfragehinweis:

IQAM Invest GmbH

Mag. Veronika Flandera, CPM

Tel +43 505 8686-868

veronika.flandera@iqam.com

www.iqam.com

Wichtige Informationen zur Marketingmitteilung

Für den IQAM Quality Equity Europe und IQAM Quality Equity US gilt: **Der Fonds weist aufgrund der Zusammensetzung seines Portfolios eine erhöhte Volatilität auf, d.h. die Anteilswerte können auch innerhalb kurzer Zeiträume großen Schwankungen nach oben und nach unten ausgesetzt sein.**

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. Die Angaben basieren auf den zum Erstellungszeitpunkt aktuell verfügbaren Daten. 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 Fonds werden nach dem österreichischen Investmentfondsgesetz verwaltet und in Österreich vertrieben. Die Prospekte sowie allfällige Änderungen wurden gem. § 136 InvFG 2011 veröffentlicht. Die geltende Fassung der Prospekte sowie der Wesentlichen Anlegerinformationen (= Kundeninformationsdokument, KID) liegen in deutscher Sprache bei der IQAM Invest GmbH und der Depotbank der 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 IQAM Invest GmbH: Finanzmarktaufsicht, Otto-Wagner-Platz 5, 1090 Wien

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