

Spängler IQAM Invest setzt auf Asien

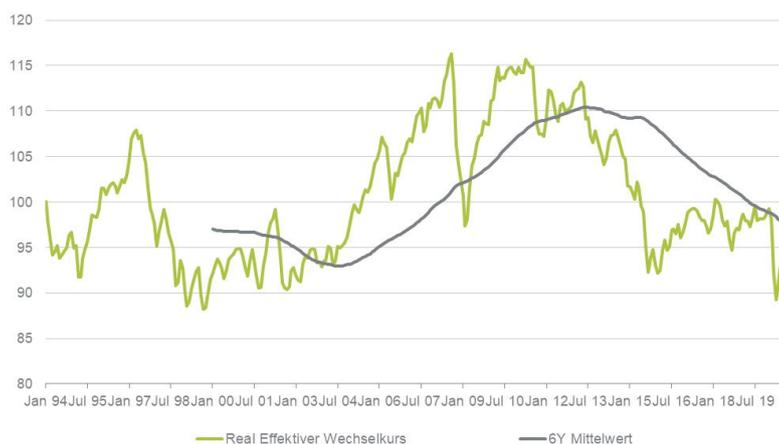
Länderallokation im IQAM Bond LC Emerging Markets ist vorsichtiger geworden

Mit einem deutlichen Shift setzt Spängler IQAM Invest bei Lokalwährungsanleihen künftig verstärkt auf Asien und hat den Portfolioanteil im IQAM Bond LC Emerging Markets allein in den letzten beiden Wochen von 15 % auf 22 % erhöht. „Vor allem Bonds aus Thailand, China und Malaysia zeigen bei unserem faktorbasierten Portfolioansatz wieder attraktivere Ertragsprofile“, weiß Mag. Franz Schardax, Fondsmanager des IQAM Bond LC Emerging Markets zu berichten. „In Indonesien bleiben wir weiterhin vorsichtig und haben die Untergewichtung zuletzt verstärkt.“

Größte Gewichtung bleibt allerdings weiterhin Rumänien mit einem Portfolioanteil von knapp 12 %, wobei Polen, Ungarn und Tschechien zu Gunsten des Asienanteils deutlich reduziert wurden. Innerhalb von Lateinamerika bekommen stabilere Staaten wie Peru und Chile mehr Gewicht zu Lasten von Brasilien und Mexiko.

Emerging Market-Bonds in Lokalwährung sind aktuell günstig bewertet

Relativ zu anderen riskanten Anlageklassen sind Emerging Market-Bonds in Lokalwährung noch sehr günstig bewertet. „Generell befinden sich die EM-Währungen nach unseren Messungen auf einem historisch günstigen Niveau“, so Schardax weiter. „Sie eröffnen Investoren strategische Opportunitäten“. „Wer wirklich in diese Assetklasse investieren will, sollte das jetzt tun“, so Schardax abschließend. Investmentgrade-Renditen von fast 5 % bei einem Zinsänderungsrisiko von unter fünf Jahren bekommt man derzeit jedenfalls in keiner anderen Assetklasse.



Ultimo 08/2020, Spängler IQAM Invest, Bloomberg

Zum IQAM Bond LC Emerging Markets: Neben den bereits eingesetzten Ertragsfaktoren Zinsdifferential, Realer Wechselkurs und Credit Default Swap konnte ein Overheating-Indikator (= Risiko-Indikator) als relevanter Faktor identifiziert werden, welcher seit Mai 2020 im Fonds berücksichtigt wird. 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 ebenfalls seit Mai 2020 im Fonds ein Investmentansatz mit Nachhaltigkeitsorientierung umgesetzt.

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

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