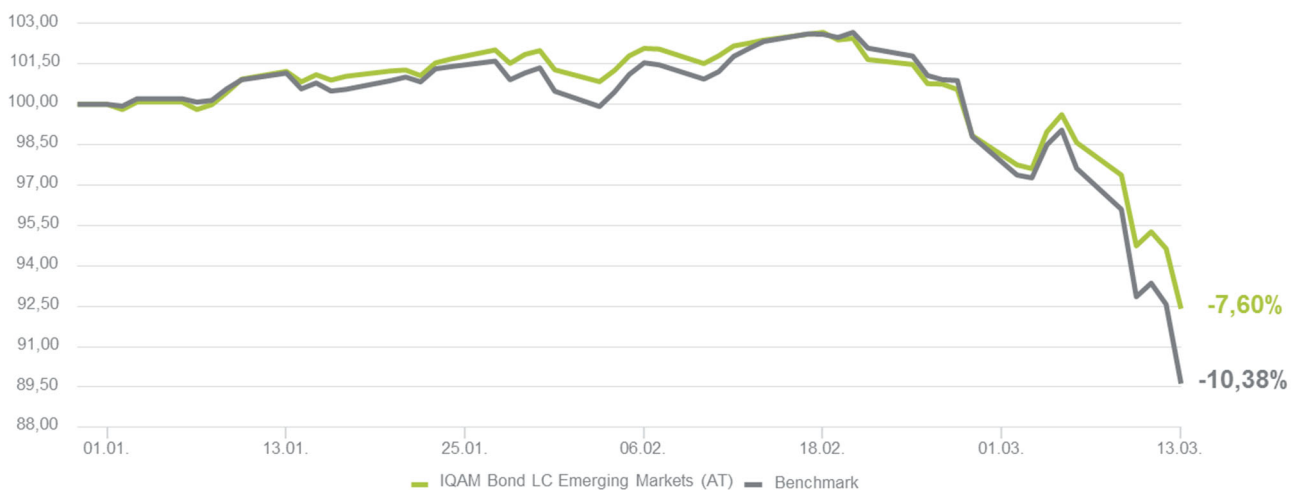


Faktorbasierte Strategie bei EM-Lokalwährungsanleihen bewährt sich im Corona-Sell-Off

Nach der kräftigen Rallye zu Jahresbeginn sorgen die Coronavirus-Ängste für einen sehr starken und vor allem besonders abrupten Drawdown. „In dieser Marktsituation konnte sich die rein auf quantitativen Kriterien basierende Strategie bei Emerging Markets-Lokalwährungsanleihen von Spängler IQAM Invest bisher sehr gut behaupten. Der Fonds konnte die Benchmark seit Jahresbeginn um 2,78 % übertreffen und liegt seit Performancevergleich nun 0,76 % p.a. vor der in dieser Assetklasse sehr schwer zu schlagenden Benchmark“, so Dr. Markus Ploner, CFA, MBA, Geschäftsführer von Spängler IQAM Invest. (Anm. institutionelle Tranche, AT0000A189R7 per 13.03.2020)

Performance des IQAM Bond LC Emerging Markets YTD relativ zur Benchmark



	1 Monat in %	YTD in %	12 Monate in %	3 Jahre in % p.a.	5 Jahre in % p.a.	seit Beginn in % p.a.	2014-07-29 in % p.a.
IQAM Bond LC Emerging Markets (AT)	-9,66	-7,60	1,58	0,68	1,30	2,35	2,27
Benchmark	-12,20	-10,38	-1,28	0,30	0,59	-	1,51

13.03.2020, Depotbank, Spängler IQAM Invest
Beginn Performance-Vergleich: 29.07.2014

Die deutliche Outperformance relativ zur Benchmark ist vor allem auf die vergleichsweise unkonventionelle Positionierung zurückzuführen. Dadurch konnte eine starke Positionierung in Crowded Trades in einer von qualitativen Ansätzen und passiven Produkten dominierten Assetklasse vermieden werden. „So zählen z. B. YTD die Randmärkte Philippinen und Rumänien zu den besten Märkten, die typischerweise in qualitativ orientierten Ansätzen keine wichtige Rolle spielen, während sie im IQAM Bond LC Emerging Markets zu den stärksten Übergewichtungen zählen“, so Mag. Franz Schardax, MSc, Fondsmanager des Fonds von Spängler IQAM Invest. Umgekehrt verzeichneten Länder wie Mexiko, Indonesien oder Russland, die einen sehr guten Jahresstart verzeichnen konnten, besonders heftige Abstürze. Auch die oft als besonders riskant angesehene Türkei dürfte sich aufgrund der geringen Positionen ausländischer Investoren besser als andere riskante Märkte gehalten haben. Stark positiv im Vergleich zu den anderen Ländern des Anlageuniversums wurde das Ergebnis YTD auch durch die Untergewichtung der Ölexporteure Russland und Kolumbien beeinflusst, deren Fundamentals sich durch den Ölpreisabsturz der letzten Tage relativ zur Peergroup vorerst deutlich verschlechtert haben.

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

Gewichtung im IQAM Bond LC Emerging Markets per 28.02.2020

Währungen	Fonds	Benchmark	Aktive Übergewichtung
Philippinischer Peso	7,92	0,19	7,73
Türkische Lira	11,12	3,54	7,58
Rumänischer Leu	8,62	2,83	5,79
Malaysischer Ringgit	8,91	6,49	2,42
Chilenischer Peso	4,78	2,59	2,19
Ungarischer Forint	5,75	3,91	1,84
Tschechische Krone	5,87	4,39	1,48
Mexikanischer Peso	9,79	9,60	0,19
Uruguayischer Peso	0,31	0,18	0,13

Währungen	Fonds	Benchmark	Aktive Übergewichtung
Thailändischer Baht	1,52	9,79	-8,27
Indonesische Rupie	6,04	9,65	-3,61
Peruanischer Sol	0,17	3,78	-3,61
Südafrikanischer Rand	5,41	8,91	-3,50
Kolumbianischer Peso	2,74	6,12	-3,38
Russischer Rubel	5,46	8,51	-3,05
Brasilianischer Real	7,55	9,90	-2,35
Polnischer Zloty	8,13	9,44	-1,31
Dominikanischer Peso	0,00	0,18	-0,18

Ultimo 02/2020, Spängler IQAM Invest, BM-Daten jeweils zum 15. des Monats, Gewichtung in %

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. 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. 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. Der Fonds wird nach dem österreichischen Investmentfondsgesetz verwaltet und in Österreich betrieben. 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