

## Risiko-Indikator bei Emerging Markets-Lokalwährungsanleihen identifiziert

Weiterentwicklung des Erfolgskonzeptes beim IQAM Bond LC Emerging Markets durch Risikoparameter und Nachhaltigkeitsorientierung

Die durch den Coronavirus ausgelöste Marktkorrektur über sämtliche Anlageklassen hinweg, welche in ihrem Ausmaß und ihrer Schnelligkeit historisch einzigartig ist, hat auch Lokalwährungsanleihen aus den Emerging Markets erfasst. Breite Indizes mussten in dieser beispiellosen Krisenphase bis zu 20 % an Verlust erleiden. „Das quantitative Anlagekonzept von Spängler IQAM Invest für diese Anlageklasse konnte sich auch in diesem außerordentlich schwierigen Marktumfeld gegenüber seiner Benchmark (JPM GBI-EM Global Diversified) mit einer Outperformance von 3,01 % YTD behaupten (Stand: 31.03.2020)“, so Dr. Markus Ploner, CFA, MBA, Geschäftsführer von Spängler IQAM Invest. Dadurch konnte der erfolgreiche Track Record weiter fortgesetzt werden mit einer Outperformance gegenüber der Benchmark von 0,81 % p.a..

### Performance des IQAM Bond LC Emerging Markets relativ zur Benchmark



	1 Monat in %	YTD in %	12 Monate in %	3 Jahre in % p.a.	5 Jahre in % p.a.	2014-07-29 in % p.a.
<b>IQAM Bond LC Emerging Markets (AT)</b>	-10,36	-11,40	-1,29	-1,82	0,51	1,49
<b>Benchmark</b>	-13,37	-14,41	-5,18	-2,28	-0,23	0,68

Ultimo 03/2020, Depotbank, Spängler IQAM Invest  
Beginn Performance-Vergleich: 29.07.2014

### Risiko-Indikator ergänzt bestehende Erfolgsfaktoren

Neben den bereits eingesetzten Ertragsfaktoren Zinsdifferential, Realer Wechselkurs und Credit Default Swap konnte ein Overheating-Indikator (= Risiko-Indikator) als relevanter Faktor identifiziert werden, welcher als Risikoparameter interpretiert werden kann. Eine zunehmende Inflation bei ansteigendem Leistungsbilanzdefizit kann auf Überhitzungstendenzen hinweisen, Ländern mit entsprechenden makroökonomischen Dynamiken sollten untergewichtet werden.

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](mailto:office@iqam.com)  
[www.iqam.com](http://www.iqam.com)

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

## Nachhaltige Investmentansätze machen auch nicht vor den Emerging Markets halt

Nachhaltige Investmentansätze haben sich in den vergangenen Jahren in der Finanzindustrie verstärkt etabliert. „Wir sind überzeugt davon, dass es sich dabei nicht nur um einen Trend handelt. Vielmehr findet ein Regimewechsel statt, der gekommen ist, um zu bleiben“, sagt Ploner. Deshalb wird auch im IQAM Bond LC Emerging Markets ab 01.05.2020 ein Investmentansatz mit Nachhaltigkeitsorientierung umgesetzt.

Auf Basis eines Nachhaltigkeits-Scores für die Länder des Anlageuniversums wird im Optimierungsprozess zukünftig als Nebenbedingung darauf geachtet, dass der Gesamtscore des Fonds um 0,2 besser als jener der Benchmark ist (der gewichtete Nachhaltigkeitscore der Benchmark liegt aktuell bei -0,65).

## China auf dem Vormarsch

Als Wirtschaftsgrößmacht spielt China mittlerweile nicht nur ökonomisch und geopolitisch eine immer wichtigere Rolle, sondern auch auf den Kapital- und Finanzmärkten. Nach der Aufnahme chinesischer A-Aktien in die MSCI-Indizes werden chinesische Staatsanleihen auch von JPM schrittweise in die entsprechenden Benchmarkindizes eingeführt. Für die Benchmark des IQAM Bond LC Emerging Markets, den JPM GBI-EM Global Diversified, hat das folgende Konsequenzen:

- Mit 28.02.2020 wurde China mit einem Gewicht von 1 % aufgenommen.
- Über die folgenden Monate wird das Gewicht in 1 %-Schritten in Abhängigkeit von der Marktliquidität erhöht, bis das Zielgewicht von 10 % erreicht wird.
- Die anderen Länder des Anlageuniversums werden in den entsprechenden Schritten aliquot reduziert.

## GBI-EM Global Diversified: Veränderung der Ländergewichte nach der vollständigen Einführung Chinas

Land	Neues Gewicht (in %)	Altes Gewicht (in %)	Delta (in BP)
China	10,00	–	1.000
Brasilien	10,00	10,00	–
Mexiko	9,95	10,00	[5]
Indonesien	9,47	10,00	[53]
Thailand	8,32	9,37	[105]
Polen	7,86	8,86	[100]
Südafrika	7,51	8,49	[99]
Russland	7,11	7,99	[87]
Kolumbien	5,54	6,56	[102]
Malaysia	5,17	6,12	[96]
Ungarn	3,70	4,38	[68]
Tschechische Republik	3,33	3,95	[62]
Peru	3,20	3,80	[59]
Türkei	3,09	3,66	[57]
Chile	2,94	3,49	[54]
Rumänien	2,09	2,48	[39]
Philippinen	0,25	0,30	[5]
Dominikanische Republik	0,17	0,20	[3]
Uruguay	0,16	0,19	[3]
Argentinien	0,15	0,17	[3]

Ultimo 08/2019, J.P. Morgan

Bitte beachten Sie die wichtigen Informationen auf der letzten Seite!

### **Attraktive Bewertungsniveaus für Lokalwährungsanleihen aus den Emerging Markets**

Wie eingangs erwähnt sind auch Lokalwährungsanleihen aus den Emerging Markets nicht von der aktuellen Krise verschont geblieben. „In Anbetracht der umfangreichen fiskalpolitischen Maßnahmenpakete auf globaler Ebene zur Stützung der Wirtschaft bei zugleich stark expansiver Geldpolitik der großen Notenbanken schätzen wir die Anlageklasse mit Blick bis zum Jahresende gut unterstützt ein. Die aktuellen Bewertungen betrachten wir als attraktive Einstiegsniveaus“, so Ploner abschließend.

### **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](http://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