

<http://blog.en.erste-am.com/2015/11/02/turkish-elections-update/>

## Turkish Elections Update

Sevda Sarp



With the current outcome, the uncertainties in Turkish economies are off the table. AKP (governing party Justice and Development) will now have 316 seats in the parliament. This is enough to form a single party government, still, it falls short of constitutional majority – the most market friendly outcome. There will be a positive sentiment as Turkey goes back to business. After a period of deepened political uncertainties, the election outcome leads to some relief on Turkish capital markets.

### **AKP secures parliamentary majority**

After having ruled the country for 13 years, AKP won another election on 1 November 2015 by 49% of total valid votes. This indicates that there will be a single party government in Turkey.

The high election board will release the official results in 10 days. The unofficial results indicate that AKP's total votes exceeded the combined vote of the other three parties represented in Parliament:

- AKP received 49.4% of the votes vs. 40.9% in June – with 316 seats in the parliament
- CHP received 25.4% of the votes vs. 24.9% in June – with 134 seats in the parliament
- MHP received 11.9% of the votes vs. 16.3% in June – with 41 seats in the parliament, and
- HDP received 10.7% of the votes vs. 13.2% in June with 59 seats in the parliament.

### **Positive shock for the market, now back to business**

The next issue will be the formation of the government, especially the cabinet and the ministry of economy. It is likely that the form of government will be announced before we enter 2016, and the responsibilities for economics and finance might be even announced by December this year. As Turkey goes back to business, the most important factor will be the next economic program. The structural reforms and their implementation process will also determine the pace of economic growth. Regarding the presidential system further negotiations and discussions between President Erdogan and Prime Minister Davutoglu are expected over the coming months.

### **Better macro outlook, attractive valuations**

The absence of political uncertainties will put a relief on the currency. Turkish Lira will strengthen over the US Dollar, which fell to 2.92 levels after the initial announcement. This in turn would also ease the pressure on the Central Bank of Turkey that was expected to hike the interest rates due to weak currency for a while. For the equity market, the single party government was not priced in and should therefore be perceived positively by the investor community. Turkish equity market now trades at a price-to-earnings-ratio of 9 based on the earnings expectations for 2016. This ratio represents a 12% discount (based on historical averages) relative to global emerging market equity markets (Source: MSCI, Bloomberg).

## Wichtige rechtliche Hinweise

Hierbei handelt es sich um eine Werbemitteilung. Sofern nicht anders angegeben, Datenquelle ERSTE-SPARINVEST Kapitalanlagegesellschaft m.b.H., Erste Asset Management GmbH, RINGTURM Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. und ERSTE Immobilien Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. Unsere Kommunikationssprachen sind Deutsch und Englisch.

Der Prospekt für OGAW-Fonds (sowie dessen allfällige Änderungen) wird entsprechend den Bestimmungen des InvFG 2011 idGF erstellt und im „Amtsblatt zur Wiener Zeitung“ veröffentlicht. Der vereinfachte Prospekt der ERSTE Immobilien Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. wird entsprechend den Bestimmungen des ImmoInvFG 2003 idGF erstellt und im „Amtsblatt zur Wiener Zeitung“ veröffentlicht. Für die von der ERSTE-SPARINVEST Kapitalanlagegesellschaft m.b.H., Erste Asset Management GmbH, RINGTURM Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. und ERSTE Immobilien Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. verwalteten Alternative Investment Fonds (AIF) werden entsprechend den Bestimmungen des AIFMG iVm InvFG 2011 „Informationen für Anleger gemäß § 21 AIFMG“ erstellt.

Der Prospekt, die „Informationen für Anleger gemäß § 21 AIFMG“, der vereinfachte Prospekt sowie die Wesentliche Anlegerinformation/KID sind in der jeweils aktuell gültigen Fassung auf der Homepage [www.erste-am.com](http://www.erste-am.com) bzw. [www.ersteimmobilien.at](http://www.ersteimmobilien.at) abrufbar und stehen dem interessierten Anleger kostenlos am Sitz der jeweiligen Verwaltungsgesellschaft sowie am Sitz der jeweiligen Depotbank zur Verfügung. Das genaue Datum der jeweils letzten Veröffentlichung des Prospekts bzw. des vereinfachten Prospekts, die Sprachen, in denen die Wesentliche Anlegerinformation/KID erhältlich ist sowie allfällige weitere Abholstellen der Dokumente sind auf der Homepage [www.erste-am.com](http://www.erste-am.com) bzw. [www.ersteimmobilien.at](http://www.ersteimmobilien.at) ersichtlich.

Diese Unterlage dient als zusätzliche Information für unsere Anleger und basiert auf dem Wissensstand der mit der Erstellung betrauten Personen zum Redaktionsschluss. Unsere Analysen und Schlussfolgerungen sind genereller Natur und berücksichtigen nicht die individuellen Bedürfnisse unserer Anleger hinsichtlich des Ertrags, steuerlicher Situation oder Risikobereitschaft. Die Wertentwicklung der Vergangenheit lässt keine verlässlichen Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung eines Fonds zu.

Da es sich hierbei um einen Blog handelt, werden die in den jeweiligen Einträgen angegebenen Daten und Fakten sowie Hinweise nicht aktualisiert. Diese entsprechen dem Redaktionsstand zum oben angeführten Datum. Die jeweils aktuellen Daten und Hinweise in Bezug auf Fonds entnehmen Sie bitte den Angaben unter dem Menüpunkt „Fondssuche“ auf [www.erste-am.at](http://www.erste-am.at).



### Sevda Sarp

Sevda Sarp joined Erste Asset Management in 2013, as a research analyst covering the financial sector. She worked for Erste Group since from 2011 to 2013 as a Senior Banking Analyst. Prior to that, she worked at UniCredit Istanbul and Ata Securities covering the Turkish banking and insurance sector, for a total of 6 years. Before becoming an equity analyst, she spent more than two years at Finanzbank and Deutsche

Bank as a Financial Controller preparing financial reports, and was responsible for the consolidation of subsidiaries. Sevda holds an MSc degree in International Finance.