

19. Mai 2011

Presseinformation



Schwellenländeranleihen in lokaler Währung - auf dem Weg zur etablierten Assetklasse

Düsseldorf, den 19. Mai 2011 – Schwellenländeranleihen in lokaler Währung sind eine noch relativ junge Assetklasse, die in den letzten Jahren auf verstärktes Interesse bei den Anlegern getroffen ist.

Alexander Kozhemiakin, Leiter des Emerging Markets Debt-Teams von Standish Mellon Asset Management Company LLC, Boston, und Manager des BNY Mellon Emerging Markets Debt Local Currency Fund, skizzierte in einem Pressegespräch am 19. Mai im Steigenberger Hotel, Frankfurter Hof, die Perspektiven für dieses Segment des Weltkapitalmarkts.

Kozhemiakin beleuchtete das veränderte Profil der Schwellenländer, insbesondere der Gruppe, die Anleihen in ihrer eigenen Währung emittieren kann. Sie erfreuen sich nicht nur an einer im Vergleich zu den Industrieländern höheren Wachstumsdynamik. Auch ihre Verschuldungssituation, sowohl im staatlichen als auch im privaten Bereich, präsentiert sich im Allgemeinen solider als die der entwickelten Länder. Dies schlägt sich nicht zuletzt in verbesserten Ratings nieder - im Marktdurchschnitt der Schwellenländeranleihen in lokaler Währung liegt es im Investment Grade-Bereich (basierend auf den entsprechenden Indizes von JP Morgan; Stand: 29. April 2011). Eine verantwortungsvollere Wirtschaftspolitik – neben der Finanzpolitik vor allem die Geldpolitik – trägt Früchte. Hohe Devisenreserven bilden ein Polster, mit dem – anders als früher – auch einmal etwas turbulenteren Marktphasen abgefedert werden können. „Vor dem Hintergrund dieser nachhaltigen strukturellen Verbesserungen dürfen Schwellenländeranleihen in lokaler Währung einen festen, strategischen Platz in der Gesamtanlage der Investoren einnehmen“, so Kozhemiakin, „zumal sie positive Diversifikationseffekte einbringen“. Die beiden Ertragskomponenten - „Währung“ und „Duration“ - tragen in verschiedenen Marktphasen und in Abhängigkeit vom jeweiligen Land unterschiedlich zum Gesamtergebnis bei. Kozhemiakin setzt aktuell mehr auf die Währungskomponente: „Zumindest in einigen Ländern werden die Anleiherträge durch die Straffung der Geldpolitik belastet“. Beim Management seines Fonds trennt er konsequent zwischen Währungsstruktur einerseits und Durationsstruktur andererseits, um möglichst viel Ertragspotenzial ausschöpfen zu können.

Hintergrundinformation*

WestLB Mellon Asset Management

(WMAM) ist ein Finanzdienstleister im Bereich der Vermögensverwaltung für institutionelle und Wholesale-Kunden. Das Joint Venture von WestLB AG und The Bank of New York Mellon Corporation (BNY Mellon) hat 25,5 Milliarden Euro Assets under Management. Zu den Kunden zählen Unternehmen, Pensionskassen, Fondsgesellschaften, Stiftungen, Banken, Zentralbanken, Sparkassen, Regierungsbehörden und Versicherungsgesellschaften.

Die WestLB Mellon Asset Management KAG mbH wurde im Jahre 1969 in Düsseldorf gegründet und gehört zu den marktführenden Spezialfondsanbietern in Deutschland.

Weitere Informationen zur WestLB Mellon Asset Management KAG mbH unter: www.wmam.de.

BNY Mellon Asset Management

fungiert als Dachorganisation für die zu BNY Mellon gehörenden Investmentfirmen und weltweiten Vertriebsgesellschaften. Informationen zu BNY Mellon Asset Management sind unter www.bnymellon.com erhältlich.

BNY Mellon

BNY Mellon ist ein global operierender Finanzdienstleister, der seine Kunden in der Verwaltung und Betreuung ihres Finanzvermögens unterstützt. Das Unternehmen ist weltweit in 36 Ländern sowie an mehr als 100 Märkten tätig und ist ein führender Anbieter von Finanzdienstleistungen für Institutionen, Unternehmen und vermögende Privatpersonen. Zu den Geschäftsfeldern zählen das Investmentmanagement und Investmentdienstleistungen, die von einem weltweit agierenden, kundenorientierten Team erbracht werden. Das Unternehmen betreut ein Depotvermögen von 25,5 Billion USD, ein verwaltetes Vermögen von 1,2 Billionen USD sowie ein Emissionsvolumen von 11,9 Billionen USD und wickelt täglich weltweit Zahlungen in einem Volumen von 1,7 Billionen USD ab. BNY Mellon ist die Unternehmensmarke von The Bank of New York Mellon Corporation. Weitere Informationen sind unter www.bnymellon.com erhältlich.

WestLB AG

Die WestLB AG ist eine europäische Geschäftsbank mit Sitz in Nordrhein-Westfalen, dem bevölkerungsstärksten deutschen Bundesland. Mit einer Bilanzsumme von 191,5 Mrd. Euro (Stand: 31.12.2010) gehört sie zu den führenden Finanzdienstleistern in Deutschland. Als Sparkassenzentralbank ist sie Kompetenzzentrum und Bindeglied zu den internationalen Finanzmärkten für die Sparkassen in Nordrhein-Westfalen und Brandenburg. In einem engen Geschäftsverbund mit den Sparkassen umfasst das Angebot der WestLB Kredite, Projektfinanzierungen, Kapitalmarktprodukte, Asset Management und Transaction Services.

Standish Mellon Asset Management Company LLC („Standish“)

Standish verwaltet ein Vermögen von 80 Mrd. USD und bietet Investmentmanagement-Dienstleistungen für ein breites Spektrum an Anleihekategorien an. Hierzu zählten Unternehmensanleihen (aus dem Investment-Grade und High-Yield-Segment), Schwellenländeranleihen (in USD und in lokaler Währung), Core-/Core plus-Ansätze sowie opportunistische Strategien (in den USA und weltweit). Das Produktangebot von Standish umfasst zudem eine umfassende Betreuung in den Bereichen Versicherung und Workout-Lösungen. Zum verwalteten Vermögen des

Unternehmens zählen auch Gelder, die von Standish-Mitarbeitern im Rahmen ihrer gleichzeitigen Tätigkeit für The Dreyfus Corporation und The Bank of New York Mellon verwaltet werden.

*Quelle: Standish / BNY Mellon Asset Management. Daten mit Stand vom 31. März 2011.

*Stand: 31.3.2011

Wichtige Kundeninformation

Vorliegendes Dokument wurde durch die WestLB Mellon Asset Management Kapitalanlagegesellschaft mbH (WMAM KAG), die der Aufsicht der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) unterliegt, erstellt.

Es beinhaltet weder ein Verkaufsangebot noch eine Aufforderung zu einem Angebot durch Personen oder in einer Rechtsordnung, nach deren Vorschriften ein solches Angebot oder eine solche Aufforderung nicht rechtmäßig oder die entsprechende Person zur Abgabe eines solchen Angebotes oder einer solchen Aufforderung nicht ermächtigt wäre. Sie beinhalten auch kein derartiges Angebot oder eine derartige Aufforderung gegenüber Personen, gegenüber welchen ein solches Angebot oder eine solche Aufforderung nicht rechtmäßig abgegeben werden dürfte. Alle in diesem Dokument wiedergegebenen Einschätzungen und Meinungen spiegeln die Einschätzungen und Meinungen der WMAM KAG zum Zeitpunkt der Drucklegung wider. Die vorliegende Präsentation dient lediglich der Kundeninformation und stellt naturgemäß keine steuerliche Beratung dar. Wir empfehlen den Kunden, einen Vertreter der steuerberatenden Berufe aufzusuchen.

Die Angaben in diesem Dokument sind öffentlich zugänglichen Quellen entnommen, die wir für zuverlässig halten, doch können wir weder zusichern noch garantieren, dass die Informationen richtig, vollständig oder für alle Zwecke geeignet sind, und sie sollten nicht als Grundlage für Anlageentscheidungen genommen werden. Alle hierin enthaltenen Meinungen und Schätzungen, einschließlich der Renditeprognosen, beruhen auf Annahmen, die sich möglicherweise als nicht zutreffend herausstellen. Darüber hinaus können Anlagen auf internationalen Märkten durch eine Vielzahl von Faktoren beeinflusst werden, einschließlich politischer und sozialer Umstände, diplomatischer Beziehungen, Beschränkungen oder Entzug von Geldmitteln oder Vermögenswerten oder der Auferlegung (oder Änderung) von Devisenkontrollen oder Steuervorschriften auf diesen Märkten. Alle in diesem Dokument wiedergegebenen Meinungen oder Schätzungen spiegeln unsere Einschätzung zum Zeitpunkt der Veröffentlichung wider und können sich jederzeit ohne Ankündigung ändern. Außerdem unterliegen Anlagen in einer anderen Währung Wechselkursänderungen, die sich auf den Wert, Preis oder die Rendite der Anlage negativ auswirken können. Die WMAM KAG oder mit ihr verbundene Unternehmen dürfen Kauf- oder Verkaufspositionen in den hierin genannten Wertpapieren oder damit verbundene Termingeschäfte oder Optionen halten, solche Wertpapiere kaufen oder verkaufen, sich als Marketmaker oder auf andere Weise in einem sonstigen Geschäft mit diesen Wertpapieren engagieren und Courtage oder andere Vergütungen dafür erhalten. Eine Wertentwicklung in der Vergangenheit darf nicht als Hinweis oder Garantie für die zukünftige Wertentwicklung angesehen werden, und es wird keine - ausdrückliche oder stillschweigende - Zusicherung oder Gewährleistung einer zukünftigen Wertentwicklung gegeben.

Dieses Dokument soll nur der Information derjenigen dienen, an die es ausgegeben wird. Die WMAM KAG übernimmt keine Haftung für Verluste oder Schäden jeglicher Art, die sich aus der Nutzung des gesamten Dokuments oder eines Teiles davon ergeben. Kein Teil dieses Dokuments darf ohne vorherige schriftliche Zustimmung der WMAM KAG reproduziert oder weiter versandt werden. Weitere Informationen sind auf Anfrage erhältlich.

Anlagen in Investmentfonds sollten auf Grundlage des derzeit gültigen Verkaufsprospekts erfolgen. Dieser kann zusammen mit dem aktuellen Jahres- und Halbjahresbericht kostenlos bei der WestLB Mellon Asset Management KAG mbH, Elisabethstraße 65, 40217 Düsseldorf oder unter www.wmam.de bezogen werden.

Sollte der Fonds Anlagen in einer Währung tätigen, die nicht der Heimatwährung des Investors entspricht, kann der Anteilswert zusätzlichen Wechselkurschwankungen unterliegen. Der Wert der Anteile und der Ertrag daraus können sowohl fallen als auch steigen, und ein Investor erhält unter Umständen nicht den angelegten Betrag zurück.

Dieses Material ist nur für professionelle Kunden bestimmt und nicht zur Aushändigung an Privatkunden gedacht bzw. darf von diesen nicht als Entscheidungsgrundlage herangezogen werden.

Sollte die WMAM KAG Rabatte auf Verwaltungsvergütungen von Zielfonds oder anderen Vermögenswerten als Rückvergütung erhalten, so trägt sie dafür Sorge, dass diese dem Investor bzw. dem Fonds zugeführt werden. Erbringt die WMAM KAG Leistungen für ein Investmentprodukt einer dritten Gesellschaft, so erhält die WMAM KAG hierfür eine Vergütung von dieser Gesellschaft. Typische Leistungen sind das Investment Management für oder der Vertrieb von Fonds anderer Investmentgesellschaften. Üblicherweise berechnet sich die Vergütung als prozentualer Anteil an der Verwaltungsvergütung (bis zu 100%) des betreffenden Fonds bezogen auf das durch die WMAM KAG verwaltete oder vertriebene Fondsvolumen. Hieraus kann das Risiko einer nicht interessengerechten Beratung resultieren. Die Höhe der Verwaltungsvergütung kann dem Verkaufsprospekt des jeweiligen Fonds entnommen werden. Sie erhöht sich nicht durch die an die WMAM KAG gezahlten Entgelte. Eine direkte Belastung des Investors erfolgt nicht. Auf Anfrage werden wir Ihnen weitere Einzelheiten hierzu mitteilen.

Diese Mitteilung richtet sich nicht an Personen im Vereinigten Königreich und darf nicht deren Anlageentscheidungen zugrunde liegen. Darüber hinaus richtet sie sich nur an Personen mit Sitz in Staaten, in denen die betreffenden Fonds zum Vertrieb zugelassen sind oder in denen eine solche Zulassung nicht erforderlich ist. Die Anteile dieses Fonds sind insbesondere nicht gemäß dem US-Wertpapiergesetz (Securities Act) von 1933 in seiner aktuellen Fassung zugelassen und dürfen daher weder innerhalb der USA noch US-Bürgern oder in den USA ansässigen Personen zum Kauf angeboten oder verkauft werden.

Diese Publikation dient als Marketinginstrument. Die gesetzlichen Anforderungen zur Unvoreingenommenheit von Finanzanalysen sind nicht eingehalten. Ein Verbot des Handelns der besprochenen Finanzprodukte vor der Veröffentlichung dieser Darstellung besteht nicht. 121/Q2/2011

Ihr Pressekontakt:

Carmen Wientzek
WestLB Mellon Asset Management KAG mbH
Leiterin Kommunikation
Elisabethstr. 65
D - 40217 Düsseldorf

Tel.: +49 211 239 24 510
Fax: +49 211 23 924 812
E-Mail: carmen.wientzek@wmam.com
www.wmam.de