

## Pressemitteilung 29. Oktober 2015

### **CIO von Kames Capital: Arg gebeutelte Schwellenländer zu billig, um ignoriert zu werden**

**London – Aktien und Anleihen aus Schwellenländern stellen in den Augen von Stephen Jones, Chief Investment Officer bei Kames Capital, wegen ihrer extrem niedrigen Bewertungen derzeit für Anleger eine interessante Kaufgelegenheit dar.**

Kames Capital hat Schwellenländer im laufenden Jahr weitestgehend untergewichtet angesichts der Widrigkeiten, mit denen die Anlageklasse zu kämpfen hatte. Jones teilte jedoch mit, das Unternehmen habe die entsprechenden Positionen seiner Fonds in den letzten Wochen wieder auf neutral aufgestockt.

„Schwellenländeraktien sind mittlerweile ansprechend bewertet. Ihre Kurse stehen unter Druck, und während der Gegenwind durch einen starken US-Dollar und das nachlassende weltweite Wachstum anhält, sind die schlechten Nachrichten inzwischen weitestgehend eingepreist“, sagt Jones.

Er empfiehlt für Aktien aus den aufstrebenden Märkten im 4. Quartal eine neutrale Positionierung, welche Anleger dann im kommenden Jahr unter Berücksichtigung der für eine Zinsanhebung ausschlaggebenden US-Daten überprüfen sollten.

Kames Capital hat nicht nur sein Engagement in Schwellenländeraktien ausgebaut, sondern steht auch Hartwährungsanleihen aus Schwellenländern positiver gegenüber.

„Die Spreads einiger Hartwährungsanleihen sind mittlerweile so attraktiv, dass man diese Papiere nicht ignorieren darf. Wir haben unser Exposure daher verstärkt. Gegenwärtig käme Anleger eine Untergewichtung dieser Anleihen auf ihrem aktuellen Preisniveau zu teuer zu stehen“, so der CIO.

Jones erwähnte zudem, dass die Zinsen in Anbetracht der Verlangsamung des US-Wachstums unter Umständen noch länger als erwartet niedrig bleiben würden. Daher stellen Aktien im Allgemeinen eine interessante Anlagechance dar, vor allem nach der jüngsten Korrektur an den meisten Märkten.

„Wir haben Aktien angesichts ihrer inzwischen attraktiveren Bewertung übergewichtet. Unternehmen, die gute Zahlen liefern, werden weiterhin belohnt. Es ist jedoch ein Markt für Stockpicker und im derzeitigen

Kames Capital is an Aegon Asset Management company and includes Kames Capital plc (Company Number SC113505) and Kames Capital Management Limited (Company Number SC212159). Both are registered in Scotland and have their registered office at Kames House, 3 Lochside Crescent, Edinburgh, EH12 9SA. Kames Capital plc is authorised and regulated by the Financial Conduct Authority (FCA reference no: 144267). Kames Capital plc provides segregated and retail funds and is the Authorised Corporate Director of Kames Capital ICVC, an Open Ended Investment Company. Kames Capital Management Limited is an appointed representative of Scottish Equitable plc (Company Number SC144517), an Aegon company, whose registered office is 1 Lochside Crescent, Edinburgh Park, Edinburgh, EH12 9SE (PRA/FCA reference no: 165548).

Umfeld müssen Anleger bei der Titelauswahl noch kritischer vorgehen, da Kurseinbrüche einzelner Aktien von 10% bis 20% infolge enttäuschender Unternehmensmeldungen zunehmen werden“, erklärt Jones.

Jones teilt ferner mit, dass Aktienanleger neben ihrer verstärkten Vermögensallokation in den Schwellenländern auch in Europa nach Anlagechancen Ausschau halten sollten, da die dortigen Bewertungen verlockend erscheinen.

„In Anbetracht der anhaltenden quantitativen Lockerung und eines möglicherweise unerwartet positiven Wachstums in Europa zählt die Region unseres Erachtens zu den attraktivsten Investitionszielen“, so Jones.

**Ende**

## Über Kames Capital

Kames Capital ist eine spezialisierte Investment-Management-Gesellschaft mit Sitz in Edinburgh und London. Das Unternehmen verwaltet 79.2 Milliarden Euro für seine britischen und internationalen Kunden – darunter Pensionsfonds, Finanzinstitute, Vermögensverwalter, Family Offices und Finanzberater.\*

Kames Capital ist ein preisgekrönter Anlageverwalter mit umfassender Expertise in den Bereichen Fixed Income, Aktien, Immobilien, Multi-Asset-Lösungen, Absolute-Return-Strategien und ethischen Investments. Das Unternehmen beschäftigt 270 Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter.

## Bei Fragen wenden Sie sich bitte an:

### Adrian Cammidge

Head of Investment Communications, Kames Capital  
+44 (0)207 200 2510, [adrian.cammidge@kamescapital.com](mailto:adrian.cammidge@kamescapital.com)

### Roisin Hynes

Communications Manager, Kames Capital  
+44 (0)207 200 2549, [roisin.hynes@kamescapital.com](mailto:roisin.hynes@kamescapital.com)

\*Quelle: Kames Capital per 30. Juni 2015

This document is not intended for retail distribution and is directed only at investment professionals. It should not be distributed to, or relied upon by, private investors.

This document is accurate at the time of writing but can be subject to change without notification.

The views expressed in this document represent our understanding of the current and historical positions of the market. They should not be interpreted as a recommendation or advice.

Kames Capital Investment Company (Ireland) plc, is an umbrella type open-ended investment company with variable capital registered in the Republic of Ireland (Company Number 442106), registered office at 25-28 North Wall Quay, International Financial Services Centre, Dublin 1. Board of Directors: Andrew Bell (UK), Mike Kirby (Ireland) and Bronwyn Wright (Ireland). Kames Capital Investment Company (Ireland) plc is regulated by the Central Bank of Ireland. Kames Capital is an Aegon Asset Management company and includes Kames Capital plc (Company Number SC113505) and Kames Capital Management Limited (Company Number SC212159). Both are registered in Scotland and have their registered office at Kames House, 3 Lochside Crescent, Edinburgh, EH12 9SA. Kames Capital plc is authorised and regulated by the Financial Conduct Authority, (FCA reference no: 144267). Kames Capital plc is the Investment Manager and Marketing Agent for Kames Capital Investment Company (Ireland) plc. Kames Capital Management Limited is an appointed representative of Scottish Equitable plc (Company Number SC144517), an Aegon company, whose registered office is 1 Lochside Crescent, Edinburgh Park, Edinburgh, EH12 9SE (PRA/FCA reference no: 165548).

The views expressed in this document represent our understanding of the current and historical positions of the market. They should not be interpreted as a recommendation or advice.

Kames Capital is an Aegon Asset Management company and includes Kames Capital plc (Company Number SC113505) and Kames Capital Management Limited (Company Number SC212159). Both are registered in Scotland and have their registered office at Kames House, 3 Lochside Crescent, Edinburgh, EH12 9SA. Kames Capital plc is authorised and regulated by the Financial Conduct Authority (FCA reference no: 144267). Kames Capital plc provides segregated and retail funds and is the Authorised Corporate Director of Kames Capital ICVC, an Open Ended Investment Company. Kames Capital Management Limited is an appointed representative of Scottish Equitable plc (Company Number SC144517), an Aegon company, whose registered office is 1 Lochside Crescent, Edinburgh Park, Edinburgh, EH12 9SE (PRA/FCA reference no: 165548).

For Investors in Austria - Kames Capital Investment Company (Ireland) plc is a UCITS collective investment scheme registered in Austria by the Austrian Financial Market Authority (Finanzmarktaufsichtsbehörde). The Prospectus, Supplement and Key Investor Information for Kames Capital Investment Company (Ireland) plc are available free of charge from UniCredit Bank, Austria AG, 8398 Global Securities Sales & Services, PO Box 35, A-1011, Vienna, Austria. Tel: 00 43 50505/58515.

For Investors in Germany - Kames Capital Investment Company (Ireland) plc is a UCITS collective investment scheme registered in Germany by BaFin. The Prospectus, Supplement and Key Investor Information for Kames Capital Investment Company (Ireland) plc are available free of charge from CACEIS Bank Deutschland GmbH Lilienthalallee 34-36, D-80939 Munich.

For Investors in Switzerland - On March 26th 2009, the Swiss Financial Market Supervisory Authority FINMA authorised the distribution to the public of the shares of Kames Capital Investment Company (Ireland) plc (the "Company") in or from Switzerland in conformity with article 120 of the Federal Law on Collective Investments of Capital dated June 23rd 2006. The Company was authorised as a Foreign Collective Investment Scheme. The articles of the Company, the Extract Prospectus for Switzerland, the Key Investor Information (Swiss edition), the annual and semi-annual Report for Switzerland of the Company can be obtained free of charge on our website [www.kamescapital.com](http://www.kamescapital.com) or from the Representative in Switzerland, BGG Banque Genevoise De Gestion, 15, Rue Toepffer, 1206 Geneva, Switzerland, (Tel : + 41 22 3479040; Fax: + 41 22 3479327).

For Investors in Spain - Kames Capital Investment Company (Ireland) plc is a UCITS collective investment scheme registered in Spain by the Comisión Nacional del Mercado de Valores (Spanish Securities Market Commission). The Prospectus, Supplement and Key Investor Information for Kames Capital Investment Company (Ireland) plc are available free of charge from Allfunds C/ Estafeta nº 6 (La Moraleja) Complejo Pza. de la Fuente- Edificio 3 28109 Alcobendas (Madrid). Tel: Tel: 00 34 91 274 64 00

Kames Capital is an Aegon Asset Management company and includes Kames Capital plc (Company Number SC113505) and Kames Capital Management Limited (Company Number SC212159). Both are registered in Scotland and have their registered office at Kames House, 3 Lochside Crescent, Edinburgh, EH12 9SA. Kames Capital plc is authorised and regulated by the Financial Conduct Authority (FCA reference no: 144267). Kames Capital plc provides segregated and retail funds and is the Authorised Corporate Director of Kames Capital ICVC, an Open Ended Investment Company. Kames Capital Management Limited is an appointed representative of Scottish Equitable plc (Company Number SC144517), an Aegon company, whose registered office is 1 Lochside Crescent, Edinburgh Park, Edinburgh, EH12 9SE (PRA/FCA reference no: 165548).