

Frankfurt, 19. März 2014

Schwellenländeranleihen: Warum jetzt (wieder) einsteigen?

Lokale Staatsanleihen der Schwellenländer haben im bisherigen Verlauf des Jahres 2014 eine schlechte Wertentwicklung gezeigt, während andere festverzinsliche Teilsegmente überwiegend positiv waren. Jedoch können solide Fundamentaldaten, ein besseres Momentum, weniger Angst vor einer graduellen Straffung der Zinspolitik durch die Notenbanken und eine Entspannung der Lage in Osteuropa (Ukraine/Russland) unter Investoren zu der Frage führen: Ist jetzt der richtige Zeitpunkt, um (wieder) einzusteigen? Wir glauben, dass lokale Staatsanleihen der Schwellenländer eine sehr gute Anlageidee sind. Nachfolgend finden Sie die wichtigsten Gründe von Petercam Institutional Asset Management, die für diese Assetklasse sprechen.

Solide Fundamentaldaten

- **Besseres Verhältnis von Schulden / Wirtschaftsleistung** in den Schwellenländern, im Gegensatz zu einer Verschlechterung der Situation in den Industriestaaten
- **Flexibilität der Zentralbanken in den Schwellenländern**, die Zinsen nach oben oder unten zu verändern und an den Währungsmärkten zu intervenieren
- **Die Kreditwürdigkeit der Schwellenländer ist gestiegen**, wie sich auch die wirtschaftliche Situation verbessert hat

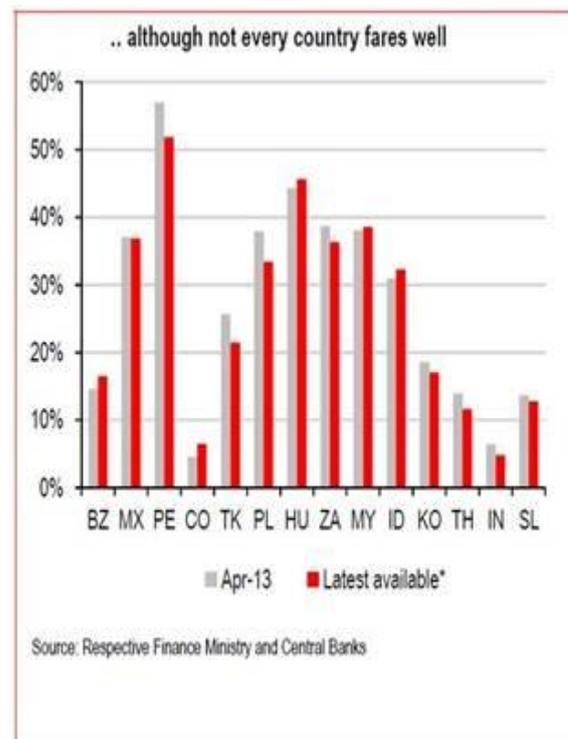
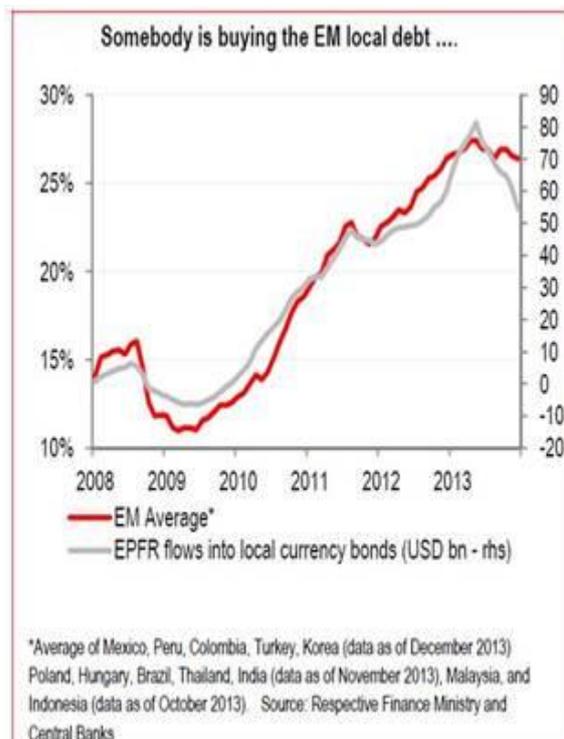
Verbessertes Momentum

- Der "Carry" ist wieder da



Quelle: Petercam Institutional Asset Management/ Bloomberg

- Weiterhin Käufe von Lokalwährungsanleihen der Schwellenländer



Quelle: Nomura/ EPFR

- **Eine straffere Zinspolitik der Notenbanken in den Industrieländern ist von den Kapitalmärkten eingepreist** und bereitet weniger Sorge
- **Eine Entspannung der Situation in der Ukraine/Russland** kann zu einem besseren Momentum führen
- **Investoren sind weiterhin auf der Suche nach Rendite**

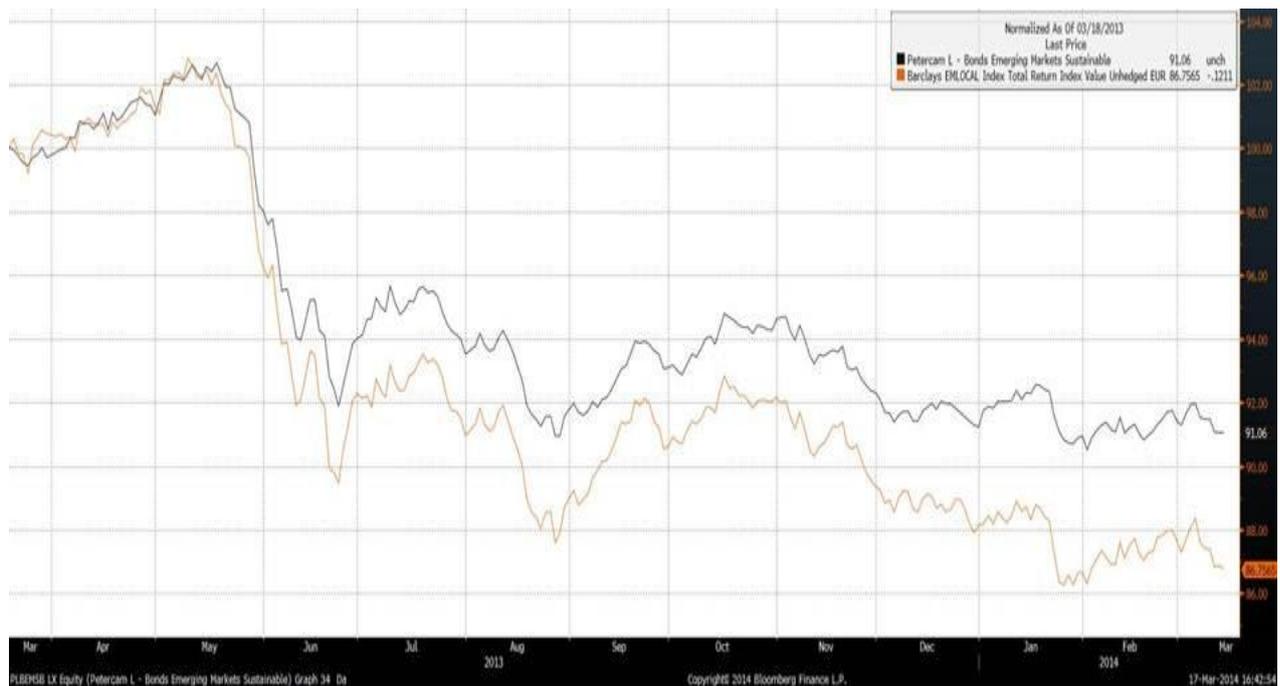
Unsere Überzeugungen

- **Die jüngste Schwäche der Währungen und der Anstieg der Renditen sollte als Gelegenheit für einen Einstieg in die Assetklasse gesehen werden**
- **Nachlassende geopolitische Spannungen, die Suche nach Rendite und Mittelzuflüsse institutioneller Investoren sind unterstützende Faktoren**
- **Selektivität** ist in diesem komplexen Universum der **Schlüssel zum Erfolg** und hat sich gegenüber Index-Trackern bereits bezahlt gemacht

- **Aktuell halten wir keine Positionen in Russland, Ukraine, Venezuela oder Argentinien**
- **Einer unserer Top-Favoriten ist Serbien:** Attraktive Rendite für lokale Staatsanleihen, Potential für Wachstum von Direktinvestitionen und Fortschritte bei Reformen sind unverzichtbar, um Mitglied der EU zu werden und Unterstützung durch den IWF zu erhalten. Des Weiteren hat die Zentralbank genügend Spielraum für Zinssenkungen durch eine fallende Inflationsrate und eine relativ stabile Währung

Petercam L Bonds Emerging Markets Sustainable

- Reines Staatsanleihenportfolio investiert in Lokalwährungs- und Hartwährungsanleihen, letzteres zu max. 30%
- Aktives Portfoliomanagement der Länder- und Währungsallokation, Einzeltitelauswahl, Duration und Positionierung auf der Zinsstrukturkurve
- Stark diversifiziertes Portfolio mit einer atypischen Länder- und Währungsallokation
- Seit Auflage kontinuierliche Outperformance gegenüber dem Barclays EM Local Unhedged Index bei niedrigerer Volatilität



Quelle: Bloomberg/ Petercam Institutional Asset Management

Informationen zu den Strategien und über Petercam SA finden Sie und auf den Internetseiten www.petercam.com und <https://funds.petercam.com> . Sie können auch gerne direkt mit uns Kontakt aufnehmen:

Petercam SA Institutional Asset Management - Zweigniederlassung Deutschland

Thomas Meyer

Tel.: +49 (0)69 274 015 295

Fax: +49 (0)69 274 015 111

E-Mail: thomas.meyer@petercam.com

Mainzer Landstraße 50

60325 Frankfurt am Main

Rechtliche Hinweise

Die in diesem Dokument enthaltenen Angaben dienen lediglich der Information.

Das vorliegende Dokument stellt keine Anlageempfehlung dar. Potenzielle Anleger und Leser sollten unabhängige Nachforschungen, Bewertungen und Analysen für jegliche Anlagen durchführen, die sie für geeignet halten.

Das Dokument ist weder Bestandteil eines Angebots oder einer Bewerbung von Anteilen, Anleihen oder Publikumsfonds, noch eine Empfehlung für den Kauf oder Verkauf von Produkten oder Finanzinstrumenten, auf die im Dokument Bezug genommen wird.

Anlagen in Fonds, die in diesem Dokument genannt werden, können gültig nur auf der Grundlage der aktuellen Fondsprospekte und dem aktuell erhältlichen Jahresbericht erfolgen.

Alle hier geäußerten Meinungen und Finanzschätzungen beziehen sich auf die Situation bei Ausgabe dieses Dokuments und können ohne Mitteilung geändert werden. Die in der Vergangenheit erzielte Performance ist nicht unbedingt ein Hinweis auf die zukünftige Wertentwicklung.

Petercam S.A. hat dieses Dokument im besten Bemühen erstellt. Die Informationen stützen sich auf Quellen, die Petercam S.A. für zuverlässig hält. Das garantiert jedoch nicht, dass die Informationen genau oder vollständig sind.

Petercam S.A. handelt im besten Interesse seiner Kunden, unterliegt jedoch keiner Verpflichtung, bestimmte Ergebnisse oder Wertentwicklungen zu erreichen. Petercam S.A., mit ihr verbundene Personen, Vertreter und Angestellte übernehmen keinerlei Haftung für direkte oder indirekte Schäden oder Folgeschäden, Verluste, Kosten oder Aufwendungen aus der Verwendung der Informationen oder Inhalte dieses Dokuments.

Das vorliegende Dokument darf ohne vorherige Genehmigung seitens Petercam S.A. weder ganz noch teilweise kopiert oder an andere Personen weitergegeben werden.