

Frankfurt, 5. März 2014

Damien Buchet (AXA IM): Schwellenländeranleihen nicht abschreiben

- Klare Trendprognosen für Emerging Market Bonds zunehmend schwierig
- Konzentration auf kurze Durationen für stabile Erträge und niedrige Volatilität
- AXA WF Emerging Markets Short Duration Bonds verwaltet jetzt über eine Milliarde US-Dollar

Da der Weltwirtschaft jetzt zunehmend Liquidität entzogen wird und die sektorspezifischen Risiken steigen, werden eindeutige Trendprognosen für Schwellenländeranleihen schwierig. Damien Buchet, Manager des mittlerweile über einer Milliarde US-Dollar umfassenden AXA WF Emerging Markets Short Duration Bonds erklärt, warum sich im derzeitigen Marktumfeld Anlagestrategien bewähren sollten, die sich auf Schwellenländer-Zinsinstrumente mit kurzer Duration konzentrieren.

Damien Buchet erläutert: „Zwischen Mai und September des vergangenen Jahres durchlitten die Anleihenmärkte der Schwellenländer die höchste Volatilität seit der Krise 2008. Die nur langsame Normalisierung der Geldpolitik, die als Reaktion auf die Krise extreme Züge angenommen hatte, verursacht vermutlich in weiten Teilen des Anleihenuniversums immer wieder einmal unterdurchschnittliche Erträge. Es wird aber auch andere Zeiten geben, in denen die Bewertungen erneut sehr attraktiv werden – einen solchen Moment erleben wir unter Umständen gerade an den Zinsmärkten der Schwellenländer.“

„Mit dem Ende des Quantitative Easing in den USA drohen irgendwann steigende Zinsen, durch die womöglich mehr Volatilität in den Markt gelangt. Wer Volatilität möglichst vermeiden aber doch von langfristigen Wachstumsaussichten und attraktiven Renditen im Segment der Emerging Market Bonds profitieren möchte, für den eignen sich unter Umständen Ansätze mit einer kurzen Duration. Kombiniert mit einem sorgfältigen Analyseprozess zur Identifizierung von länder- oder sektorspezifischen Risiken haben diese Strategien diverse Vorzüge: Sie sind etwa weniger anfällig gegenüber Zinschwankungen und weisen stetige Zinserträge, eine niedrige Volatilität und Diversifikationsvorteile auf.“

Besuchen Sie uns auf: www.axa-im.de

Damien Buchet weiter: „Ein Total-Return-Ansatz ist in unseren Augen am besten geeignet, um langfristige Zinserträge und potentielle Kapitalzuwächse aus Schwellenländeranleihen zu generieren. Im Rahmen unserer aktiven, alphaorientierten Strategie können wir besonders im Bereich der niedrigen Durationen attraktive Renditechancen aus Schwellenländeranleihen nutzen, ohne dabei hohe Volatilität in Kauf zu nehmen.“

„Die Bewertungen von Emerging Market Bonds bleiben wohl weiterhin attraktiv, und die Unternehmensfundamentaldaten haben sich im Schnitt verbessert. Dieses Jahr wird es daher in erster Linie darum gehen, über die gezielte Auswahl von Ländern und Sektoren Alpha zu erwirtschaften. Wir setzen dabei besonders auf die Ölförderung sowie die Telekommunikations- und Immobilienbranche und gehen davon aus, dass Erträge im ersten Quartal vor allem über Carry Trades generiert werden. Weiterhin konzentrieren wir uns primär auf Hartwährungsanleihen, die tendenziell weniger volatil sind als Anleihen in Lokalwährungen. Letztere bergen nämlich zusätzliche Risiken wie möglicherweise stärkere Währungsschwankungen, heimische Zinsen und Kapitalkontrollen.“

AXA IM verfügt über mehr als zehn Jahre Erfahrung im Management von Anleihenstrategien mit kurzer Duration in unterschiedlichsten Marktlagen. Derzeit verwaltet AXA IM für diverse Kunden insgesamt 29,6 Milliarden US-Dollar in Strategien mit kurzer Duration. Der AXA WF Emerging Markets Short Duration Bonds wurde Ende 2012 aufgelegt, sein Volumen hat kürzlich die Marke einer Milliarde US-Dollar überschritten.

- ENDE -

Kontakt

Daniela Hamann
daniela.hamann@axa-im.com
+49 (0)69 90025 2108

Anette Tepel
anette.tepel@ergo-komm.de
+49 (0)221 912887 87

AXA Investment Managers

AXA Investment Managers Paris SA (AXA IM) ist ein Multi-Experte in der Vermögensverwaltung und gehört zur AXA-Gruppe, einer der größten internationalen Versicherungsgruppen und bedeutendsten Vermögensmanager der Welt. AXA IM ist mit rund 536 Mrd. Euro (Stand: September 2013) verwaltetem Vermögen einer der größten in Europa ansässigen Asset Manager. Mit gut 2.100 Mitarbeitern ist AXA IM weltweit in 22 Ländern tätig.

Multi-Experte

Als Multi-Experte im Asset Management ist AXA IM in der Lage, Investmentlösungen in allen Assetklassen optimal gemäß den Kundenbedürfnissen zu kombinieren und damit einen signifikanten Mehrwert zu erzielen. Das Ziel von AXA IM ist es, in jedem Bereich Marktstandards zu setzen und eine führende Position einzunehmen. Das Unternehmen ist davon überzeugt, dass Spezialisierung, Unabhängigkeit und Verantwortlichkeit der Fondsmana-

Besuchen Sie uns auf: www.axa-im.de

ger für eine nachhaltige Performance unerlässlich sind. Deshalb entwickelt das Unternehmen überall dort Expertenteams, wo es über klare Wettbewerbsvorteile verfügt.

Weitere Informationen zu AXA Investment Managers unter www.axa-im.de.

Allgemeine Hinweise: Die hier von AXA Investment Managers Deutschland GmbH bereitgestellten Informationen stellen kein Angebot zum Kauf, Verkauf oder zur Zeichnung von Fondsanteilen bzw. Finanzinstrumenten oder ein Angebot für Finanzdienstleistungen dar. Ein Kauf von Fondsanteilen erfolgt ausschließlich auf Basis der jeweils gültigen Verkaufsprospekte und den darin enthaltenen Informationen. Die Verkaufsprospekte, wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) und Jahres- und Halbjahresberichte erhalten Sie kostenlos für Deutschland bei AXA Investment Managers Deutschland GmbH, Bleichstraße 2-4, 60313 Frankfurt/Main oder unseren Vertriebspartnern sowie unter www.axa-im.de bzw. für Österreich bei der jeweiligen Zahl- und Informationsstelle sowie unter www.axa-im.at. **Verwendung:** Dieses Dokument dient ausschließlich der Presseinformation. Wir weisen dringend darauf hin, dass diese Pressemitteilung nicht den Anforderungen der Richtlinie 2004/39/EG (MiFID) und der zu dieser ergangenen Richtlinien und Verordnungen sowie des Wertpapierhandelsgesetzes (WpHG) und der Wertpapierdienstleistungs- Verhaltens- und Organisationsverordnung (WpDVerOV) entspricht. Das Dokument ist damit für jegliche Form des Vertriebs, der Beratung oder der Finanzdienstleistung, insbesondere durch Wertpapierdienstleistungsunternehmen, nicht geeignet. **Haftungsausschluss:** Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen, Daten und Zahlen beruhen auf unserem Sach- und Kenntnisstand zum Zeitpunkt der Erstellung. Eine Haftung oder Garantie für die Aktualität, Richtigkeit und Vollständigkeit der zur Verfügung gestellten Informationen wird nicht übernommen.

Besuchen Sie uns auf: www.axa-im.de