

PRESSEMITTEILUNG

EIN BLICK AUF SCHWELLENLÄNDERANLEIHEN LOHNT SICH

- ***Die Wertentwicklung ist im Vergleich mit anderen Anlageklassen stark***
- ***Die Bewertungen sind nach wie vor günstig***
- ***Professionelles Portfoliomanagement hilft, Chancen und erhöhte Risiken abzuwägen***

FRANKFURT, 16. OKTOBER 2014: Schwellenländeranleihen bieten Investoren angesichts der Niedrigzinspolitik westlicher Notenbanken attraktive Ertragsmöglichkeiten. „Wer die höheren Risiken im Vergleich zu anderen Anleihensegmenten in Kauf nimmt, kann die Renditeaufschläge zur Portfoliooptimierung nutzen“, sagt Henry Stipp, Leiter für Schwellenländeranleihen bei der internationalen Fondsgesellschaft Threadneedle Investments (Threadneedle). „Bei Staatsanleihen aus Schwellenländern beläuft sich der durchschnittliche Wertzuwachs seit Anfang 2014 auf knapp zehn Prozent, Unternehmenspapiere bringen es auf etwa sieben Prozent.“

Zudem verbessern sich die Rahmenbedingungen in den Emerging Markets wieder, nachdem die Schuldenkrisen in den USA und Europa einige der Länder belastet hatten. „Die Phase, in der die betroffenen Schwellenländer ihre Leistungsbilanzdefizite heruntergefahren haben, ist weitgehend abgeschlossen“, sagt Stipp, der unter anderem den Threadneedle (Lux) Emerging Market Debt managt. Zudem seien Staats- und Unternehmensanleihen aus den Emerging Markets trotz der Kursrally seit Anfang 2014 günstig bewertet – sowohl im historischen Vergleich als auch gegenüber anderen Anlageklassen.

Angesichts dessen rücken Schwellenländeranleihen wieder zunehmend in den Fokus der Investoren. „Emerging-Market-Bonds sind momentan eines der großen Themen für private und institutionelle Anleger“, sagt Werner Kolitsch, der bei Threadneedle das Geschäft in Deutschland und Österreich leitet. „Die Zuflüsse in dieses Marktsegment haben nach einem kurzen Dämpfer in der zweiten Jahreshälfte 2013, als das Thema Zinswende die Märkte prägte, schnell wieder angezogen.“ Investoren sollten jedoch bedenken, dass die Schwellenländer sich zunehmend unterschiedlich entwickeln und spezifische wirtschaftliche und regulatorische Risiken mit sich bringen. Gründe dafür seien beispielsweise das geopolitische Umfeld und



strukturelle Rahmenbedingungen. „Vor diesem Hintergrund ist aktives Portfoliomanagement auf Basis einer umfassenden Mikro- und Makroanalyse wichtig, um die vielfältigen Chancen von Schwellenländeranleihen im Licht der Risiken zu bewerten.“

Ein globales Anlageuniversum ermöglicht Investoren, die Chancen und Risiken von Schwellenländeranleihen abzuwägen und je nach Marktumfeld flexibel zu nutzen. „Wir haben den Anteil der europäischen Schwellenländer und Russlands angesichts der Entwicklungen in der Ukraine zuletzt reduziert“, sagt Zara Kazaryan, Managerin des Threadneedle (Lux) Emerging Market Corporate Bonds. Im Gegenzug hat sie Positionen aus Lateinamerika, Asien und Afrika aufgestockt. Beispielsweise könnte Brasilien profitieren, sollte Russland seinen Handel über Europa und die USA hinaus intensivieren. Zudem hat Kazaryan Gewinne aus Hochzinsanleihen – vor allem von Öl-, Gas- und Telekommunikationsunternehmen – mitgenommen. „Die Bewertungen von High-Yield-Bonds aus Emerging Markets erscheinen nun weitgehend ausgereizt“, sagt sie. Attraktiv seien dagegen Technologiewerte, weil die entsprechenden Unternehmen über gesunde Bilanzen und hohe Cash-Polster verfügten.

- ENDE -

Für weitere Informationen wenden Sie sich bitte an:

Nicolas Duperrier
+44 20 74 64 59 40
nicolas.duperrier@threadneedle.com

Ursula Brodnik
+49 69 29 72 99 65
ursula.brodnik@threadneedle.com

Carsten Lootze, NewMark
+49 69 94 41 80 32
carsten.lootze@newmark.de



Über Threadneedle Investments

Threadneedle ist ein führender internationaler Investment-Manager, der regelmäßig und über Anlageklassen hinweg Mehrwert erwirtschaftet. Er verwaltet ein Vermögen in Höhe von 115,9 Mrd. Euro (Stand: 30. Juni 2014) im Auftrag einzelner Investoren, von Pensionsfonds, Versicherern und Unternehmen. Threadneedle ist der viertgrößte Manager von Publikumsfonds¹ und der zehntgrößte Fondsmanager im Vereinigten Königreich¹, gemessen am verwalteten Vermögen. In Europa gehört die Fondsgesellschaft zu den Top 50² der Branche. Threadneedle wurde 1994 in London gegründet und ist in 17 Ländern tätig.

Der Investmentansatz, der Threadneedle auszeichnet, basiert auf kreativem Denken, Ideenaustausch und intensiven Diskussionen. Rund 150 Investmentexperten investieren in Aktien aus Industrie- und Schwellenländern sowie in Anleihen, Rohstoffe und britische Immobilien. Zum Stichtag 30. Juni 2014 haben 57 Prozent der Threadneedle-Fonds über einen Zeitraum von einem Jahr hinweg höhere Renditen erzielt als ihre Vergleichsindizes. Über einen Zeitraum von drei Jahren hinweg war dies bei 76 Prozent der Fall und über fünf Jahre bei 82 Prozent³. Im Jahr 2014 hat Threadneedle weltweit über 60 hochkarätige Auszeichnungen der Fondsbranche gewonnen⁴.

Threadneedle gehört zu Ameriprise Financial (NYSE: AMP), einem führenden diversifizierten US-Finanzdienstleister mit einem verwalteten und gemanagten Vermögen in Höhe von 810 Mrd. Dollar. Als internationale Investmentplattform bietet Threadneedle Ameriprise sowie den privaten und institutionellen Kunden der Gesellschaft erstklassige Anlagelösungen.

¹ UK IMA Ranking, Juni 2014, siehe www.investmentfunds.org.uk

² Europa-Ranking, Morningstar-Rankings ohne Geldmarktfonds, Dachfonds und Master/Feeder, Mai 2014

³ Auf Basis aller von Threadneedle gemanagten Fonds, einschließlich individueller Mandate/Portfolios. Die Daten umfassen keine Fonds, die von Dritten beraten werden oder Gastfonds auf der Threadneedle-Plattform. Alle Daten zum Stichtag 30. Juni 2014 und in Pfund, sofern nicht anderweitig vermerkt. Die Zahl der Fonds, die ihre Vergleichsindizes übertroffen haben, ist als Prozentwert des gesamten verwalteten Vermögens angegeben. Diese Information soll das Renditepotenzial des Asset-Management-Teams von Threadneedle verdeutlichen. Sie soll keinen Hinweis auf die Wertentwicklung einzelner Fonds oder Produkte geben. Bitte nutzen Sie produktsspezifische Unterlagen, wenn es um einzelne Fonds geht. Der Wert von Investments und jegliche Erträge daraus sind nicht garantiert, sondern können ebenso steigen wie fallen.

⁴ Weitere Informationen dazu unter <http://www.threadneedle.com/en/About-us/Awards/>

Zurückliegende Wertentwicklung ist kein zuverlässiger Hinweis auf zukünftige Wertentwicklung.

Der Wert von Investmentanteilen ist nicht garantiert und kann sowohl fallen als auch steigen, und Wechselkursveränderungen unterliegen. Dies bedeutet, daß ein Anleger den angelegten Betrag unter Umständen nicht zurück erhält.

Threadneedle (Lux) ist eine gemäß dem Recht des Großherzogtums Luxemburg errichtete offene Investmentfondsgesellschaft mit variablem Kapital (société d'investissement à capital variable). Die Managementgesellschaft von Threadneedle (Lux) ist Threadneedle Management Luxembourg SA, die von Threadneedle Asset Management Ltd. und/oder ausgewählten Unterberatern beraten wird.

Threadneedle (Lux) ist zum öffentlichen Vertrieb in Österreich und Deutschland zugelassen.

Diese Veröffentlichung dient lediglich der Information und stellt kein Angebot zum Kauf von Wertpapieren oder anderen Finanzinstrumenten noch eine Anlageberatung und eine Investmentdienstleistung dar.

Käufe können nur auf Basis des aktuellen Prospekts und der wesentlichen Anlegerinformationen sowie des Jahres- bzw Halbjahresberichts getätigt werden. Diese sind auf Anfrage erhältlich in Deutschland: von J.P. Morgan AG, Junghofstr. 14, 60311 Frankfurt und in Österreich: von Erste Bank, Graben 21, 1010 Wien. Bitte beachten Sie die Risikohinweise im Verkaufsprospekt.

Das hier zugrundeliegende Research und die Analysen sind von Threadneedle für die eigenen Investmentaktivitäten erstellt worden. Aufgrund dieser sind möglicherweise bereits Entscheidungen noch vor dieser Publikation getroffen worden. Die Veröffentlichung zum jetzigen Zeitpunkt geschieht zufällig. Alle enthaltenen Meinungsäußerungen entsprechen dem Stand zum Zeitpunkt der Veröffentlichung, können jedoch ohne Ankündigung geändert werden. Aus externen Quellen bezogene Information werden zwar als glaubwürdig angesehen, für ihren Wahrheitsgehalt und ihre Vollständigkeit kann jedoch keine Garantie übernommen werden.

Threadneedle Management Luxembourg S.A., Registriert beim Registre de Commerce et des Sociétés (Luxemburg), Registrierungsnr. B 110242 74, Rue Mühlenweg, L-2155 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg

Threadneedle Investments ist ein Handelsname. Sowohl der Threadneedle-Name als auch das Logo sind Schutzmarken oder eingetragene Schutzmarken der Threadneedle-Unternehmensgruppe. Threadneedle.com