

Sag niemals Niedrigzinsphase.

Mehr Spannung für Bond-Portfolios:
Weltzins-INVEST.

„Deka
Institutionell



Währungen neu denken.

Profitable Nachrichten für alle, die wehmütig an die guten alten Zinsen zurückdenken: Hohe laufende Zinserträge gehören nicht der Vergangenheit an! Rentenorientierte Anleger können ihr Portfolio durch granular gestreute Anlagen in Lokalwährungen ergänzen und sich damit nicht nur die Chance auf überdurchschnittliche Ausschüttungen und zusätzliches Kurspotenzial sichern, sondern auch eine höhere Diversifikation erreichen.

Mit einer Anlage in lokalen Währungen aus Schwellenländern und Frontier Markets können Anleger an vergleichsweise hohen Kupons partizipieren, sich die Chance auf mögliche Wechselkursgewinne sichern und schließlich ihre risikoadjustierte Rendite deutlich verbessern. Bei einer Anlage in Lokalwährungen ist ein profundes Wissen über das jeweilige Land, den Emittenten und die einzelnen Handelspositionen unerlässlich.

Auch ist der Marktzugang in Schwellenländern häufig erschwert. Daher sind zuverlässige Referenzbanken und ein erstklassiges Management von Anleihen und Währungen umso wichtiger. Wer hohe laufende Ausschüttungen fordert, aber auch überschaubare Wertschwankungen toleriert, sollte sich dem Markt für Fremdwährungsanlagen vorurteilsfrei nähern.

Typische Ziele eines Investors.



Sie wünschen sich regelmäßige hohe Ausschüttungen (> 4 % p. a.).

Rendite-Spreads in Lokalwährung sind deutlich höher als bei EUR- oder USD-Denominierung und ermöglichen attraktivere Erträge.



Sie setzen auf aussichtsreiche Währungen als granulare Beimischung.

Sie profitieren von der Aufwertung unterschiedlicher Investitionswährungen.



Sie akzeptieren nur geringe Wertschwankungen (< 5 % p. a.).

Wechselkursentwicklungen von Lokalwährungen sind oftmals von anderen Einflussfaktoren abhängig als Hartwährungen (geringe Korrelation).



Sie suchen zusätzliches Wertsteigerungspotenzial.

Steigende Liquidität und Transparenz sowie wachsendes internationales Interesse können zum Werttreiber werden.



Mit einer hochwertigen Auswahl und einer sehr granularen Diversifikation von Emittenten, Währungen und Restlaufzeiten lassen sich die Länder-, Kredit- und Liquiditätsrisiken deutlich reduzieren. Alle diese Anforderungen kann der Weltzins-INVEST in sich vereinen.

Weltzins-INVEST.

Investitionen in Lokalwährungen können sich auszahlen: Die Rendite-Spreads in Lokalwährung sind oftmals deutlich höher als bei Euro- oder US-Dollar-Denominierung und ermöglichen zusätzliche Erträge.

Der Weltzins-INVEST ist ein globaler Rentenfonds, der breit gestreut in Emerging Markets, Frontier Markets und Industrieländer investiert. Dabei liegt der Fokus auf den Emerging Markets und Lokalwährungsanleihen mit kurzen bis mittleren Laufzeiten. Letztere bieten attraktivere Renditen als Anleihen in Hartwährungen. Der Weltzins-INVEST ist das geeignete Investmentvehikel, um an diesen überhöhten Risikoprämien zu partizipieren.

Er wurde konzipiert, um seinen Anlegern eine Alternative mit Rendite-Pick-up zu bieten. Aufgrund der kurzen durchschnittlichen Duration und der Reduzierung von Bonitäts- und Kreditrisiken werden Anleihen in der Regel bis zur Fälligkeit gehalten (Buy-and-hold-Ansatz). Der Weltzins-INVEST verfolgt einen Absolute-Return-Ansatz und wird unabhängig von einer Benchmark gemanagt.

Die Strategie im Überblick.



Anlageziel

- Realisierung einer höheren Rendite als in Euro-Anleihen



Management

- Aktiv, fundamentalanalytisch (qualitativ und quantitativ)
- Systematische Entscheidungsfindung
- Kombination von langjähriger Expertise und mathematischer Modellierung



Investmentuniversum

- Global
- Staatliche, staatsnahe und supranationale Emittenten, Banken
- Fokus auf Lokalwährungen aus Emerging Markets, Frontier Markets und Industrienationen



Ansatz

- Fokus auf kontinuierlich hohe Ausschüttungen
- Granulare Diversifikation
- Kurze Duration
- Endfälligkeitsansatz (Held to maturity)

Wesentliche Chancen

- Regelmäßige Erträge durch Investition in ein breit diversifiziertes Portfolio festverzinslicher Wertpapiere aus globalen Schwellenländern.
- Kurschancen durch steigende Bewertung der Zahlungsfähigkeit der Anleiheaussteller.
- Zusätzliche Chancen auf Währungsgewinne durch die Investition in Lokalwährungsanleihen.

Wesentliche Risiken

- Kursverluste durch verändertes Marktzinsniveau, Währungsschwankungen sowie unvorhersehbare politische/wirtschaftliche Entwicklungen.
- Sinkende Zahlungsfähigkeit einzelner Aussteller mit nachfolgenden Kursrückgängen/Ausfällen.
- Kursverluste infolge mangelnder Liquidität im Anlagesegment möglich.

Bewährter Investmentprozess.

Wir überführen die Auswahl der Länder, Emittenten und schließlich die Selektion der Einzeltitel in einen soliden und bewährten Prozess, verfügen über globale Marktzugänge und Referenzbanken und können auf eine hohe Expertise im laufenden Management von Währungs- und Anleihepositionen zurückgreifen.



Investmentuniversum

Globale, variabel und festverzinsliche Anleihen

- Hauptsächlich supranationaler staatsnaher und staatlicher Emittenten
- Überwiegend in lokalen Währungen



Fundamental- und Szenarioanalyse

Top-down-Ansatz für Währungs- und Länderanalyse

- Politische Entwicklung und Investorenfreundlichkeit
- Ökonomische Perspektiven
- Deka Country Risk Indicator (Rating-Prognose)



Anleiheanalyse und Empfehlungsliste

Bottom-up-Ansatz für Emittenten- und Anleihenanalyse

- Bonität und Liquidität
- Relative-Value-Ansatz bei Emissionen



Portfoliokonstruktion

Diversifizierung und Risikostreuung auf allen Ebenen

- Hohe Granularität
- „Intelligente Gleichgewichtung“ von Währungen und Anleihen
- I. d. R. Buy and hold
- Handelskosten



Risikomanagement und -controlling

Permanente Analyse von

- Zinsrisiken
- Kreditrisiken
- Länderrisiken
- Wechselkursrisiken
- Operationellen Risiken
- Liquiditätsrisiken

Vier Gründe für Weltzins-INVEST.

Realisieren Sie kontinuierlich hohe Ausschüttungen, ergänzen Sie Ihre Core-Investments und optimieren Sie Ihre risikoadjustierte Rendite.



Global diversifizieren, granular investieren.

Das Portfolio umfasst mehr als 1.000 Anleihen von über 300 Emittenten in 70 Währungen.



Qualitative Auswahl, attraktiver Rendite-Pickup.

Unsere Buy-and-hold-Strategie zielt insbesondere auf hohe Kupons von Emittenten mit Investment Grade Rating ab.



Kreditchancen, Korrelations- und Diversifikationsvorteile nutzen.

Seit 2010 erfolgreich unter Berücksichtigung des Trade-offs zwischen Zinschance und Wechselkursrisiko.



Bewährtes Konzept, verlässliche Ausschüttungen.

Regelmäßige Zinsen und Fälligkeiten sorgen für hohe Ausschüttungen und starke Liquidität.

Deka Institutionell – Ihr Experte für Anlagen in lokalen Währungen weltweit



AuM

- Rentenfonds: 70 Mrd. Euro
- EM- Rentenfonds: 5,7 Mrd. Euro
- Weltzins-INVEST: 1,9 Mrd. Euro



18 Jahre Investorerfahrung. 9 Jahre Deka Investment.

Erfahrenes Team mit hoher Expertise für öffentliche und private Emittenten bestimmter Regionen und Länder sowie Währungen.



Investmentansatz.

Fundamentalanalytisches Portfoliomanagement.



Standort Deutschland.

Portfolioallokation, Handel, Abwicklung, Risikomanagement, Legal und Compliance.

Diese Information kann ein Beratungsgespräch nicht ersetzen. Allein verbindliche Grundlage für den Erwerb von Deka Investmentfonds sind die jeweiligen wesentlichen Anlegerinformationen, die jeweiligen Verkaufsprospekte und die jeweiligen Berichte, die Sie in deutscher Sprache bei Ihrer Sparkasse oder von der DekaBank Deutsche Girozentrale, 60625 Frankfurt und unter www.deka.de erhalten.



DekaBank
Deutsche Girozentrale
Mainzer Landstraße 16
60325 Frankfurt
Postfach 11 05 23
60040 Frankfurt

www.deka-institutionell.de

 **Finanzgruppe**