

# Im Angesicht des Zinses.

Mehr Spannung für Bond-Portfolios:  
Weltzins-INVEST.

**„Deka**  
Institutionell



# Währungen neu denken.

**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 (> 5 % p. a.).**

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



**Sie setzen auf aussichtsreiche Währungen als granulare Beimischung.**

Sie können von der Aufwertung unterschiedlicher Investitionswährungen profitieren.



**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 Verzinsungen in Lokalwährung sind oftmals deutlich höher als bei EUR- oder US-Dollar-Denominierung und ermöglichen die Aussicht auf zusätzliche Erträge.**

Der Weltzins-INVEST ist ein globaler Rentenfonds, der breit gestreut in die Zins- und Währungsmärkte von 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 Marktzinnsniveau, Währungsschwankungen sowie unvorhersehbare politische/wirtschaftliche Entwicklungen.
- Sinkende Zahlungsfähigkeit einzelner Aussteller mit Auswirkungen auf Kursentwicklung und Ausfallwahrscheinlichkeiten.
- 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.



## Globale, variabel und festverzinsliche Anleihen.

- Diversifikation über Anleihen von Staaten, supranationalen sowie staatsnahen Emittenten und Banken.
- Überwiegend in lokalen Währungen.



## Top-down-Ansatz für Währungs- und Länderanalyse.

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



## Bottom-up-Ansatz für Emittenten- und Anleiheanalyse.

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



## Diversifizierung und Risikostreuung auf allen Ebenen.

- Hohe Granularität.
- Liquiditätsorientierte Gewichtungen von Währungen und Anleihen (unter Vermeidung von Klumpenrisiken).
- I. d. R. Buy and hold.
- Handelskosten.



## Permanente Analyse von

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

# Vier Gründe für den 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 700 Anleihen von über 100 Emittenten in 70 Währungen.



## Qualitative Auswahl, attraktiver Rendite-Pick-up.

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.\*

- Weltzins-Strategie: ca. 2,5 Mrd. EUR
- Weltzins-INVEST: 1,5 Mrd. EUR



### Kompetenz.

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.

\* Stand: 30.06.2024; Der Begriff „Weltzins-Strategie“ bezeichnet verschiedene Publikums- bzw. Spezialfonds der Deka, welche die gleiche Grundidee verfolgen wie der Weltzins-INVEST.

Diese Unterlage/Inhalte wurden zu Werbezwecken erstellt. Allein verbindliche Grundlage für den Erwerb von Deka Investmentfonds sind die jeweiligen Basisinformationsblätter, die jeweiligen Verkaufsprospekte und die jeweiligen Berichte, die Sie in deutscher Sprache bei Ihrer Sparkasse oder der Dekabank Deutsche Girozentrale, 60625 Frankfurt und unter deka.de erhalten. Bitte lesen Sie diese, bevor Sie eine Anlageentscheidung treffen. Eine Zusammenfassung der Anlegerrechte in deutscher Sprache inklusive weiterer Informationen zu Instrumenten der kollektiven Rechtsdurchsetzung erhalten Sie auf [deka.de/beschwerdemanagement](https://deka.de/beschwerdemanagement). Die Verwaltungsgesellschaft des Investmentfonds kann jederzeit beschließen, den Vertrieb zu widerrufen.



**DekaBank**  
**Deutsche Girozentrale**  
Große Gallusstraße 14  
60315 Frankfurt am Main  
Postfach 11 05 23  
60040 Frankfurt am Main

[deka-institutionell.de](https://deka-institutionell.de)

