

## DER MONATSRÜCKBLICK: EMERGING MARKET DEBT

### WERTENTWICKLUNG IN EUR

	Fondsvermögen		Wertentwicklung (%)			
	Mio.	1M	lfd.J.	1J	3J*	5J*
DPAM L Bonds Emerging Markets Sustainable - F	2934.50	-1.16	0.22	1.49	1.45	1.35

\*Annualisierte Rendite

#### Nennenswerte Wertentwicklungsbeiträge:

- Die Wertentwicklung lokaler Schwellenländeranleihen war im Februar negativ. Die Renditen stiegen im Zuge der geopolitischen Turbulenzen stark an und drückten auf die Kurse. Die Erträge der auf EUR lautenden Anleihen waren insgesamt positiv, reichten aber nicht aus, um den Rückgang der lokalen Anleihen auszugleichen.
- Die regionale Divergenz war groß: Osteuropäische Anlagen belasteten die Wertentwicklung des Fonds, während Lateinamerika einen positiven Beitrag zur Gesamtrendite leistete. Der Beitrag Asiens war in diesem Monat nahezu unverändert. In Bezug auf die Anlageklassen belasteten die Erträge aus Hartwährungsanleihen die Wertentwicklung, während die Erträge aus lokalen Schuldtiteln neutral waren.
- In Bezug auf die Wertentwicklung der einzelnen Länder profitierte der Fonds von seinem Exposure in Brasilien, Uruguay und Peru, den Ländern mit der besten Wertentwicklung insgesamt. Das Fehlen Russlands aufgrund unseres Demokratie-Filters trug eindeutig zur Wertentwicklung des Fonds im Vergleich zum herkömmlichen Universum der Schwellenländeranleihen bei.
- Am schlechtesten schnitten die Ukraine, die Elfenbeinküste und Ungarn ab. Unser relativ geringes Engagement in Thailand trug ebenfalls negativ zur Wertentwicklung im Vergleich zum Markt bei.

### STRATEGIE & AUSBLICK

Geopolitische Risiken belasteten im Februar alle Risikoanlagen. Der Einmarsch Russlands in der Ukraine belastet die Stimmung und droht die regionale, wenn nicht gar die globale Wirtschaft zu destabilisieren. Die Situation ist sehr unbeständig, und ihre Entwicklung lässt sich nur schwer vorhersagen, je nachdem, wie lange der Konflikt dauert und ob er möglicherweise auf die Region übergreift. Die Auswirkungen des Konflikts sind bereits bei den Rohstoffpreisen zu spüren, insbesondere bei der Preissteigerung von Energie und Lebensmitteln (die Ukraine und Russland machten 2019 etwa 25 % des Weizenmarktes aus). Die Sanktionen sind im Moment vor allem für die russische Wirtschaft spürbar, während die Auswirkungen des Handels und des Bankensektors auf die osteuropäischen Volkswirtschaften sehr überschaubar erscheinen. Wir haben eine defensive Positionierung eingenommen, obwohl wir weiterhin von der Fähigkeit der Anlageklasse überzeugt sind, als Diversifizierer zu glänzen, zumal einige Rohstoffexporteure in den Schwellenländern zu finden sind und die geografische Entfernung vom Konflikt in naher Zukunft ein ausschlaggebender Faktor sein könnte. In diesem Zusammenhang scheint der Fonds gut positioniert zu sein, da er kein Exposure in russischen Vermögenswerten hat, weder in Anleihen noch in Währung. Unser Fokus auf demokratische Werte in unserem Nachhaltigkeitsmodell und unser Demokratiefilter haben wieder einmal einen Mehrwert geschaffen, sowohl in Bezug auf die finanzielle Wertentwicklung als auch auf die Anlageethik.

Unter den **Transaktionen** von Bedeutung:

- Wir haben unser Exposure in der Region Mitteleuropa (Serbien und Rumänien) und in Indien etwas reduziert.
- Gleichzeitig haben wir unser Exposure in Lateinamerika erhöht.

## Wichtige Information - Nur Für Berechtigte Nutzer

---

Die in diesem Factsheet enthaltenen Informationen dienen ausschließlich Informationszwecken.

Der Inhalt dieser Produktinformation stellt weder eine Anlageempfehlung dar, noch ein Angebot oder eine Aufforderung die hierin besprochenen Aktien, Anleihen, Anlagefonds oder sonstigen Produkte in irgendeiner Weise zu kaufen oder verkaufen.

Bevor Sie eine Anlageentscheidung treffen, lesen Sie bitte die aktuellen Verkaufsunterlagen des Fonds durch, die detaillierte Informationen über die mit einer Anlage in diesem Finanzprodukt verbundenen Risiken enthalten. Der Prospekt, die Rechenschaftsberichte sowie die Wesentlichen Anlegerinformationen (Key Investor Information Document - KIID) stehen zum Download in deutscher Sprache auf der Internetseite [www.dpamfunds.com](http://www.dpamfunds.com) bereit und können auch in Papierform kostenlos bei der deutschen Informationsstelle Marcard, Stein & Co.- AG, Ballindamm 36, 20095 Hamburg angefordert werden.

Alle in diesem Factsheet gemachten Angaben beziehen sich auf das vorderseitig angegebene Erstellungsdatum und können ohne besondere vorherige Mitteilung abgeändert werden. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung.

Dieses Dokument wurde von Degroof Petercam Asset Management sa ("DPAM"), deren Sitz Rue Guimard 18, 1040 Brüssel (Belgien) und Autor des vorliegenden Dokuments ist, nach bestem Wissen und Gewissen sowie im besten Interesse der Kunden erstellt, jedoch ohne den Anspruch auf das Erzielen eines bestimmten Resultates oder einer bestimmten Wertentwicklung zu erheben. Die Information basiert auf Quellen welche DPAM als glaubwürdig betrachtet, allerdings unter dem Vorbehalt der Richtigkeit und Vollständigkeit.

Dieses Dokument darf ohne die Zustimmung von DPAM, weder vollständig noch teilweise vervielfältigt und / oder an andere Personen weitergereicht werden.

Eine Zusammenfassung der Anlegerrechte (in englischer Sprache) finden die Anleger unter <https://www.dpamfunds.com/sites/degroofpetercam/regulatory-disclosures.html>

Die Verwaltungsgesellschaft kann beschließen, die für den Vertrieb dieses OGAW getroffenen Vereinbarungen im Einklang mit Artikel 93a der Richtlinie 2009/65/EG und Artikel 32a der Richtlinie 2011/61/EU zu widerrufen.

### Kontakt:

[dpam@degroofpetercam.com](mailto:dpam@degroofpetercam.com) - [www.dpamfunds.com](http://www.dpamfunds.com)