

Dieses Dokument richtet sich ausschließlich an professionelle Kunden/qualifizierte Anleger und institutionelle Anleger. Es darf nicht an Privatkunden verbreitet oder von diesen als Informationsgrundlage herangezogen werden. Bitte nur ausdrucken, wenn unbedingt erforderlich.

Die Strategien im Überblick

Aviva Investors- Schwellenländeranleihen

Erzielung attraktiver, nachhaltiger Renditen von den dynamischsten Volkswirtschaften der Welt

Zu groß, um ignoriert zu werden

Obwohl Schwellenländer den Großteil der Bevölkerung, des Wachstums und der Wirtschaftsleistung der Welt ausmachen, sind sie in Anleiheportfolios weiterhin deutlich unterrepräsentiert.

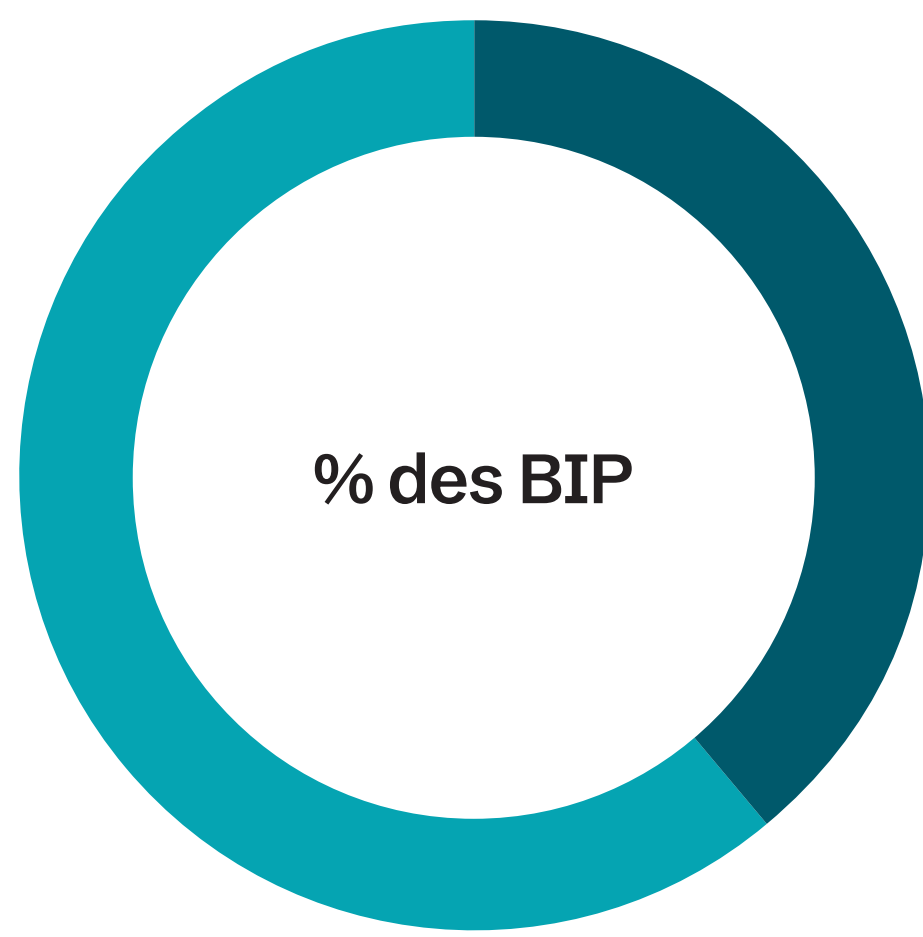
Ihre Größe, sich verbessernde Fundamentaldaten und die wachsende Emittentenbasis ermöglichen eine Diversifikation sowie Zugang zu einigen der resilientesten Regionen der globalen Wirtschaft, die anderswo nur schwer zu finden sind.

EM macht Großteil der Weltbevölkerung aus



DM 14% EM 86%

Prozentualer EM-Anteil am globalen BIP wächst weiter



DM 39% EM 61%

EM-Anleihen in globalen Indizes unterrepräsentiert



DM 82% EM 18%

Institutionelle Investoren gegenüber EM-Allokation nach wie vor zurückhaltend



DM 98% EM 2%

Die Wertentwicklung der Vergangenheit ist kein zuverlässiger Indikator für künftige Renditen.

Quelle: Aviva Investors und Weltbank, 31. März 2026.

Verbesserte Fundamentaldaten und politische Resilienz

Viele Schwellenländer haben ihre wirtschaftspolitischen Rahmenbedingungen gestärkt, größere Devisenreserven aufgebaut und gleichzeitig ihre Anfälligkeit gegenüber externen Risiken reduziert. Dadurch haben sich die Kreditqualität verbessert und die Abhängigkeit von externen Schocks verringert, was langfristig stabilere Renditen unterstützt.

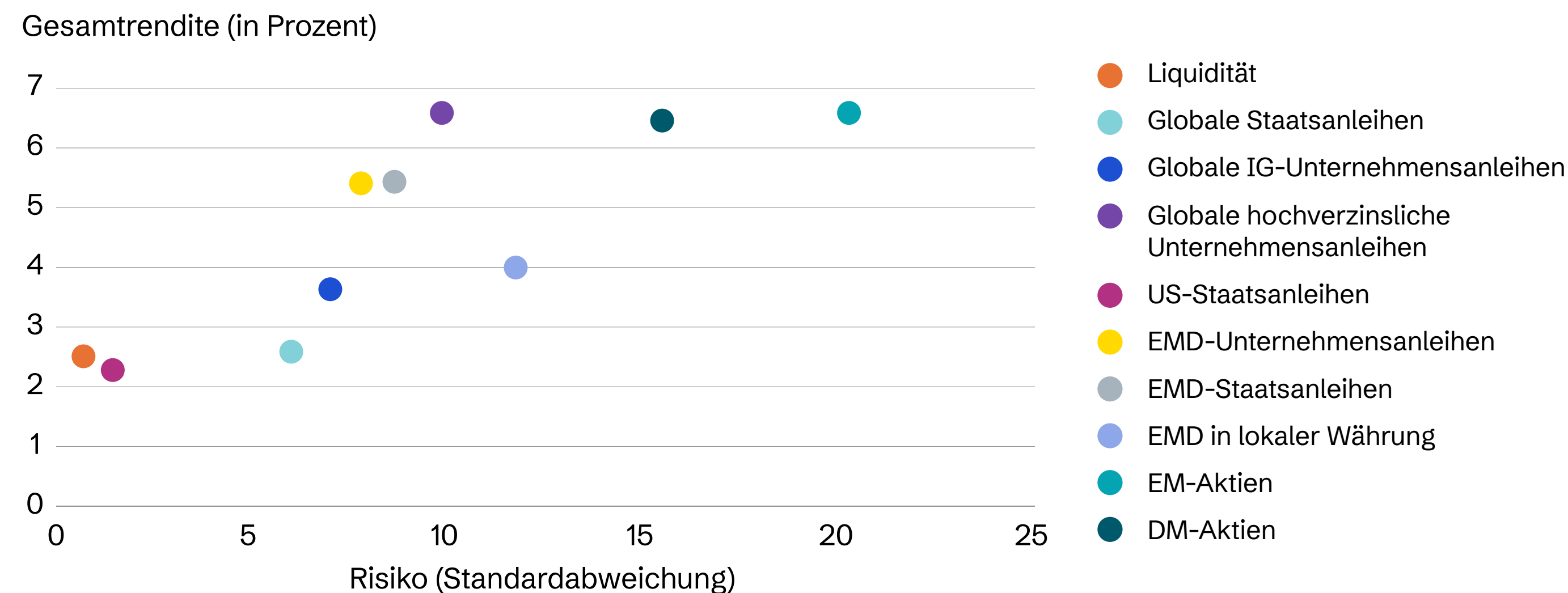
Höhere Renditen

Anleihen aus Schwellenländern bieten weiterhin höhere Renditen als Anleihen vergleichbarer Qualität aus den Industrieländern. Die Renditevorteile sprechen für eine Beimischung von Schwellenländeranleihen, insbesondere für Investoren mit Fokus auf ein gut diversifiziertes Portfolio.

Historisch starke risikobereinigte Renditen

Anleihen aus Schwellenländern – sowohl Staats- als auch Unternehmensanleihen – haben historisch attraktive risikobereinigte Renditen im Vergleich zu entwickelten Märkten erzielt.

Risiken und Renditen der verschiedenen Anlageklassen über einen Zeitraum von 20 Jahren (in Prozent)



Die Wertentwicklung der Vergangenheit ist kein zuverlässiger Indikator für künftige Renditen.

Die dargestellten Renditen und Standardabweichungen beziehen sich auf den Zeitraum Februar 2006 bis 28. Februar 2026. Alle Renditen und Standardabweichungen sind auf Jahresbasis berechnet. Die Daten zu Unternehmensanleihen aus Schwellenländern beginnen im Januar 2008, denn zu diesem Zeitpunkt wurde der zugrunde liegende Index aufgelegt.
Quelle: Aviva Investors, eVestment. Datenstand: 28. Februar 2026.
Benchmarks: SOFR/LIBOR (12 Monate); Bloomberg Global Aggregate; Bloomberg Global Aggregate Corporate; Bloomberg Global High Yield; Bloomberg US Treasury 1-3 Year; JPM CEMBI Broad Diversified; JPM EMBI Global; JPM GBI-EM Global Diversified; MSCI Emerging Markets; MSCI World.

Die strategische Bedeutung von Schwellenländeranleihen

Schwellenländeranleihen bieten Anlegern eine überzeugende Investitionsmöglichkeit:



Starke Fundamentaldaten

Viele Schwellenländer weisen heute eine stabilere politische Situation, gesündere Zahlungs- und Handelsbilanzen und besser etablierte wirtschaftspolitische Institutionen auf. Diese strukturellen Entwicklungen haben die Stabilität der Anleihenmärkte erhöht und die Investmentmöglichkeiten für langfristig orientierte Anleger deutlich vergrößert.



Portfolio-diversifikation

Schwellenländeranleihen ermöglichen Investitionen in eine Vielzahl von Staaten und Unternehmen weltweit über unterschiedliche Regionen und Währungen hinweg. Die Mischung aus Hart- und Lokalwährungen* sowie unterschiedlichen Bonitäten und Emittenten führt zu Renditequellen, die sich anders verhalten als klassische Fixed-Income-Anlagen.



Wachsende Anlageklasse

Das Anlageuniversum ist deutlich gewachsen, inzwischen emittieren immer mehr Länder in lokaler- und Hartwährung, während sich gleichzeitig die Marktinfrastruktur und Liquidität kontinuierlich verbessern. Das Ergebnis ist eine tiefere, vielfältigere und zunehmend solide Anlageklasse.



Alpha-Möglichkeiten

Die unterschiedlichen Renditetreiber in Schwellenländeranleihen eröffnen vielfältige Möglichkeiten zur Generierung von Alpha. Veränderte politische Rahmenbedingungen, unterschiedliche Wachstumsverläufe und verbesserte Bonitätsprofile eröffnen aktiven Vermögensverwaltern die Möglichkeit, klare Investmentansätze umzusetzen und von einer deutlichen Streuung der Ergebnisse zu profitieren.

*Hartwährungsanleihen werden in internationalen Reservewährungen wie US-Dollar oder Euro begeben, während Lokalwährungsanleihen in der heimischen Währung des jeweiligen Emittenten ausgegeben werden.

Vorteile unseres Ansatzes

Unser Schwellenländeranleihenansatz zielt darauf ab, unkorreliertes Alpha zu generieren, den Kapitalerhalt zu verbessern und über Marktzyklen hinweg Überschussrenditen zu erzielen.

✓ Ausgewogene Zusammensetzung ohne strukturelle Verzerrungen

Wir sehen attraktive Investmentchancen im gesamten investierbarem Universum, nicht ausschließlich in den höher verzinsten Segmenten. Wir betrachten das gesamte Anlageuniversum ohne vorgegebenen Risikogrenzen.

✓ Risikobewusst

Schwellenländeranleihen können Phasen erhöhter Volatilität und Risiken aufweisen. Klassische Risikokennzahlen greifen oft zu kurz, um spezifische Einzeltitelrisiken abzubilden. Wir sind der Ansicht, dass ein tiefes Verständnis der spezifischen Risiken von Schwellenländern entscheidend ist, um überdurchschnittliche Ergebnisse für Kunden zu erzielen.

✓ Robuste Portfolios

Ein durchdachter Portfolioaufbau ist von zentraler Bedeutung, um konsistent überdurchschnittliche Anlageergebnisse Überschussrenditen für unsere Kunden zu erzielen. Unser Portfolioaufbau fokussiert sich auf breit diversifizierte Alpha-Quellen und hohe Liquidität, um nachhaltig attraktive risikobereinigte Renditen zu erzielen.

Portfolioaufbau mit Schwerpunkt auf der Maximierung der risikobereinigten Rendite

Fokus auf die attraktivsten Chancen, unabhängig von der Bonität

Kombiniert mit einem tiefen Verständnis von schwellenländerspezifischen Risikofaktoren

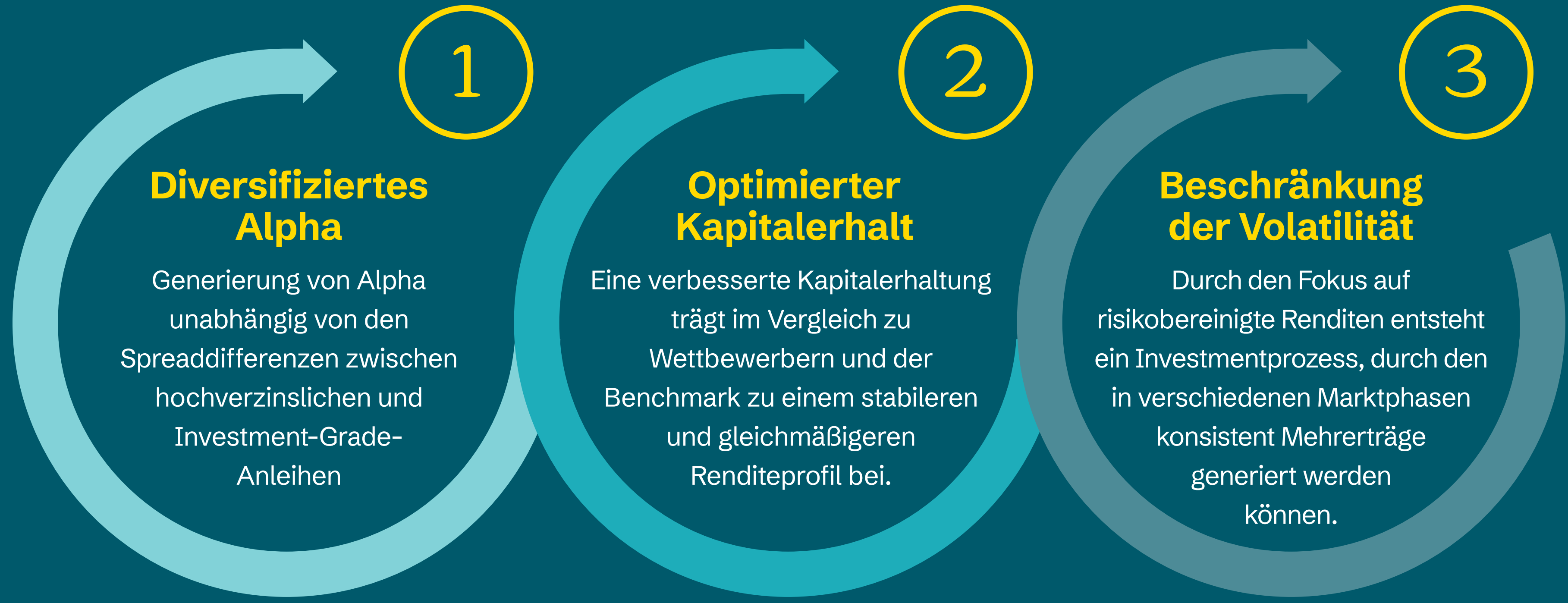
Über Marktzyklen hinweg dauerhaft überdurchschnittliche Erträge im Visier

Warum gerade Aviva Investors für Schwellenländeranleihen?

Schwellenländer sollten aus unserer Sicht einen festen, langfristigen Bestandteil im Portfolio darstellen.
Mit unseren Ansätzen lässt sich das umsetzen.

Ergebnisse für Investoren

Auf Basis eines klar strukturierten und konsistenten Anlageprozesses verfolgen wir das Ziel, die folgenden Ergebnisse für unsere Anleger zu erreichen:



Ziele und Ergebnisse sind nicht garantiert und werden nicht unbedingt erreicht. Der Wert von Anlagen kann sowohl steigen als auch fallen und unter Umständen erhält ein Anleger den ursprünglich investierten Betrag nicht in vollem Umfang zurück.

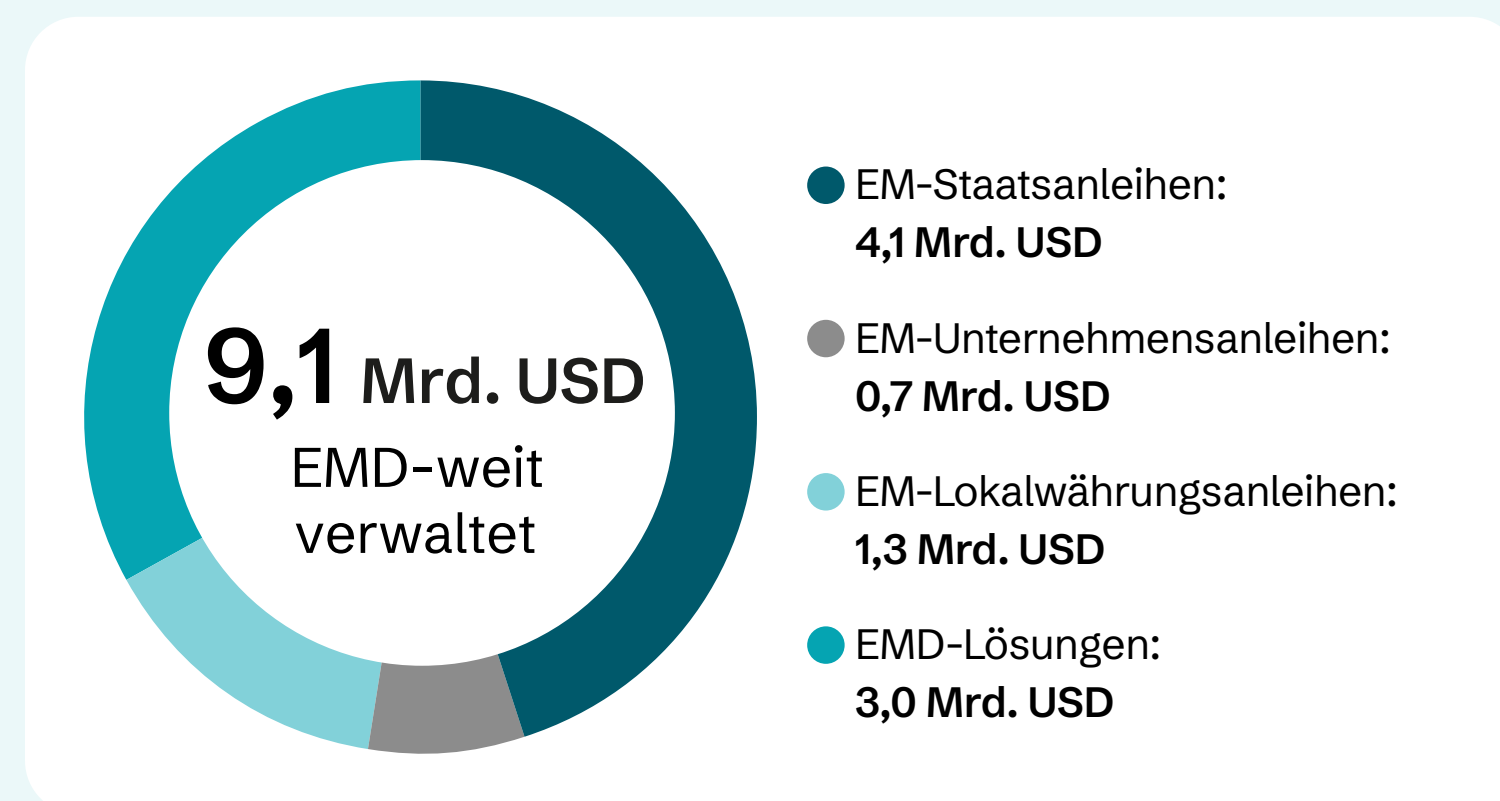
Quelle: Aviva Investors. Nur zur Veranschaulichung.

EMD-Lösungen, die den Bedürfnissen der Anleger entsprechen

Mit über 20 Jahren Erfahrung im Bereich Schwellenländeranleihen – seit der Auflage unserer Strategie im Jahr 2000 – verfügen wir über eine langjährige Expertise.

Seitdem haben wir unsere Expertise und unser Produktangebot in diesem Bereich weiter ausgebaut und anschließend im Jahr 2006 zuerst die EM Local Currency Bond-Strategie und dann schließlich 2012 die EM Corporate Bond-Strategie aufgelegt. In den letzten Jahren haben wir mehrere maßgeschneiderte Mandate verwaltet, die auf spezifische Kundenanforderungen zugeschnitten waren.

Wir kennen die Anforderungen und Herausforderungen von Schwellenländeranleiheninvestoren. Deshalb sind unsere Lösungen genau hierauf zugeschnitten.



Kollektive Anlagestrategien		
Hartwährung		Lokalwährung
EM Sovereign Bond-Strategie	EM Corporate Bond-Strategie	EM Local Currency Bond-Strategie
<ul style="list-style-type: none"> • Unkorrelierte Alphagenerierung • Optimierter Kapitalerhalt 	<ul style="list-style-type: none"> • Klar definierter, disziplinierter Prozess • Risiko-/Renditeorientierung 	<ul style="list-style-type: none"> • Trennung von Laufzeit- und Währungsentscheidungen • Länderallokation unabhängig von Benchmarks mit Fokus auf strukturelle Trends
Lösungen		
Total Return-Lösungen	Maßgeschneiderte Benchmark-Lösungen	Buy-and-Maintain-Lösungen
<ul style="list-style-type: none"> • Mischstrategie mit Schwerpunkt auf Hartwährung • Explizite Zielvorgaben für Volatilität und Solvenz • Maßgeschneiderte ESG-Anforderungen 	<ul style="list-style-type: none"> • Fokus auf Emittenten mit höherer Bonität • Anlageziele, die sich mit den Anforderungen der Kunden weiterentwickeln 	<ul style="list-style-type: none"> • Geringe Portfolioumschichtung • Bevorzugung von Emittenten mit hoher Bonität und Stabilität

Aviva Investors EMD-Strategiepalette

Wir bieten unseren Kunden ein breites Spektrum an EMD-Anlagelösungen.

	Hartwährung			Lokalwährung
Strategie	EM Sovereign Bond	EM Corporate Bond	Total Return	EM Local Currency Bond
Auflage	Juni 2000	Nov. 2012	Nov. 2016	Nov. 2006
Anlageuniversum	Nur Staatsanleihen	Nur Unternehmensanleihen	Staats- und Unternehmensanleihen	Nur Staatsanleihen
Benchmark	JPM EMBI Global	JPM CEMBI BD	50% JESG EMBI G Div / 50% JESG CEMBI B Div	JPM GBI-EM GD
Volatilität	8-10%	6-9%	4-8%	10-15%
Duration	4-9 Jahre	3-7 Jahre	4-8 Jahre	3-7 Jahre
Anleihetitel	110-160	80-120	70-90	70-100
Bonitätsbewertung	BBB-	BBB-	BBB	BBB

Wesentliche Risiken

-  Der Wert des im Rahmen der Strategie verwalteten Vermögens und die daraus erzielten Erträge können sowohl sinken als auch steigen. Dadurch kann der Wert Ihrer Kapitalanlage sowohl sinken als auch steigen. Es kann nicht garantiert werden, dass das Ziel der Strategie erreicht wird, und Sie erhalten möglicherweise weniger als den ursprünglich investierten Betrag zurück.
-  Es können Anlagen in Schwellenländern getätigt werden. Diese Märkte können volatil sein und ein höheres Risiko als entwickelte Märkte aufweisen.
-  Der Wert von Anleihen wird durch Änderungen der Zinssätze und der Bonität des Emittenten beeinflusst. Anleihen mit einem höheren Renditepotenzial sind meistens auch mit einem höheren Ausfallrisiko behaftet.
-  Es können Anlagen in Derivate getätigt werden, die komplex und hochvolatil sein können. Derivate erbringen möglicherweise nicht die erwartete Performance, sodass der Fonds erhebliche Verluste erleiden kann. Derivate sind Instrumente, die komplex und hochvolatil sein können, mit einer gewissen Unvorhersehbarkeit verbunden sind (insbesondere bei außergewöhnlichen Marktbedingungen) und weit über den Kosten der Derivate selbst liegende Verluste verursachen können.
-  Bestimmte im Rahmen der Strategien gehaltene Vermögenswerte können per se unter Umständen nicht zum gewünschten Zeitpunkt oder zu einem als fair geltenden Preis bewertet oder verkauft werden (besonders in großen Mengen). Infolgedessen können ihre Preise sehr stark schwanken.
-  Das Nachhaltigkeitsrisiko kann abhängig von den vom Investment Manager identifizierten Anlagechancen schwanken. Damit unterliegt die Strategie einem Nachhaltigkeitsrisiko, das den Wert der Geldanlage langfristig beeinträchtigen kann.
-  Gegenparteirisiko: Der Strategie könnten Verluste entstehen, wenn einer seiner Geschäftspartner seine Verbindlichkeiten gegenüber der Strategie nicht mehr erfüllen will oder kann.
-  Währungsrisiko: Die Strategie unterliegt einem Risiko in Bezug auf verschiedene Währungen. Es werden Derivate eingesetzt, um die Auswirkungen von Wechselkurschwankungen zu minimieren, die damit jedoch nicht unbedingt immer eliminiert werden können.

Kontakt

Mag. Markus Bertl

Niederlassungsleiter
Head Wholesale Germany & Austria
+49 151 12101581
markus.bertl@avivainvestors.com

Michael Klein

Europe Business Development Associate
+49 171 81 020 93
michael.klein@avivainvestors.com

Aviva Investors Luxembourg SA

German Branch Bockenheimer Anlage 46
D-60322 Frankfurt am Main

Wichtige Informationen

DIES IST EINE MARKETINGMITTEILUNG

Wenn nicht anders angegeben, stammen alle Informationen von Aviva Investors Global Services Limited („Aviva Investors“). Soweit nicht anders angegeben, spiegeln die hier aufgeführten Ansichten, Meinungen und zukünftigen Renditen die auf internen Prognosen von Aviva Investors beruhenden Einschätzungen von Aviva Investors wider. Die Aussagen garantieren keine Gewinne aus Geldanlagen, die von Aviva Investors verwaltet werden, und sind nicht als Anlageempfehlungen zu verstehen. Der Wert und die Erträge von Anlagen können sowohl steigen als auch fallen, und unter Umständen erhält ein Anleger den ursprünglich investierten Betrag nicht in vollem Umfang zurück. Die bisherige Wertentwicklung ist kein Anhaltspunkt für zukünftige Renditen.

Bei Bedarf erhalten Sie unter folgendem Link Informationen zu den Nachhaltigkeitsaspekten der Strategie und der Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Offenlegungsverordnung), einschließlich unserer Richtlinien und Verfahren: <https://www.avivainvestors.com/en-gb/capabilities/sustainable-finance-disclosure-regulation/>

In Europa wird dieses Dokument von Aviva Investors Luxembourg mit dem eingetragenen Geschäftssitz 2 rue du Fort Bourbon, L-1249 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg herausgegeben. Aviva Investors Luxembourg untersteht der Aufsicht durch die Commission de Surveillance du Secteur Financier, R.C.S Luxembourg B25708. Im Vereinigten Königreich wird dieses Dokument von Aviva Investors Global Services Limited, eingetragen in England und Wales unter der Nr. 1151805, mit eingetragenen Geschäftssitz in 80 Fenchurch Street, London, EC3M 4AE herausgegeben. Aviva Investors Global Services Limited ist von der Financial Conduct Authority zugelassen und untersteht ihrer Aufsicht. Firmenreferenznr. 119178.

In der Schweiz wird dieses Dokument von Aviva Investors Schweiz GmbH herausgegeben. Der Name „Aviva Investors“ bezieht sich in diesem Material auf die globale Organisation aus verbundenen Vermögensverwaltungsgesellschaften, die unter dem Namen Aviva Investors agiert. Jede mit Aviva Investors verbundene Gesellschaft ist eine Tochtergesellschaft von Aviva plc, einem börsennotierten multinationalen Finanzdienstleistungsunternehmen mit Sitz im Vereinigten Königreich.

In Kanada wird dieses Material von Aviva Investors Canada Inc. („AIC“) herausgegeben. AIC ist bei der Ontario Securities Commission als Commodity Trading Manager, Exempt Market Dealer, Portfolio Manager und Investment Fund Manager registriert. AIC ist außerdem in allen kanadischen Provinzen als Exempt Market Dealer und Portfolio Manager sowie ggf. in bestimmten anderen anwendbaren Provinzen als Investment Fund Manager registriert.

AIC und die mit ihr verbundenen Unternehmen sind letztlich im Besitz der Aviva plc. Die hier dargestellten Strategien und Kompetenzen sind möglicherweise in Ihrer Region nicht verfügbar. Bitte wenden Sie sich an das AIC-Vertriebsteam.

Dieses Dokument ist nur für Adressaten bestimmt, die als „Deemed“ Professional Clients im Sinne des Rulebook der Dubai Financial Services Authority gelten, oder für Adressaten, die dieses Dokument selbst angefordert haben, und stellt eine steuerbefreite Financial Promotion im Sinne dieser Regelungen dar. Dieses Dokument ist nur zur Nutzung durch den namentlich benannten Adressaten bestimmt und sollte

weder an andere Personen weitergegeben noch diesen gezeigt werden (sofern es sich bei diesen nicht um Angestellte, Bevollmächtigte oder Berater handelt, denen es im Rahmen der Beschäftigung des Adressaten mit diesem Dokument zur Kenntnis gelangt). Dieses Dokument und die darin enthaltenen Informationen stellen kein Angebot dar, eine Strategie in den VAE (einschließlich des Dubai International Financial Centre und des Abu Dhabi Global Market) zu begeben oder zu verkaufen, keine Aufforderung zur Abgabe eines Angebots, eine Strategie in den VAE zu zeichnen oder zu kaufen, sind nicht Bestandteil eines solchen Angebots oder einer solchen Aufforderung und sollten daher auch nicht als ein solches Angebot oder eine solche Aufforderung ausgelegt werden.

Die Strategie wurde nicht von der Zentralbank der VAE, der Securities and Commodities Authority, der Dubai Financial Services Authority, der Financial Services Regulatory Authority oder einer anderen relevanten Zulassungs- oder Regierungsbehörde in den VAE (die „Behörden“) genehmigt, zugelassen oder registriert. Die Behörden übernehmen keine Verantwortung für die Prüfung eines Dokuments oder anderer Dokumente in Zusammenhang mit dieser Strategie und haben auch keine Schritte zur Prüfung der in diese[m Dokument] enthaltenen Informationen unternommen. Die Strategie, auf die sich dieses Dokument bezieht, kann illiquide sein und/oder Beschränkungen in Bezug auf einen Weiterverkauf unterliegen. Potenzielle Käufer sollten die Strategie einer eigenen Sorgfaltspflichtprüfung unterziehen. Wenn Sie den Inhalt dieses Dokuments nicht verstehen, sollten Sie einen zugelassenen Finanzberater konsultieren.

Diese Informationen stellen kein Angebot dar, Wertpapiere oder Anlageprodukte in den VAE (einschließlich des Dubai International Financial Centre und des Abu Dhabi Global Market) zu begeben oder zu verkaufen, keine Aufforderung zur Abgabe eines Angebots, solche Wertpapiere oder Anlageprodukte zu zeichnen oder zu kaufen, sind nicht Bestandteil eines solchen Angebots oder einer solchen Aufforderung und sollten daher auch nicht als ein solches Angebot oder eine solche Aufforderung ausgelegt werden.

Des Weiteren werden diese Informationen auf der Grundlage zur Verfügung gestellt, dass der Empfänger bestätigt und versteht, dass die Rechtsträger und Wertpapiere, auf die sich diese Informationen gegebenenfalls beziehen, nicht von der Zentralbank der VAE, der Dubai Financial Services Authority, der UAE Securities and Commodities Authority, der Financial Services Regulatory Authority oder einer anderen relevanten Zulassungsbehörde oder staatlichen Stelle in den VAE genehmigt, zugelassen oder registriert wurden. Der Inhalt dieses Dokuments wurde nicht von der Zentralbank der VAE, der Dubai Financial Services Authority, der UAE Securities and Commodities Authority oder der Financial Services Regulatory Authority genehmigt oder bei diesen eingereicht.

In Chile: Dieses private Angebot beginnt am 11.01.2024 und unterliegt den Bestimmungen der allgemeinen Vorschrift Nr. 336 der Wertpapier- und Versicherungsaufsicht, heute Comisión para el Mercado Financiero (CMF). Gegenstand dieses Angebots sind nicht im bei der CMF geführten Wertpapierregister oder Register für ausländische Wertpapiere eingetragene Wertpapiere, sodass diese Wertpapiere nicht der Aufsicht durch diese

Behörde unterliegen; da es sich um nicht registrierte Wertpapiere handelt, besteht für den Emittenten keine Pflicht, öffentliche Informationen zu den Wertpapieren zur Verfügung zu stellen, auf die sich dieses Angebots bezieht; diese Wertpapiere dürfen nicht öffentlich angeboten werden, solange sie nicht im entsprechenden Wertpapierregister eingetragen sind.

In Peru: WICHTIGER HINWEIS: Die Superintendencia del Mercado de Valores (SMV) übt keine Aufsicht über diese Strategie und damit auch nicht über die Verwaltung dieser Strategie aus. Die Informationen und anderen Dienstleistungen, die Anlegern im Rahmen der Strategie zur Verfügung gestellt werden, unterliegen der alleinigen Verantwortung von Aviva Investors Global Services Limited. Dieses Dokument ist zur ausschließlichen Verwendung durch institutionelle Anleger in Peru und nicht zum öffentlichen Vertrieb bestimmt.

In Singapur wird dieses Material durch eine Vereinbarung mit Aviva Investors Asia Pte. Limited (AIAPL) ausschließlich zum Vertrieb an institutionelle Anleger ausgegeben. Bitte beachten Sie, dass AIAPL keine unabhängige Recherche oder Analyse bezüglich Inhalt oder Erstellung dieses Materials betreibt. Empfänger dieses Materials müssen AIAPL hinsichtlich aller Angelegenheiten, die sich aufgrund von oder in Zusammenhang mit diesem Material ergeben, kontaktieren. AIAPL, eine nach dem Recht Singapurs gegründete Gesellschaft mit der Registernummer 200813519W, verfügt über eine gültige Capital Markets Services Licence für die Durchführung von Fondsverwaltungsaktivitäten gemäß dem Securities and Futures Act 2001 und gilt als Asian Exempt Financial Adviser im Sinne des Financial Advisers Act 2001. Eingetragener Geschäftssitz: 138 Market Street, #05-01 CapitaGreen, Singapur 48946. Diese Werbeanzeige oder Publikation wurde nicht von der Währungsbehörde von Singapur geprüft.

Dieses Dokument wurde nicht als Prospekt bei der Monetary Authority of Singapore registriert. Dementsprechend dürfen dieses Dokument sowie sämtliches weiteres Material im Zusammenhang mit dem Angebot oder Verkauf bzw. der Einladung zur Zeichnung oder zum Erwerb der Strategie weder verbreitet noch weitergegeben werden. Ebenso darf die Strategie weder direkt noch indirekt Personen in Singapur angeboten oder verkauft werden bzw. Gegenstand einer Einladung zur Zeichnung oder zum Erwerb sein – mit Ausnahme von (i) institutionellen Investoren gemäß Section 304 des Singapore Securities and Futures Act 2001 („SFA“) oder (ii) in sonstiger Weise gemäß und in Übereinstimmung mit den Bedingungen anderer anwendbarer Bestimmungen des SFA.

721100 – 31//01/2027