

Dickie's View: Global Fixed Income Markets

Frankfurt, 19. Oktober 2018: Richard „Dickie“ Hodges, Manager des Nomura Funds Ireland – Global Dynamic Bond Fund, sieht angesichts aktueller Risiken Anlass zur Sorge an den globalen Anleihemärkten und präferiert bei höherer Volatilität eine konservative Positionierung. Langfristig sieht er weiterhin Renditepotenzial. Ausgangspunkt für die Volatilität sind die Zwischenwahlen in den USA, der starke US-Dollar, die Aussicht auf weitere Zinserhöhungen in den USA sowie eine möglicherweise anhaltende Unsicherheit in der italienischen Politik.

Trotz anhaltender Volatilität und hohem Druck auf die Kurse in den Schwellenländern, hält die Federal Reserve an ihrer Rhetorik fest, die eine weitere Straffung der Geldpolitik erwarten lässt. Auf politischer Seite ist jedoch positiv zu vermerken, dass die US-Regierung sich mit Mexiko und Kanada auf einen Ersatz für die NAFTA geeinigt hat, derzeit im Handelsstreit mit der EU stillhält und Verhandlungen mit Japan führt. Offenbar richtet sich der Fokus des Weißen Hauses derzeit ganz auf China.

Auch in der europäischen Politik gibt es vorsichtige Anzeichen für Entspannung. Zwar sind in Italien seit einiger Zeit Populisten hinsichtlich der Haushaltspolitik auf Kollisionskurs mit der EU und haben dies in den Haushaltsverhandlungen zuletzt auf die Spitze getrieben. Doch innerhalb der EU besteht wenig Interesse an Instabilität in Italien, und die italienische Regierung hat kein Mandat, Italien aus dem Euroraum zu führen. Wir erwarteten deshalb einen Kompromiss mit der italienischen Regierung. Die Ausfallwahrscheinlichkeit bleibt aus unserer Sicht kurzfristig nahe Null.

In der Zwischenzeit setzen wir weiterhin auf Chancen im High-Yield-Bereich, insbesondere auf europäische nachrangige Finanzwerte, die mit impliziter Unterstützung der EZB attraktive Renditen bieten. Auch in einigen Märkten der Schwellenländer sehen wir das Potenzial für attraktive Renditen in der Zukunft.

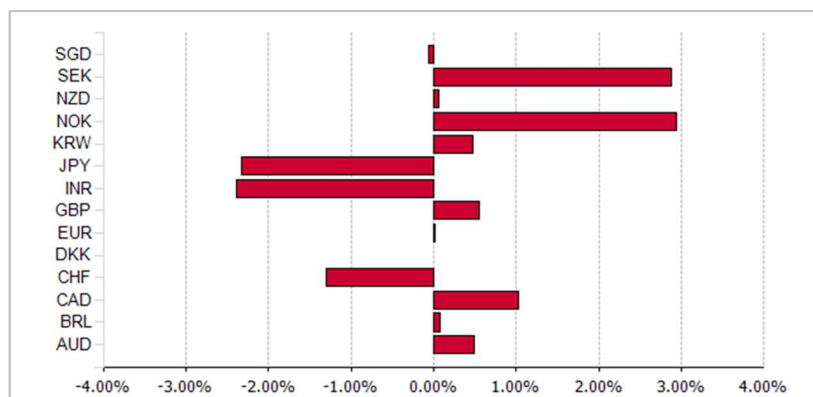
Überblick

Renditen Staatsanleihen in % (Stand: Ende September 2018)

	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre
US	2,56	2,88	2,95	3,06
UK	0,80	0,86	1,17	1,57
Japan	-0,12	-0,09	-0,07	0,13
Deutschland	-0,59	-0,41	-0,09	0,47
Portugal	-0,27	0,04	0,74	1,88

Quelle: Bloomberg, Nomura Asset Management U.K. Ltd.

Währungsentwicklung gegenüber dem US-Dollar (Stand: Ende September 2018)

←(schwächer ggü. USD) **Währungsentwicklung** (stärker ggü. USD)→

Quelle: Bloomberg, Nomura Asset Management U.K. Ltd.

- 1) Währungskürzel: SGD = Singapur Dollar | SEK = Schwedische Kronen | NZD = Neuseeland | NOK = Norwegische Kronen | KRW = Südkoreanischer Won | JPY = Japanische Yen | INR = Indische Rupie | GBP = Britische Pfund | EUR = Euro | DKK = Dänische Kronen | CHF = Schweizer Franken | CAD = Kanadische Dollar | BRL = Brasilianischer Real | AUD = Australische Dollar

**Richard „Dickie“ Hodges**

Richard „Dickie“ Hodges, Jahrgang 1967, startete seine Karriere 1987 bei Chase Manhattan im Finanzsektor. 1989 kam er als Senior Investment Manager und Head of Pan European Portfolio Construction zu Gartmore Investment Management. 2007 wechselte er zu Legal & General Investment Management und wurde dort Head of High Alpha Fixed Income. Seit November 2014 ist Richard Head of Unconstrained Fixed Income bei Nomura Asset Management. Dort verwaltet er den Global Dynamic Bond Fund.

Die Nomura Asset Management Gruppe ist ein führender globaler Asset Manager. Das Unternehmen mit Hauptsitz in Tokio und Niederlassungen u.a. in London, Singapur, Malaysia, Hongkong, Shanghai, Taipei, Frankfurt und New York beschäftigt weltweit rund 1.300 Mitarbeiter und ist seit 30 Jahren in Europa tätig. Nomura Asset Management bietet eine umfassende Palette an Investmentstrategien an wie beispielsweise globale, regionale und länderspezifische Aktienstrategien, High-Yield-Anleihen, globale und alternative Rentenstrategien.

Pressekontakt**Nomura Asset Management
Deutschland KAG mbH**

Ina Pröscher

E-Mail: Ina.Proescher@nomura-asset.de

Tel.: +49 (0) 69 – 15 30 93 – 760

matchkom pr

Carsten Michael

E-Mail: Carsten.Michael@matchkom.de

Tel.: +49 (0) 69 – 689 700 – 759

Stand: Oktober 2018: Bei der vorliegenden Pressemitteilung handelt es sich um eine Werbemitteilung. Diese dient nur der Information. Diese Pressemitteilung enthält nicht alle Informationen, die für die Anlageentscheidung eines Investors maßgeblich sind. Die Inhalte dieser Unterlage sind als geringfügige nicht-monetäre Zuwendung zu verstehen. Sie stellen kein Angebot zum Abschluss eines Vertrages oder die Aufforderung zur Abgabe eines Vertragsangebotes dar. Ebenso wird auch nicht empfohlen, ein bestimmtes Geschäft abzuschließen.

Nomura Asset Management Deutschland KAG mbH und ihre Konzerngesellschaften übernehmen keine Haftung für Vermögensnachteile, -verluste, -schäden oder -kosten, die aus dem Gebrauch oder der Verwendung dieser Mitteilung beim Empfänger einschließlich seiner Organe, Mitarbeiter, Berater oder Vertreter oder sonstiger Einheiten (oder: Gesellschaften) entstehen. Die Inhalte dieser Mitteilung sind weder als rechtliche, geschäftliche oder steuerliche Beratung noch als Empfehlung irgendeiner Art zu verstehen. Die in diesem Dokument enthaltenen Meinungen und Aussagen geben die aktuelle Einschätzung zum Zeitpunkt der Veröffentlichung wieder und können sich jederzeit ohne Vorankündigung ändern.