

## Lateinamerikas Investmentlandschaft rückt in den Mittelpunkt des Interesses

- Globale Vermögensverwalter wenden sich zur Ausweitung ihrer Geschäftsaktivitäten vermehrt nach Lateinamerika
- Lateinamerikanische Investoren bevorzugen Luxemburger UCITS-Produkte

**Luxemburg, 11. August 2014**

Brasilien und Lateinamerika dürften in den kommenden Monaten und Jahren weiterhin im Zentrum des Interesses stehen, und dies nicht nur im sportlichen Sinn.

Die weltweite Nachfrage nach Anlagemöglichkeiten in Lateinamerika steigt, während gleichzeitig hohe inländische Kapitalbeträge auf globale Vermögensverwalter aufgeteilt werden wollen. Aufgrund dieser Ausgangslage wird sich die Region zunehmend in Richtung eines strategischen Marktplatzes für die Kapitalverwaltung entwickeln.

Die Vermögensverwaltungsbranche in Lateinamerika befindet sich mit einem verwalteten Vermögen von 1,5 Billionen US-Dollar im weltweiten Vergleich aktuell bereits auf Platz 6, nachdem sie 2002 noch 0,3 Billionen US-Dollar umfasste<sup>1</sup>. Die Prognosen der UN-Wirtschaftskommission zeigen sogar, dass sich die Wirtschaft in Lateinamerika im Jahr 2014 im Vergleich zu anderen Regionen weltweit am stärksten entwickeln wird.

### Zusammenfließen gesamtwirtschaftlicher Trends

Faktoren, wie eine wachsende Mittelschicht, die Bevölkerungsdynamik, eine zunehmende Reife wirtschaftlicher und politischer Strukturen sowie die Entstehung neuer Wirtschaftsböcke, wie die Pazifik-Allianz zwischen Chile, Kolumbien, Mexiko und Peru, lassen das weltweite Interesse an Lateinamerika steigen. Insbesondere die fünf bedeutendsten Volkswirtschaften Brasilien, Mexiko, Chile, Kolumbien und Peru werden ihr Wachstum beschleunigen.

Gleichzeit hat sich die Bonität der Region verbessert. Unlängst hob Moody's das Rating von mexikanischen Staatsanleihen auf A3 an, damit ist Mexiko das einzige Land in der Region neben Chile mit einem A3-Rating. Auch die Ratingagenturen S&P und Fitch stuften das Land auf BBB+ herauf. Darüber hinaus haben sich seit 2013 die Kreditratings von Kolumbien, Ecuador, Mexiko, Paraguay und Peru verbessert.

### Chancen für ausländische Fondsmanager in Lateinamerika

In Lateinamerika legen vermögende Privatpersonen ein Drittel ihres Portfolios außerhalb des Heimatmarktes an. Dies wird die



**Michael Sanders**  
CEO  
Vorsitzender des Verwaltungsrates  
Alceda Fund Management S.A.

**>> Das Interesse an ausländischen  
Asset Managern ist in Latein-  
amerika besonders hoch <<**



**Alexander Ortiz**  
Gründer und CIO  
AFINA International Advisors S.A.

<sup>1</sup> The Boston Consulting Group (2013). Capitalizing on the recovery. Global Asset Management 2013

Möglichkeiten für ausländische Vermögensverwalter zur Auflegung von Produkten innerhalb der Region erhöhen. Das Interesse von vermögenden Privatpersonen liegt insbesondere in den Segmenten Geldmarkt (29%), Immobilien (28%), Renten (20%), Aktien (12%) und alternative Anlagen (12%), wobei der Großteil (22%) der alternativen Investitionen in Private Equity fließt<sup>2</sup>. Mehr als Anleger jeder anderen Region bevorzugen vermögende Privatpersonen in Lateinamerika den direkten Kontakt mit Vermögensverwaltern.

Vor allem aber suchen Anleger aus Lateinamerika nach vertrauenswürdigen und verlässlichen Managern. Ein aktueller Bericht<sup>3</sup> zeigt, dass 57% der Investoren der Überzeugung sind, dass Lateinamerika attraktivere Investmentchancen bietet als andere Schwellenmärkte. Die wichtigsten Länder für Anleger, die sich auf Lateinamerika fokussieren, ist nach wie vor Brasilien, gefolgt von Kolumbien, Mexiko und Peru.

Wichtige Faktoren für Vermögensverwalter, die neu in die Region vordringen wollen, sind:

- Auswahl der richtigen Strategien, die speziell für die jeweiligen Märkte attraktiv sind,
- Strategische Vertriebspartnerschaften,
- Präsenz vor Ort und ein langfristiges Engagement in der Region.

### **Luxemburger UCITS sind das bevorzugte Instrument**

Luxemburger UCITS sind ein allgemein akzeptiertes Investmentvehikel für institutionelle Anleger in Lateinamerika, einschließlich Pensionsfonds, Banken und Broker-Dealer. Wir sehen bereits lokale Pensionsfonds in Chile und Peru und auch in Kolumbien, die in UCITS investieren möchten. Chilenische Pensionsfonds verwalten mehr als 170 Mrd. USD und machen stark von ihrem Pensum für Auslandsinvestitionen Gebrauch, von dem fast 80% für Investments in Luxemburger UCITS bereitgestellt werden. Ende 2013 waren 1.466 Luxemburger UCITS in Chile und 767 in Peru zugelassen. Die Neigung zu UCITS-Produkten aus Luxemburg wird von dem regulatorischen Gefüge dieser Länder begünstigt, demzufolge gesetzliche Pensionskassen nur in die am sichersten geltenden Fondsarten investieren dürfen.

Aber auch lateinamerikanische Vermögensverwalter lancieren UCITS-Fonds, um ihren Kundenkreis zu erweitern. Insbesondere

<sup>2</sup> Im Rahmen des Global High Net Worth Insights Survey 2014\* von Capgemini, RBC Wealth Management und Scorpio Partnership wurden mehr als 4.500 vermögende Privatpersonen in 23 großen Vermögensverwaltungsmärkten in Nordamerika, Lateinamerika, Europa, im asiatisch-pazifischen-Raum, dem Nahen Osten und Afrika befragt.

<sup>3</sup> Preqin (2013). Special report Latin America. Preqin (2013). Latin America Investor Survey; Luxembourg for Finance.

unabhängige Vermögensverwalter sind daran interessiert, UCITS-konforme Versionen ihrer Strategien aufzulegen, um Anleger aus Kontinentaleuropa anzuziehen. Während große Unternehmen für gewöhnlich auf die bewährten Beziehungen mit den großen Investmentbanken setzen, suchen sich kleinere und mittelgroße Verwalter häufig unabhängige Partner und Plattformen.

In jedem Fall sollte man nicht vergessen, dass zwischen den Ländern Lateinamerikas immer noch umfangreiche Wachstumsunterschiede existieren. Viele Firmen sind von einer Ausweitung des Geschäftsfelds nach Lateinamerika begeistert, jedoch sind lokale Markt- und Kundenkenntnisse für den zukünftigen Erfolg unerlässlich.

#### Über Alceda

Alceda zählt zu den führenden bankenunabhängigen Anbietern von Master-KAG Leistungen im kontinentaleuropäischen Raum und ist Spezialist für die Strukturierung alternativer und traditioneller Investments. Neben der Unterstützung bei der Strukturierung ihrer Investmentlösungen bietet Alceda Fondsmanagern, Banken und Family Offices ein weitreichendes Netzwerk mit institutionellen Investoren und Vertriebspartnern auf internationaler Ebene. Institutionelle Investoren erhalten gleichzeitig Zugang zu innovativen Anlagestrategien von hochspezialisierten Fondsboutiquen aus aller Welt.

2007 gegründet ist Alceda mittlerweile an vier Standorten in Luxemburg, Hamburg, London und Hong Kong vertreten. Mit über 70 Mitarbeitern verwaltet Alceda derzeit rund 6,2 Mrd. EUR Assets under Administration.

Mehr Informationen unter: [www.alceda.lu](http://www.alceda.lu)

#### Über AFINA International Advisors S.A.

AFINA International Advisors S.A. (AIA) bietet unabhängige Investmentlösungen mit Fokus auf den lateinamerikanischen Markt. Dabei eröffnet AIA einerseits lateinamerikanischen Asset Managern den Zugang zu den globalen Märkten über die Alceda UCITS Platform. Andererseits bringt AIA lateinamerikanischen Investoren innovative und regulierte Investmentstrategien von unabhängigen Asset Managern näher.

Mehr Informationen unter: [www.afinaholdings.com](http://www.afinaholdings.com)

Dieses Medium enthält Informationen und Feststellungen. Es stellt weder eine Anlagevermittlung noch eine Anlageberatung dar, auch weder ein Angebot noch eine Aufforderung zur Abgabe eines Angebotes zum Kauf oder Verkauf von bestimmten Produkten. Das Medium dient allein der (Vorab)Information über die dargestellten Produkte. Eine Entscheidung über den Erwerb eines Produkts sollte unbedingt auf Grundlage des Verkaufsprospektes und nach Sichtung der vollständigen Unterlagen und Risikohinweise sowie nach vorheriger Rechts-, Steuer- und Anlageberatung getroffen werden. Die Gültigkeit der Informationen ist auf den Zeitpunkt der Erstellung dieses Mediums beschränkt und kann sich entsprechend Ihrer Zielsetzung oder aus anderen Gründen, insbesondere der Marktentwicklung, ändern. Die in diesem Medium enthaltenen Informationen und Meinungen stammen aus zuverlässigen Quellen. Eine Garantie für deren Richtigkeit oder Aktualität können wir allerdings nicht übernehmen. Historische Daten sind keine Garantie für zukünftige Erträge. Aussagen über eine zukünftige - wirtschaftliche - Entwicklung beruhen auf Beobachtungen aus der Vergangenheit und auf theoretisch fundierten objektiven Verfahren, sind mithin Prognosen und als solche zu verstehen.

Unter der Marke Alceda werden die einzelnen Gesellschaften Alceda Fund Management S.A., Alceda Asset Management GmbH, Alceda Real Asset Trust GmbH, Alceda Advisors GmbH, Alceda UK Limited, Alceda Asia Limited, Alceda Star S.A. und A.I.P. S.A. zusammengefasst. Die jeweils verantwortlichen rechtlichen Einheiten, die Kunden Produkte oder Dienstleistungen von Alceda anbieten, werden in den entsprechenden Verträgen, Verkaufsunterlagen oder sonstigen Produktinformationen benannt.

Eine Veröffentlichung der Alceda Fund Management S.A. und AFINA International Advisors, S.A.