

# 1. Platz für Generali Investments

## Rentenfonds EU-Konvergenzländer im Vergleich



### Generali Investments SICAV (GIS) – Central and Eastern European Bonds

**Central and Eastern European Bonds wurde für seine ausgezeichnete Qualität von der renommierten Rating-Agentur Morningstar ausgezeichnet.**

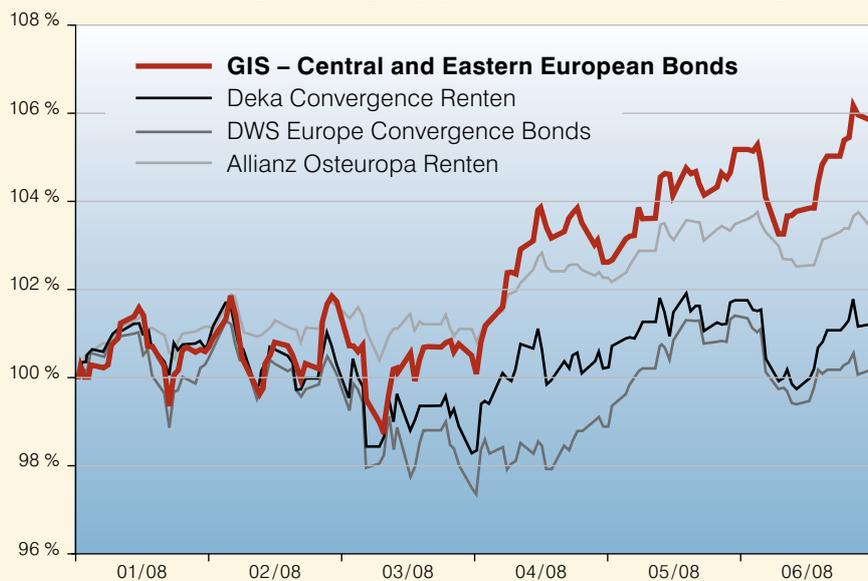
Der Rentenfonds belegt den ersten Platz in einer Gruppe mit 24 vergleichbaren Fonds, noch vor Fondsangeboten von DWS, Deka und der Allianz. Bei der Analyse wird die starke Wertentwicklung des Fonds in 2008 gewürdigt.

### Eine Erfolgsgeschichte

**Das „2. Wirtschaftswunder“ – so wird Osteuropa im Volksmund genannt.** Starke Fundamentaldaten und Wachstumswahlen belegen diese Bezeichnung. So stieg allein im ersten Quartal 2008 im Vorjahresvergleich das Bruttoinlandsprodukt (BIP) der Slowakei um 8,7 % an, das der Tschechischen Republik um 5,2 %. Das Wachstumspotenzial, so die Prognosen, ist immer noch gewaltig und liegt deutlich höher als in Westeuropa. Insbesondere durch die EU-Osterweiterung und die damit verbundenen Fortschritte bei Struktur-Reformen wird für Osteuropa auch noch in den kommenden Jahren ein großes Wachstumspotenzial prognostiziert.

**Diese Entwicklung nutzt der GIS – Central Eastern and European Bonds.** Durch die gezielte Investition in Rentenpapiere osteuropäischer Länder profitiert der Fonds von den Chancen und dem Aufwertungspotenzial der Rentenmärkte. Wir haben bei Eva Havaldova, der Fondsmanagerin des SICAV Central Eastern and European Bonds, nachgefragt, um mehr Details zu diesem spannenden Thema zu erhalten. Lesen Sie jetzt das Interview auf der 2. Seite.

### Nr. 1 in der Vergleichsgruppe – Wertentwicklung in 2008\*



\*Wertentwicklung seit Jahresanfang  
Stand 30.6.2008. Quelle: Morningstar.

Verwaltungsgesellschaft für Generali Investments SICAV – Central and European Eastern Bonds D ist die Generali Investments Luxembourg S.A., Luxemburg. Allein verbindliche Grundlage für den Erwerb von Fondsanteilen sind der jeweils gültige Prospekt sowie die jeweiligen Jahres- und Halbjahresberichte, die Sie bei Ihrem Berater oder bei Generali Investments Deutschland kostenlos in Papierform oder als PDF-Datei erhalten. Das vorliegende Dokument stellt keine Empfehlung und kein Angebot an Personen in solchen Ländern dar, in denen ein entsprechendes Angebot nicht zulässig ist, oder an solche Personen, denen ein entsprechendes Angebot bzw. eine Aufforderung zum Kauf nicht unterbreitet werden darf. Wertentwicklungen aus der Vergangenheit sind kein Indikator für die künftige Wertentwicklung.

Stark in Fonds



**GENERALI**  
Investments

# 1. Platz für Generali Investments

## Rentenfonds EU-Konvergenzländer im Vergleich



### Frau Havaldova, welches Anlageuniversum hat der Fonds? Was müssen wir uns unter „Central and Eastern European Bonds“ vorstellen?

Der Fonds investiert hauptsächlich in Staatsanleihen der Beitrittsländer der ersten Runde, wie etwa Polen, Ungarn, die Tschechische Republik und die Slowakei. Beimischungen aus anderen Ländern Osteuropas und auch europaweit sind ebenfalls möglich.

### Osteuropa zählt noch immer zu den Emerging Markets (Schwellenländer). Wie sichern Sie den Fonds gegen mögliche Risiken ab?

Mindestens zwei Drittel des Fonds sind in festverzinsliche Anleihen investiert. Bei der Auswahl der Titel konzentrieren wir uns selbstverständlich darauf, dass die Papiere von renommierten Rating-Agenturen mit einer sehr hohen Qualität bewertet werden. Unsere Renten haben derzeit ein durchschnittliches Rating von „A“.

### Generali Investments SICAV – Central and European Eastern Bonds D

Auflegungsdatum: 2.4.2002  
Fondsklasse D: 26.11.2003  
WKN: 621 792  
ISIN: LU0145481650

### Wertentwicklung

1 Jahr: 9,3 %  
3 Jahre: 18,7 %  
5 Jahre: –  
seit Auflegung: 50,5 %

### Ist es denn momentan überhaupt möglich, mit klassischen festverzinslichen Anleihen eine gute Rendite zu erzielen?

Genau das ist eben das Reizvolle an einem Investment in den Ländern Osteuropas. Die Renditen in unseren Fokus-Ländern liegen derzeit deutlich über dem EU-Schnitt. Daher konnte auch der Fonds eine überdurchschnittliche Performance erzielen. Genau das belegt auch eine aktuelle Studie der Rating-Agentur Morningstar: GIS – Central and Eastern European Bonds belegt in 2008 in seiner Vergleichsgruppe den ersten Platz, auch noch vor vergleichbaren Fonds von DWS, Deka und der Allianz.

### Welchem Anleger empfehlen Sie Ihren Fonds? Und für welchen Anlagezeitraum?

Ziel des Fonds ist es, Kapitalwachstum zu generieren, und dies auf lange Sicht. Daher eignet sich der Fonds für chancenorientierte Anleger, die einen Anlage-Horizont von mindestens 5 Jahren haben.

### Eine letzte Frage: Zurzeit ist das Wirtschaftswachstum international rückläufig. Auch die osteuropäischen Länder mussten schon Verluste verbuchen. Wie gehen Sie damit jetzt und in Zukunft um?

Ich gebe Ihnen völlig recht, auch in Osteuropa sind aufgrund der hohen Energiepreise und der konjunkturellen Abschwächung in der EU und in den USA leichte Rückgänge zu verzeichnen. Im Gegensatz zum Rest Europas sprechen wir dann aber von einem BIP-Wachstum von 3 % oder 4 % statt 6 % – und nicht von einem Wachstumsrückgang von 2 % auf 1 %. Osteuropa ist und bleibt insbesondere in diesen unruhigen Tagen äußerst interessant als chancenreiche Anlageform.

Weitere Informationen erhalten Sie im Internet oder im Kunden-Service-Center unter der Hotline 0 18 01 / 16 36 16.

 [www.geninvest.de](http://www.geninvest.de)

FondsNews ist als E-Mail-Abonnement kostenlos unter [www.geninvest.de](http://www.geninvest.de) zu bestellen.