



[INSIGHTS](#)

[STRATEGIES](#)

[FUNDS](#)

[RESOURCES](#)

[ABOUT](#)

Emerging Markets Debt

Ein weltweit führender Fondsmanager

Viele Fixed Income-Strategien schöpfen das Potenzial der Schwellenmärkte nur unvollständig aus. Eaton Vance entwickelt Anlagelösungen, die die Assetklasse in ihrer ganzen Vielfalt abbilden.

USD 10,4 Mrd

Anlagevermögen in
Emerging Market Debt-Fonds ¹

>100

Ländernanalysen

>80

Länder mit direktem
Wertpapierhandel

- [Auf einen Blick](#)
- [Unser Kompetenzvorteil](#)
- [Unser Team](#)
- [Unser Angebot](#)
- [Ressourcen](#)

Auf einen Blick



Ein diversifiziertes und liquides Anlageuniversum

Schuldverschreibungen aus Schwellenländern gehören heute zu den etablierten Assetklassen und zeichnen sich nicht nur durch ein diversifiziertes und liquides Anlageuniversum aus, sondern auch durch robuste und effiziente Märkte für Credit Default Swaps, Optionen und Derivate. Zu Beginn des Jahres 2020 beläuft sich das Volumen ausstehender EM-Anleihen exklusive China auf rund 15 Billionen US-Dollar.



Aktives Management kann Mehrwert schaffen

Benchmark-Indizes bilden nicht das gesamte Anlageuniversum ab. Theoretisch können aktive Manager, die über den richtigen Marktzugang und das notwendige Trading-Know-How verfügen, daher höhere risikobereinigte Renditen erwirtschaften, indem sie ihr Anlageuniversum erweitern und das Marktpotenzial abseits der Benchmark ausschöpfen.



Langjährige Erfahrung, umfangreiche Ressourcen

Mit mehr als 40 Anlagespezialisten investiert das Eaton Vance Emerging Markets Team in über hundert Schwellenländern. In mehr als achtzig Ländern handeln wir Wertpapiere lokal. Mit unseren umfangreichen Ressourcen können wir das gesamte Anlageuniversum der Schwellenländer abbilden und erfassen auch Märkte außerhalb der Benchmark, die von Analysten oft wenig beachtet werden.



Eine erfolgreicher Ansatz

Seit vielen Jahren investiert Eaton Vance erfolgreich in Schwellenmärkten und konnte auch unter schwierigen Bedingungen regelmäßig Mehrrenditen erwirtschaften. Unseren Erfolg verdanken wir vor allem der Qualität unserer Länder- und Wertpapieranalysen sowie unserer erstklassigen operativen Infrastruktur.



Robuste Renditen bei kontrolliertem Risiko

Wir analysieren das Anlageuniversum in seiner ganzen Vielfalt und verfolgen die Entwicklung einzelner Länder aus der Nähe. Dieser Aufwand zahlt sich aus: Bei sorgfältiger Risikokontrolle erzielt Eaton Vance regelmäßig Mehrerträge und erreicht so überdurchschnittlich hohe Information Ratios.

¹ Anlagevermögen per 31. Dezember 2021, das von dem Emerging Markets Investment Team verwaltet wird. Das Anlagevermögen besteht in erster Linie aus Schuldtiteln aus Schwellenländern; im Rahmen seiner globalen benchmarkunabhängigen Strategien investiert das Team jedoch auch in Schuldtitel aus Industrieländern sowie in Aktien.

Unser Kompetenzvorteil: ein weltweit führender Fondsmanager

Nur wenige Fondsmanager können das Potenzial der Schwellenländer so umfassend ausschöpfen wie Eaton Vance: Wir analysieren Emittenten aus über 100 Schwellenländern und handeln Wertpapiere direkt in mehr als 80 Ländern.

Klicken Sie auf die 4 Flaggen, um Beispiele für Perspektivenübersichten zu sehen.



In Blau sind die mehr als hundert Länder dargestellt, die Eaton Vance analysiert.

Das investierbare Anlageuniversum gängiger EMD-Indizes ist kleiner als das Eaton Vance Universum.*

JPM GBI-EM Global Diversified

20 Länder

Staatsanleihen in Landeswährung

JPM EMBI Global Diversified**71 Länder**

Staatsanleihen in Hartwährung

JPM CEMBI Broad Diversified**54 Länder**

Unternehmensanleihen

* Source: JP Morgan as of 31 December, 2021

Ein kompetentes Emerging Markets Team

• 40+

40+ Anlage-Spezialisten

• 9

9 Portfolio Manager

• 22

22 CFA-Charterholder

• 12

12 Händler und Operations-Spezialisten

**John Baur**Co-Director of Emerging Markets,
Portfolio Manager[Full bio —](#)**Marshall Stocker, PHD, CFA**Co-Director of Emerging Markets,
Portfolio Manager



Matthew Murphy, CFA, CAIA

Senior Institutional Portfolio Manager

[Full bio —](#)



Bradford Godfrey, CFA

Director of Alternative and Asset Allocation Strategies,
Institutional Portfolio Manager

[Full bio —](#)

Unser Emerging Markets Debt Angebot

Unsere Strategien streben risikobereinigte und zyklusunabhängige Mehrrenditen an, sowohl gegenüber der Benchmark als auch im Vergleich zu Wettbewerbern. Desweiteren stehen größtmögliche Flexibilität in allen Märkten und Marktsegmenten mit Fokus auf Länderanalyse in Verbindung mit Wertpapierauswahl im Vordergrund. Bei Bedarf entwickelt unser Team gemeinsam mit Kunden individuelle Lösungen, die auf ihre Anforderungen und Strategien abgestimmt sind.

[Strategien Fonds](#)

Überblick

Strategie und Fokus

AUM (US\$)*

Auflegungsdatum

Strategy Name

Eaton Vance Emerging markets

Local Income

Focus

Schuldverschreibung in Landeswährung

AUM(\$US)*

\$2.481 Millionen

Auflegungsdatum

1 Juli, 2007

[Strategie Profil](#)

Strategy Name

Eaton Vance Emerging markets

Debt Opportunities

Focus

Staats- und Unternehmensanleihen in Hart- und Länderwährung

AUM(\$US)*

\$2.094 Millionen

Auflegungsdatum

1 April, 2013

[Strategie Profil](#)

Strategy Name

Eaton Vance Emerging Markets debt

Hard Currency Short Duration

Focus

Schuldverschreibung in Hartwährung

AUM(\$US)*

\$195 Millionen

Auflegungsdatum

1 September, 2015

[Strategie Profil](#)

Strategy Name

Eaton Vance Emerging Markets debt

Hard Currency

Focus

Schuldverschreibungen in Hartwährung mit neutraler Duration

AUM(\$US)*

\$166 Millionen

Auflegungsdatum

1 Mai, 2018

[Strategie Profil](#)

Strategy Name

Eaton Vance Emerging Markets debt

Corporate Credit Opportunities

Focus

Konzentrierte High-Conviction-Strategie,
die risikobereinigte Mehrrenditen gegenüber der Benchmark anstrebt

AUM(\$US)*

\$133 Millionen

Auflegungsdatum

1 April, 2018

[Strategie Profil](#)

*Stand: 31. Dezember 2021

Strategie-Details

EATON VANCE

EMERGING MARKETS DEBT

Local Income

[+ Strategie Profil](#)

EATON VANCE

EMERGING MARKETS DEBT

Opportunities

[+ Strategie Profil](#)

EATON VANCE

EMERGING MARKETS DEBT

Hard Currency Short Duration

[+ Strategie Profil](#)

EATON VANCE

EMERGING MARKETS DEBT

Hard Currency

[+ Strategie Profil](#)

EATON VANCE

EMERGING MARKETS DEBT

Corporate Credit Opportunities

[Kontaktieren Sie Uns](#)

Overview

Wir weisen darauf hin, dass sich die hier dargestellten Fondsinformationen zum Eaton Vance Emerging Markets Local Income Fund lediglich an Anleger aus folgenden Ländern richten: Vereinigtes Königreich, Irland, Österreich, Finnland, Deutschland, Island, Italien, Luxemburg, Niederlande, Norwegen, Spanien, Schweden und Schweiz. Bitte besuchen Sie diese Webseite nicht, wenn Sie sich nicht in einem dieser Länder aufhalten.

Wir weisen darauf hin, dass sich die hier dargestellten Informationen zum Eaton Vance International (Ireland) Emerging Markets Debt Opportunities Fund lediglich an Anleger aus folgenden Ländern richten: Finnland, Deutschland, Island, Italien, Spanien, Vereinigtes Königreich, Irland, Schweden, Niederlande, Luxemburg, Frankreich, Österreich und Norwegen. Bitte besuchen Sie diese Webseite nicht, wenn Sie nicht in einem dieser Länder wohnhaft sind.

Strategy & Focus

AUM (US\$)*

Auflegungsdatum

Strategy Name

Eaton Vance Emerging markets

Local Income Fund

Focus

EM-Staatsanleihen in Landeswährung

AUM(\$US)*

\$415,1 Millionen

Auflegungsdatum

1 Februar, 2018

[Download Fund Fact Sheet](#)

Strategy Name

Eaton Vance Emerging markets

Debt Opportunities Fund

Focus

Staats- und Unternehmensanleihen in Hart- und Landeswährung

AUM(\$US)*

\$369,9 Millionen

Auflegungsdatum

25 September, 2019

[Download Fund Fact Sheet](#)

*Stand: 31. Dezember 2021

Fonds-Details

EATON VANCE

EMERGING MARKETS

Local Income

[+ Fund Fact Sheet](#)

EATON VANCE

EMERGING MARKETS

Debt Opportunities

[+ Fund Fact Sheet](#)

Ressourcen

Monthly Market Monitor

Fixed
Income

Equities

Alternatives

Asset
Allocation
Ideas

Additional
Information

Monthly Market Monitor

[Herunterladen](#)



Emerging Markets Debt Monitor

[Herunterladen](#)



Insights

[Mehr erfahren](#)

Soweit möglich, versuchen die Strategien/Fonds, ESG-Faktoren in ihrem Research und ihrer Entscheidungsfindung zu berücksichtigen. Der hier beschriebene Fonds gilt gemäß der Offenlegungsverordnung des EU-Rates (2019/2088) als Artikel-6-Fonds.

Die ungarische Wirtschaft steht nach wie vor relativ gut da: Die Konjunktur hat sich von dem pandemiebedingten Einbruch im vergangenen Jahr erholt, ein robuster Arbeitsmarkt und hohe Sparquoten sollten den Konsum auch bis Ende des Jahres ankurbeln. Staatliche Ausgaben haben den privaten Sektor während der Pandemie gestützt, und da die Erholung anhält und die Wahlen im Jahr 2022 näher rücken, dürfte sich an der expansiven Haushaltspolitik bis auf Weiteres auch nichts ändern. Nach 8,1% im letzten Jahr rechnet die Regierung in diesem Jahr mit einem Haushaltsdefizit von 7,5%. Die Staatsverschuldung liegt bei rund 80% der Wirtschaftsleistung. Da jedoch rund ein Viertel der Verbindlichkeiten auf den ungarischen Forint lautet, ist die Schuldenbelastung durchaus noch vertretbar. Zudem könnte die ungarische Währung aufwerten, da die Zentralbank die Zinsen wieder anhebt und die ungarische Zahlungsbilanz solide erscheint. Ungarn hat Anspruch auf EU-Zuschüsse in Höhe von bis zu 8,5 Milliarden US-Dollar durch den Recovery and Resilience Fund, allerdings wurde der für eine Auszahlung erforderliche nationale Sanierungsplan von den EU-Beamten wegen Zweifeln an der Rechtsstaatlichkeit des Landes und Korruptionsvorwürfen noch nicht genehmigt. Alles in allem klart sich der Ausblick für die ungarische Wirtschaft aus, doch politische Risiken bleiben.

Stand: 1. September 2021. Bei diesen Angaben handelt es sich um Einschätzungen des EM Teams, die lediglich zum angegebenen Datum aktuell sind und sich jederzeit ändern können. Eaton Vance lehnt jede Verantwortung zur Aktualisierung dieser Angaben ab. Die Wertentwicklung der Vergangenheit garantiert keine zukünftigen Ergebnisse

[Back](#)

Usbekistan

Usbekistan setzt weiterhin auf eine konservative Haushaltspolitik und einen ausgeglichenen Staatshaushalt. Nach Ausbruch der Pandemie hatte die Regierung Kontaktbeschränkungen erlassen und Steuererleichterungen auf den Weg gebracht, wodurch die Ausgaben stiegen und die Einnahmen sanken. Beides sind auch unserer Sicht temporäre Erscheinungen. Im vergangenen Jahr ist das Haushaltsdefizit um etwa zwei Prozentpunkte auf geschätzte 4,7% der Wirtschaftsleistung gestiegen. Die zusätzlichen pandemiebedingten Ausgaben beliefen sich auf etwa 1 Milliarde US-Dollar und waren größtenteils durch multilaterale Finanzierungen gedeckt. Im vergangenen Jahr hat die Regierung eine umfassende Steuerreform verabschiedet, weitere Reformen sollen folgen. Aufgrund erheblicher Investitionsausgaben hatte der wirtschaftliche Aufschwung ein Zwillingdefizit zur Folge; angesichts der Reformen, einer konservativen Haushaltspolitik und der beachtlichen Währungsreserven der Zentralbank sehen wir hier jedoch kein längerfristiges Risiko. Das Finanzministerium und die Zentralbank koordinieren ihre Politik und sind in erster Linie bemüht, die Wirtschaft durch umsichtige Eingriffe zu stabilisieren. Bemerkenswert war in diesem Jahr der erneute Vorstoß zur Privatisierung von Staatsbetrieben. Alles in allem sehen wir in Usbekistan ein Beispiel für erfolgreiche Reformen in einem Schwellenland.

Stand: 1. September 2021. Bei diesen Angaben handelt es sich um Einschätzungen des EM Teams, die lediglich zum angegebenen Datum aktuell sind und sich jederzeit ändern können. Eaton Vance lehnt jede Verantwortung zur Aktualisierung dieser Angaben ab. Die Wertentwicklung der Vergangenheit garantiert keine zukünftigen Ergebnisse.

[Back](#)

Uganda

Im Mai 2021 trat Präsident Yoweri Museveni seine sechste Amtszeit an, die Wahlen waren überschattet worden von Gewalt, Wählerunterdrückung und Betrugsvorwürfen. Da parallel auch die Infektionszahlen wieder anstiegen, erließ die Regierung bereits im Juni 2021 strenge Kontaktbeschränkungen. Doch die Pandemie ist nicht nur eine Belastung für die Menschen Ugandas; steigende Ausgaben bei gleichzeitigen Einnahmefällen ließen das Haushaltsdefizit auf 9,9% der Wirtschaftsleistung und damit den höchsten Stand seit mehreren Jahren hochschnellen. Für das Haushaltsjahr 2020/21 hatte die Regierung ein Defizit von 8,6% angestrebt, welches dank eines ehrgeizigen Konsolidierungsplans bis 2025/2026 auf 2,3% sinken soll. Die öffentliche Schuldenquote ist von 37,3% im Jahr 2019 auf 51,5% im Jahr 2021 gestiegen, erscheint jedoch noch immer tragbar. Ein Abkommen mit dem IWF und die Unterstützung der Weltbank dürften dazu beitragen, das Zahlungsbilanzdefizit zu reduzieren, das durch fallende Einnahmen aus Handel und Investitionen entstanden ist. Dank schwacher Inflation und erheblicher Reserven konnte die Zentralbank zudem ihre Geldpolitik deutlich lockern und so die Konjunktur ankurbeln. Das ist zwar positiv, doch über den Berg ist das Land noch nicht, denn längerfristig drohen erneut politische Spannungen.

Stand: 1. September 2021. Bei diesen Angaben handelt es sich um Einschätzungen des EM Teams, die lediglich zum angegebenen Datum aktuell sind und sich jederzeit ändern können. Eaton Vance lehnt jede Verantwortung zur Aktualisierung dieser Angaben ab. Die Wertentwicklung der Vergangenheit garantiert keine zukünftigen Ergebnisse.

[Back](#)

Sri Lanka

Sri Lanka, einst ein Musterschüler unter den Schwellenländern, steht heute vor großen wirtschaftlichen Problemen. Zwar dürfte sich die Wirtschaft von dem Einbruch im vergangenen Jahr (-4,6%) wieder erholen, das wachsende Haushaltsdefizit lastet jedoch auf den Prognosen: Die öffentliche Schuldenquote liegt bei 105%, das Verhältnis von Zinsausgaben zu Einnahmen bei etwa 50%. Die Regierung hat bereits die Reserven der Zentralbank in Anspruch genommen, um im Juli 2021 eine Anleihe in Höhe von 1 Mrd. US-Dollar zu tilgen, hält einen Zahlungsausfall jedoch noch immer für abwendbar. Der Zeitplan für die Tilgung der Schulden Sri Lankas ist allerdings stramm, ein neues Abkommen mit dem IWF (die letzte Vereinbarung war im Juni 2020 abgelaufen) hat Sri Lanka nicht ausgehandelt. Mit seinen geringen Devisenreserven kann das Land seinen Importbedarf für lediglich drei Monate decken. Die Zentralbank hat an mehreren Stellen interveniert, um ihre Hartwährungsreserven aufzustocken. Um die Wirtschaft anzukurbeln, hatte sie bis letzten Monat auch die Zinsen gesenkt, wodurch, wenig überraschend, die sri-lankische Rupie unter Druck geriet. Die Regierung hofft auf einen Aufschwung durch ein großes Infrastrukturprojekt; dass das Wachstum den Schuldenabbau deutlich beschleunigen kann, ist jedoch unwahrscheinlich.

Stand: 1. September 2021. Bei diesen Angaben handelt es sich um Einschätzungen des EM Teams, die lediglich zum angegebenen Datum aktuell sind und sich jederzeit ändern können. Eaton Vance lehnt jede Verantwortung zur Aktualisierung dieser Angaben ab. Die Wertentwicklung der Vergangenheit garantiert keine zukünftigen Ergebnisse.

[Back](#)



John Baur

Co-Director of Emerging Markets, Portfolio Manager

John Baur ist Vice President bei Eaton Vance Management, Co-Director of Emerging Markets und Portfoliomanager im Eaton Vance Emerging Markets Team. Er ist mitverantwortlich für die Co-Leitung der Emerging Markets Teams in Boston, Washington, D.C., London und Singapur, außerdem ist er verantwortlich für Kauf- und Verkaufsentscheidungen, Portfolioaufbau und Risikomanagement der Emerging Markets-Strategien. Er begann seine Karriere im Investment Management im Jahr 2005 und kam im gleichen Jahr zu Eaton Vance.

Zuvor arbeitete er in einer technischen Funktion bei Applied Materials und verbrachte fünf seiner sieben Jahre in dem Unternehmen in Asien.

John Baur hat einen B.S. vom MIT und einen MBA von der Johnson Graduate School of Management der Cornell University.

[Back](#)



Marshall Stocker, PHD, CFA

Co-Director of Emerging Markets, Portfolio Manager

Marshall Stocker ist Vice President bei Eaton Vance Management, Co-Director of Emerging Markets und Portfoliomanager im Eaton Vance Emerging Markets Team. Er ist mitverantwortlich für die Co-Leitung der Emerging Markets Teams in Boston, Washington, D.C., London und Singapur, außerdem ist er verantwortlich für Kauf- und Verkaufsentscheidungen, Portfolioaufbau und Risikomanagement für Anlagen in Schwellenländern und Frontier Markets. Marshall Stocker begann seine Karriere im Investment Management im Jahr 1999 und kam im Jahr 2013 zu Eaton Vance.

Zuvor war er Portfoliomanager bei Choate Investment Advisors und Sanderson & Stocker sowie Mitbegründer und geschäftsführendes Mitglied von Emergent Property Advisors, LLC.

Er hat einen B.S. und einen MBA von der Cornell University, wo er außerdem Park Leadership Fellow war, sowie einen Dokortitel in Wirtschaftswissenschaften von der Universidad Francisco Marroquin. Außerdem ist er CFA Charterholder und spricht Deutsch und Arabisch. Marshall Stocker unterstützt das Cato Institut, die Foundation for Economic Education und das Atlas Network, seit 2017 ist er außerdem Mitglied der Mont Pelerin Society.

Seine Kommentare sind in der New York Times, im Wall Street Journal, in der Financial Times, der Washington Post sowie bei Barron's und Bloomberg erschienen. Außerdem trat er im Bloomberg Radio, bei Fox Business News und bei Nikkei CNBC Japan auf.

[Back](#)



Matthew Murphy, CFA, CAIA

Senior Institutional Portfolio Manager

Matthew Murphy ist Vice President und Senior Institutional Portfolio Manager im Eaton Vance Emerging Markets Team. Für das Team analysiert er die weltweite Entwicklung von Wirtschaft, Politik und Finanzmärkten, zudem ist er Ansprechpartner für Kunden und interessierte Anleger und erläutert Eaton Vance Anlagestrategien und Einschätzungen globaler wirtschaftlicher und politischer Entwicklungen. Er begann seine Karriere im Investment Management im Jahr 2002 und kam 2011 zu Eaton Vance.

Zuvor arbeitete er bei der Matrix Capital Markets Group, Inc. sowie als Berater bei Cambridge Associates, LLC.

Matthew Murphy hat einen B.S. von der University of Richmond. Er ist Mitglied der CFA Society Boston, CFA Charterholder und Chartered Alternative Investment Analyst (CAIA). Seine Kommentare sind unter anderem bei Reuters und Morningstar erschienen.



[Back](#)

Bradford Godfrey, CFA

Director of Alternative and Asset Allocation Strategies, Institutional Portfolio Manager

Bradford Godfrey ist Vice President von Eaton Vance Management, Direktor of Alternative and Asset Allocation Strategien sowie Institutional Portfolio Manager im Eaton Vance Emerging Markets und Asset Allocation Team. Er ist dafür verantwortlich, Kunden und potenziellen Kunden Einblicke in die Märkte, makroökonomische und politische Ereignisse sowie Portfoliostrategie und -positionierung zu geben. Brad leitet außerdem ein Team von Personen mit ähnlichen Verantwortlichkeiten. Er begann seine Karriere im Investment Management im Jahr 2000 und kam 2002 zu Eaton Vance.

Zuvor war er für MFS Investment Management tätig.

Bradford Godfrey hat einen B.S. von der University of Richmond. Er ist CFA Charterholder und Mitglied der CFA Society Boston. Seine Kommentare sind bei in der Financial Times, bei Investment News und in zahlreichen anderen Publikationen erschienen.

[x](#)

[Insights](#)[Strategies](#)[Funds](#)[About](#)[Contact](#)

INTERNATIONAL HEADQUARTERS

125 Old Broad Street
London, EC2N 1AR
United Kingdom

Accessibility	Privacy Policy	Legal Information	Terms of Use	Cookies Policy	Key Investor Information Documents
Principles for Responsible Investment	Eaton Vance's Approach to Tax				

Marketing Communication

To report a website vulnerability, please go to [Responsible Disclosure](#).

Eaton Vance is part of Morgan Stanley Investment Management, the asset management division of Morgan Stanley.

This website is operated by MSIM Fund Management (Ireland) Limited (MSIM FMIL). The business of Eaton Vance Global Advisors Limited was transferred to MSIM FMIL on 1 October 2021. MSIM Fund Management (Ireland) Limited has been appointed as management company of the Eaton Vance International (Ireland) Funds plc and is responsible for the distribution of the funds together with the distribution of Eaton Vance strategies and strategies of Eaton Vance affiliates. For any queries in respect of the products and strategies referred to on this website, please contact MSIM FMIL at 7-11 Sir John Rogerson's Quay, Dublin 2, D02 VC42, Ireland. MSIM FMIL is regulated by the Central Bank of Ireland with Company Number: 616661.

The value of your investment can go up or down so you may get back less than your initial investment. Past performance is not a guide to future returns.

The information on this webpage is not intended for U.S. residents. To visit our U.S. website [please click here](#).

Eaton Vance Management (Registration No. 1121368) and Parametric Portfolio Associates (Registration No. 1217626) are the registered trade marks of Eaton Vance.

Publication details: Tuesday, May 23, 2023 10:44 AM

Page ID: 40672 - <https://www.eatonvance.at/emd-de.php>