

NESTOR Afrika Quartalsbericht 3/2018



München/Luxemburg, September 2018

Rückblick

Die **afrikanischen Börsen** folgten den in Turbulenz geratenen Weltaktienmarkt und rutschten im dritten Quartal 2018 stark ins Minus. Der Handelskrieg zwischen den USA und China sowie die wirtschaftlichen Krisen in der Türkei und Argentinien sorgten für große Unsicherheit an den Weltfinanzmärkten.

Die erhöhte Ansteckungsgefahr in den Schwellenländern hielt die internationalen Anleger von den afrikanischen Kapitalmärkten fern. Der stark aufgewertete US Dollar erhöhte den Druck auf die Emerging- sowie Frontier-Länder, die hohe Schulden in Fremdwährungen haben, und wirkte negativ auf die Gold- sowie Rohstoffpreise. Die afrikanischen Finanzmärkte waren von diesen negativen Entwicklungen stark betroffen, allerdings waren an den Aktienmärkten der einzelnen Länder große Unterschiede zu verzeichnen.

In **Südafrika** rutschte unerwartet die Wirtschaft des rohstoffreichen Landes in die erste Rezession seit 2009. Diese Überraschung hatte negative Konsequenzen auf die lokale Währung Rand sowie den lokalen Aktienmarkt zur Folge. Sollte die Rating-Agentur Moody's das Rating des Landes herabstufen, verlöre Südafrika seinen Investment-Grade-Status. In Kenia waren die Bankaktien im letzten Quartal auf Talfahrt. Die kenianische Regierung verweigerte die Forderungen des IWF (Internationaler Währungsfonds) sowie der Börsenanleger, dass die Obergrenze der Kreditzinsen in dem Finanzsektor abgeschafft werden muss. Die Investoren reagierten entsprechend auf diese Entwicklung und bestraften den gesamten Aktienmarkt.

Die **nigerianische Börse** konnte das Schicksal der anderen Märkte nicht vermeiden, auch wenn der Brent-Ölpreis die 80-Dollar-Marke knackte. Hauptgrund dafür war das generelle Desinteresse an diesem Marktsegment sowie das politische Risiko im Land angesichts der bevorstehenden Präsidentenwahlen im Februar 2019. Wir sind weiterhin überzeugt, dass die

NESTOR Afrika

Quartalsbericht 3/2018



NESTOR
FONDS

nigerianischen Aktien, und insbesondere die Finanzwerte, vielversprechend sind. Sollte die Tendenz der kommenden Wahlen geklärt werden, könnten die internationalen Investoren sicherlich den nigerianischen Markt ins Auge fassen. Wir gehen davon aus, dass die nigerianische Wirtschaft sowie die lokalen Banken in 2019 wegen dem steigenden Ölpreis auf einem festen Boden stehen werden.

Die **Goldminen** sowie der Goldkurs gerieten im letzten Quartal unter wesentlichen Druck. Die robuste amerikanische Wirtschaft hat die amerikanische Zentralbank FED dazu veranlasst, den Leitzinssatz im September zum dritten Mal in 2018 zu erhöhen. Die Goldminen sowie der Goldkurs wurden durch den stärkeren Dollar negativ beeinflusst.

Ausblick

Die gute Aussicht der afrikanischen Investments bleibt trotz turbulenter Zeit intakt. Fortschritte bei der demokratischen Entwicklung, den wirtschaftlichen Reformen sowie steigende Öl- und Rohstoffpreise bilden eine gute Basis für eine positive Entwicklung. Sicherlich werden internationale Investoren die hohen Wirtschaftswachstumsraten sowie die junge wachsende Bevölkerung des schwarzen Kontinents in Betracht ziehen.

Kontakt

Dr. Kohlhasse Vermögensverwaltungsges. mbH · Löwengrube 18 · D-80333 München
www.nestor-fonds.com · Tel. +49 (0)89/54 59 03 80 · info@nestor-fonds.de

Disclaimer

Diese Ausarbeitung ist von NESTOR Investment Management (NESTOR) erstellt worden. Sie ist nur an denjenigen als Empfänger gerichtet, dem die Ausarbeitung willentlich von NESTOR zur Verfügung gestellt wird. Wird diese Ausarbeitung einem Kunden zur Verfügung gestellt, ist dieser allein der Empfänger, auch wenn die Ausarbeitung einem Mitarbeiter oder Repräsentanten des Kunden übergeben wird. Der Empfänger ist nicht berechtigt, diese Ausarbeitung zu veröffentlichen oder Dritten zur Verfügung zu stellen oder Dritten zugänglich zu machen.

NESTOR Afrika

Quartalsbericht 3/2018



Diese Ausarbeitung stellt weder ein Angebot noch eine Aufforderung zur Abgabe eines Angebots dar, sondern dient allein der Orientierung und Darstellung von möglichen geschäftlichen Aktivitäten. Die in dieser Ausarbeitung enthaltenen Informationen erheben nicht den Anspruch auf Vollständigkeit und sind daher unverbindlich. Soweit in dieser Ausarbeitung Aussagen über Preise, Zinssätze oder sonstige Indikationen getroffen werden, beziehen sich diese ausschließlich auf den Zeitpunkt der Erstellung der Ausarbeitung und enthalten keine Aussage über die zukünftige Entwicklung, insbesondere nicht hinsichtlich zukünftiger Gewinne oder Verluste. Die Inhalte dieser Information entsprechen dem Stand zum Zeitpunkt der Erstellung. Sie können aufgrund künftiger Entwicklungen überholt sein, ohne dass dieses Dokument geändert wurde.

Diese Ausarbeitung stellt ferner keinen Rat oder Empfehlung dar. Vor Abschluss eines in dieser Ausarbeitung dargestellten Geschäfts ist auf jeden Fall eine kunden- und produktgerechte Beratung durch Ihren Berater erforderlich.

Ausführliche produktspezifische Informationen entnehmen Sie bitte dem aktuellen vollständigen Verkaufsprospekt, den wesentlichen Anlegerinformationen sowie dem Jahres- und ggf. Halbjahresbericht. Diese Dokumente bilden die allein verbindliche Grundlage für den Kauf von Investmentanteilen. Sie sind kostenlos am Sitz der Kapitalanlagegesellschaft (NESTOR Investment Management S.A., 2 Place Dargent, L-1413 Luxembourg) sowie bei Zahl- und Informationsstellen (M.M.Warburg Bank Luxembourg S.A., 2, Place Dargent in L-1413 Luxembourg, M.M.Warburg & CO KGaA, Ferdinandstr. 75 in D-20095 Hamburg, Erste Bank der österreichischen Sparkasse AG, Graben 21 in A-1010 Wien oder Dr. Kohlhase Vermögensverwaltungsges. mbH, Löwengrube 18 in D-80333 München) erhältlich.