

SCHWERPUNKT → Emerging Markets

Die 20 Top-Fonds: Schwellenländern gehört die Zukunft

Von ihrem Höchststand im Mai sind die Schwellenmärkte weit entfernt: Knapp 20 Prozent gaben die Kurse in den vergangenen Wochen nach. Fondsmanager sehen diese Marktreaktion gelassen, versprechen doch die Schwellenländer langfristig Gewinne.

VON JOSÉ MACIAS

Die Kurskorrektur war deutlich: Schwellenländer-Fonds mussten in den vergangenen Wochen vor dem Hintergrund weltweit wachsender Inflationsängste Federn lassen: „Die Märkte wechselten vom überschäumenden Optimismus von vor drei Monaten zu übertriebenem Pessimismus“, bedauert Wojciech Stanislawski, Ma-

nager des Comgest-Schwellenländer-Fonds Magellan. „Dabei sind die Schwellenländer dank des Entschuldungstrends von Nettoschuldnern zu Nettokreditoren gegenüber der restlichen Welt geworden.“

Ähnlich optimistisch äußern sich auch andere Finanzprofis. Sie sind sich einig, dass die positive Börsengeschichte der Emerging Markets erst am Anfang steht. „Die Finanzmärkte von Schwellenländern ha-

ben sich trotz des schwierigeren weltwirtschaftlichen Fahrwassers sehr gut behauptet“, verdeutlicht DWS-Produktmanager Andreas Gummich.

In der Tat haben es viele einstige krisengeschüttelte Länder geschafft, wirtschaftlich durchzustarten. Mit Weltkonzernen wie Samsung in Korea, Gazprom in Russland, Petrosbras in Brasilien oder Cosco Pacific in China haben die Schwellenländer Spitzenpositionen erobert.

Michael Keppler, Fondsmanager unseres Siegerfonds im Schwellenländerfonds-Vergleich (Global Advantage Funds Emerging Markets High Value), erwartet weiterhin ein nachhaltiges Wachstum in wichtigen Emerging Markets. „Die de-

mographische Situation dieser Länder mit ihren jungen Bevölkerungsstrukturen und ihren gut ausgebildeten Arbeitskräften spricht für die Schwellenländer“, erläutert der Präsident von Keppler Asset Management in New York. „Nunmehr bieten diese Länder nicht nur Waren und Güter auf dem Weltmarkt an, sondern auch Dienstleistungen.“ Keppler prophezeit daher weiterhin gute Aussichten für Investoren, die sich in diesem Bereich langfristig engagieren. „Die Schwellenländer sind die eigentlichen Nutznießer der Globalisierung.“

Experten rechnen damit, dass die Unternehmensgewinne in den Emerging Markets in diesem Jahr um 17 Prozent steigen.

Aktien Emerging Markets		Alpha-Faktor		Wertenwicklung		Wertenwicklung		Maximalverlust		Währung	Lipper Rating
Name	ISIN	3 Jahre	Rang	3 Jahre	Rang	1 Jahr	Rang	3 Jahre	Rang		3 Jahre
Global Advantage Funds Emerging Markets High Value	LU0047906267	7,130	1	151,99	1	31,99	9	-12,77	36	DEMEUR	Leader
Pro Fonds (Lux) Emerging Markets B	LU0048423833	5,547	2	132,89	7	31,79	10	-13,07	39	CHF/EUR	Leader
Magellan Cap/Dis	FR0000292278	5,491	3	126,93	11	24,95	46	-11,65	7	FRF/EUR	3
Kapitalfonds LK Schwellenlaender-Unterfonds	LU0077884368	5,439	4	142,63	2	29,21	21	-12,16	17	DEMEUR	Leader
Vontobel Emerging Markets Equity A2	LU0040507039	4,859	5	112,43	30	20,48	64	-12,99	38	USD	4
Carmignac Emergents	FR0010149302	4,815	6	142,11	3	39,75	2	-14,36	60	FRF/EUR	Leader
Vitruvius Emerging Markets Equity USD	LU0148751588	3,992	7	124,45	16	31,31	14	-12,65	31	USD	2
Railfeisen-Eurasien-AktienFonds A	AT0000745856	3,890	8	139,71	4	40,33	1	-11,91	9	EUR	Leader
JPM Emerging Markets Equity A (dist) USD	LU0053685615	3,765	9	132,71	8	28,05	26	-12,19	18	USD	Leader
Emerging-Fund	LU0055678741	3,058	10	126,21	12	27,55	29	-13,48	47	DEMEUR	Leader
AIG Global Funds - AIG Global Emerging Markets Y	IE0004897173	2,849	11	133,79	6	32,22	8	-12,50	26	USD	Leader
Thames River Global Emerging Markets USD	IE0032605994	2,474	12	139,23	5	34,54	5	-11,94	10	USD	Leader
Sarasin Investmentfonds - EmergingSar (USD)	LU0068337053	1,399	13	119,18	20	27,10	34	-13,17	41	XEU/EUR/USD	Leader
Aberdeen Global-Emerging Markets A Acc	LU0132412106	1,344	14	106,91	39	21,29	60	-14,37	61	USD	Leader
CA Funds Emerging Markets C Cap (USD)	LU0119095825	1,213	15	114,48	27	28,34	24	-11,40	4	USD	2
WestAM Compass Global Emerg Mkts A USD	LU0093980075	1,063	16	120,57	19	27,68	28	-12,11	14	USD	Leader
MILIF Emerging Markets Fund A USD	LU0047713382	0,958	17	117,49	22	30,98	15	-12,50	27	USD	Leader
State Street Emerging Markets	FR0000027252	0,942	18	124,91	14	31,40	13	-13,14	40	EUR	Leader
Templeton Emerging Markets A Dis	LU0029874905	0,883	19	95,46	56	19,55	68	-12,23	19	USD	5
Lazard Emerging World	IE0005022946	0,664	20	125,9	13	29,50	19	-12,24	21	USD	Leader
Anzahl Fonds			73		73		73		73		

Global Advantage Funds Emerging Markets High Value

Fondsmanager: Michael Keppler

Langfristig orientierte Anleger, die einen leistungsfähigen Emerging-Market-Fonds suchen, wurden vom Global Advantage Funds Emerging Markets High Value nicht enttäuscht. In den vergangenen drei Jahren steigerte er seine Wertentwicklung um 151,99 % und schlug damit den Vergleichsindex MSCI Emerging Markets Total Return Index deutlich (117,69%). Fondsmanager Michael Keppler von der Keppler Asset Management in New York ist für die Anlagestrategie verantwortlich, vertrieben wird der Fonds über State Street Global Advisors. Er setzt vor allem auf unterbewertete Titel und hat in der Vergangenheit die gute Performance durch eine präzise Länderauswahl erzielt. Stark überdurchschnittlich hat der Schwellenländerfonds vom Engagement in Russland profitiert, jetzt ist der Fondsmanager aus dem russischen Markt, der ohnehin von Rohstofftiteln dominiert wird, ausgestiegen. Keppler wählt aus einem Anlageuniversum von rund 2000 Emerging-Market-Titeln aus. Ende Juni war der Global Advantage Funds in 248 Titeln engagiert. Verstärkt hat er sein Engagement aktuell in Fernen Osten, insbesondere in den Tigerstaaten, China und Taiwan. Auch die Türkei und Brasilien spielen bei seiner Anlagestrategie derzeit eine wichtige Rolle.



Daten zum Sieger-Fonds:

Ausgabeaufschlag: 5%
Mindestanlage: 5000 Euro
Sparplan: ja



Michael Keppler:

„Bei der Titelauswahl für den Global Advantage Emerging Markets High Value verhalten wir uns branchenneutral. Wir investieren in die jeweiligen Länder, und zwar entsprechend den jeweiligen Marktverhältnissen vor Ort. Dabei wählen wir einen wertorientierten Ansatz: Preiswerte Gesellschaften werden deshalb höher gewichtet.“

Die Anlageentscheidungen basieren auf Zahlen und Fakten, so investieren wir ausschließlich in Unternehmen, die bereits gute Erträge vorweisen können. Die Titelselektion basiert zudem auf quantitativen Bewertungskonzepten von State Street Global Advisors.

Wir beobachten ständig die Aktienmärkte in rund 50 Schwellenländern weltweit, weitere 25 so genannte Frontier-Markets haben wir ebenfalls im Blick. Der Fonds eignet sich vornehmlich für Anleger, die ein langfristiges Investment suchen und mindestens drei bis fünf Jahre investieren möchten.“