

INVESTMENTFONDS

Spaß in Brasilien

In den vergangenen Jahren konnten sich die Aktienmärkte der Schwellenländer klar besser entwickeln als die Börsen der etablierten Volkswirtschaften. Und davon profitierten auch Fonds, die auf Titel aus diesen Staaten setzen. Auf Sicht von drei Jahren legte etwa der Kapitalfonds LK Schwellenländer mehr als 50 Prozent zu. In den vergangenen zwölf Monaten waren es rund 37 Prozent.

Michael Keppler, Fondsberater von Großbötzl, Schmitz und Partner, den Initiatoren des Portfolios, hält Titel aus den Emerging Markets vor allem langfristig für attraktiv. „Schwellenländer wer-

den die Gewinner der Globalisierung sein“, sagt er. Zwar gerieten einige dieser Aktienmärkte zuletzt unter Druck. Dies sei aber mit Gewinnmitnahmen zu erklären, so Keppler. Die größte Gefahr gehe seiner Ansicht nach von politischen Turbulenzen in einzelnen Ländern aus. Ein global ausgerichtetes Portfolio reduziere diese Risiken aber.

Er favorisiert derzeit günstig bewertete Märkte wie Brasilien, Südkorea oder Rußland. Trotz der in den vergangenen Jahren gestiegenen Kurse scheinen viele Aktien aus diesen Regionen noch günstig zu sein. So sei das Kurs-Gewinn-Verhältnis der Firmen aus den Schwellenländern im Durchschnitt von 15 vor einem Jahr auf aktuell nur noch 11,5 zurückgegangen. Und das trotz eines Kursanstiegs. Der Grund: Die Unternehmenserträge legten gleichzeitig um 40 Prozent zu. *ghue.*

AKTIENFONDS SCHWELLENLÄNDER

	ISIN-Kennnummer	Wertentwicklung in Prozent bis 5 Jahre, sofern schon am Markt						Risiko Volatilität	Rating	S&P Fond Stars
		52 Wochen	Rang	3 Jahre	Rang	5 Jahre	Rang			
Kapitalfonds LK Schwellenländ	LU0077884368	36,26	1	54,60	1	38,99	3	17,43	★★★★	
Global Advantage Emerg. Mkts	LU0047906267	35,77	2	44,31	3	57,62	1	18,17	★★★★	
Carmignac Emergents	FR0010149302	34,81	3	38,68	7	14,73	10	18,34	★★★★	
T Rowe Price Gbl Emg Mkts Z (USD)	LU0133085273	31,22	4	28,40	13			19,23	AA★★★★	
AIG Emerging Europe Eq plc Y	IE0003893678	30,26	5	43,83	4	6,09	15	25,52	★★★★	
JPMF Emg Markets Eq A-USD	LU0053685615	29,89	6	25,69	18	-0,23	22	18,99	A★★★★	
Vontobel Emerging Markets AZ	LU0040507039	29,87	7	26,73	17	15,43	9	16,21	A★★★★	
Emerging Fund	LU0055678741	29,70	8	41,68	6	21,93	7	17,42	★★★★	
Magellan	FR0000292278	29,69	9	41,95	5	30,32	6	18,19	AA★★★★	
Frank Russell EM Eq A (USD)	IE0003507054	29,60	10	22,92	20	0,64	21	20,31	★★★★	
Principal GIF Emg Mkt Eq Acc	IE0002492894	29,16	11	17,09	32	-10,78	38	19,22	★★	
ACMGI Emerging Mkts Gth A (USD)	LU0040709171	28,70	12	16,25	35	-18,86	49	19,48	★★	
Magna Gbl Emerging Markets C	IE0033224555	28,46	13							
IXIS Hansberger Glob Em Mkt R	LU0084288835	28,37	14	21,96	21	-9,93	37	20,09	★★	
State Street Emerging Markets	FR0000027252	28,17	15	18,78	26	2,96	18	20,08	★★	
AIG Global Emerging Mkts Y (USD)	IE0006899938	28,14	16	26,88	15	-1,14	24	19,64	★★★★	
The Emerging Mkts Strategic C	LU0060042024	28,05	17	26,83	16	7,77	13	18,32	★★★★	
Pro Fonds Lux Emerging Markets	LU0048423833	27,84	18	37,89	8	56,96	2	17,13	★★★★	
Goldman Sachs Gbl Emg Mkts	LU0083344555	27,76	19	17,26	29	-4,82	29	21,46	★★	
Pictet F-Emerging Markets-Pca	LU0130729220	27,46	20	28,64	12	2,68	19	19,55	★★★★	