

21.08.2006 - Wirtschaft / Economist

Fonds: Schwellenländer attraktiv

Brasilien und Fernost: Gute Chancen für Nervenstarke

Wien (red.). Der seit drei Jahren andauernde Börsenaufschwung in den Schwellenländern wurde im Mai dieses Jahres jäh gestoppt. Binnen weniger Wochen fielen die Indizes in der Türkei, Russland, Brasilien oder Indien um bis zu 40 Prozent. Seit damals steigen die meisten Märkte allerdings wieder kräftig: Russische Aktien etwa konnten um 34 Prozent, türkische um 31 und indische um 22 Prozent zulegen. Wie geht es nach der Achterbahnfahrt nun weiter? Im Schnitt gehen die von e-fundresearch.com für die "Presse" befragten Top-Fondsmanager von einer Entwicklung aus, die jedenfalls besser sein wird als in den etablierten Aktienmärkten der Welt. Große Kursschwankungen gehören dabei aber wohl dazu.

Der Schwellenland-Fonds - der auf Sicht der letzten fünf Jahre die beste Mischung aus Risiko und Ertrag gefunden hat ("Sharpe-Ratio", siehe Lexikon) - heißt Magellan und stammt von Comgest in Paris. [...]


Die Fonds auf den Plätzen zwei bis vier werden alle von Michael Keppler in New York verwaltet. Der gebürtige Bayer ist neben dem Kapitalfonds LK Schwellenländer-Unterfonds auch als Berater für den Global Advantage Emerging Markets High Value Fonds von State Street und den HSBC Emerging-Fund tätig.

Seine regionale Ausrichtung ist de facto konträr zu jener des Magellan Fonds: "Wir haben beginnend im Herbst 2005 unser Engagement in Fernost sukzessive erhöht. Heute sind rund zwei Drittel im Fernen Osten angelegt. Konkret in China, Korea, Malaysia, den Philippinen, Taiwan und Thailand". Ein Fünftel des Geldes ist in Osteuropa, Afrika und dem Mittleren Osten angelegt. "In Südamerika sind wir mit etwa 13 Prozent fast ausschließlich in Brasilien vertreten. Dies sind nach unseren Analysen die preiswertesten Schwellenländer weltweit. Ägypten, Marokko, Peru und Indien sind am meisten überverteuert", so der Investor.

[...]

Aktienfonds Schwellenländer

Alle Angaben in Euro und ohne Gewähr per 14. 8. '06


e-fundresearch.com

	Volumen in Mio. €	3 Jahre in % p.a.	5 Jahre in % p.a.	Sharpe Ratio 5 Jahre
1. Magellan Cap/Dis	1041	28,57	20,25	1,05
2. Kapitalfonds LK Schwellenlaender-Unterfonds	104	33,7	21,7	1,02
3. Global Advantage Funds Emerging Markets High Value	532	34,99	22,55	0,93
4. Emerging-Fund	33	31,08	19,8	0,89
5. Sarasin Investmentfonds - EmergingSar (USD)	406	27,43	17,56	0,85
6. Spaengler Global Emerging Markets Trust	18	27,2	18,9	0,82
7. Pictet F-Emerging Markets-P Cap	853	26,7	18,55	0,78
8. Vontobel Emerging Markets Equity A2	472	27,5	16	0,76
9. Swisscanto (CH) Equity Fd Emerging Markets	228	27,5	18,4	0,73
10. Lazard Emerging World	39	28,7	16,3	0,72
MSCI EM (Emerging Markets) TR USD		26,8	15,2	0,63