

Ihre Zukunft

Aktien Global Emerging Markets

Der Index dazu: MSCI Emerging Markets – Die Chancen: sehr gut



Nunmehr hat die Botschaft fast jeden Anleger erreicht. Die Gewinne der Zukunft werden in den Volkswirtschaften Asiens, Lateinamerikas, Ost-Europas und Afrikas gemacht. Werden?

Ein Blick auf Indien, China, Brasilien und Mexiko aber auch Russland zeigt: Die letzten fünf Jahre waren hier Gold wert. Nun, im Rahmen der weltweiten Finanzkrise, ist es fast nur noch Vietnam, das völlig antizyklisch seit Mitte Juni ordentlich dazu gewinnen konnte. Trotz Absturz seines größten Handelspartners China.

Das große Tor zu den wachstumsstarken Volkswirtschaften ist der MSCI Emerging Markets. Sie durchschreiten dieses Tor ganz einfach mit einem ETF. Sie erhalten damit die Aktienkurse von über 700 Unternehmen aus 25 Ländern. Die 5 größten und oft auch bereits bekannten Unternehmen des Index sind:

- Gazprom / Russland (3,75 %)
- China Mobile / China (2,58 %)
- Petrobras / Brasilien (2,33 %)
- Samsung Electronics / Korea (2,01 %)
- Vale Do Rio Doce / Brasilien (1,62 %)

Der MSCI Emerging Markets ist die Benchmark Nr. 1 für alle Finanzprodukte, die Anleger an der Zukunft der Weltwirtschaft teilhaben lassen wollen.

Von den in Deutschland zugelassenen Investmentfonds bemüht sich gut die Hälfte diesem Index zu folgen. Das diese hiermit nur bescheidenen Erfolg haben, dokumentiert unsere aktuelle Fonds-

übersicht. Diese zeigt Ihnen die Fülle aller länderübergreifenden Emerging Market Fonds. Also auch Spezialisten, die nur eine Auswahl an Ländern in ihren Fonds bündeln. Bereits der Zeitraum über ein Jahr zeigt, dass es nicht vielen Fondsmanagern gelingt, diesen Index überhaupt zu erreichen (iShares MSCI Emerging Markets).

Wer sich seit Anbeginn dem Sektor der Emerging Markets verschrieben hat und nicht von uninformatierten Sparkassen- und Bankberatern abschrecken ließ, hat fürstlich vom Aufstieg der Schwellenländer profitiert. Im Rahmen der immer stärkeren weltwirtschaftlichen Einbindung sind hier jedoch, nach langen Sololäufen, keine abgekoppelten Entwicklungen mehr zu erwarten. Nun, da auch ein bitlermes Land wie Kambodscha sich ab Herbst 2009 in Richtung Börse bewegt, sind die weißen Flecken auf der Aktien-Landkarte nahezu verschwunden.

In Prozent: Der MSCI Emerging Markets konnte in den vergangenen fünf Jahren durchschnittlich pro Jahr rund 25 Prozent zulegen. Der Haupt-Index aller „normalen“ Global-Fonds, der MSCI World-Index war nur für durchschnittlich neun Prozent gut.

Eigentlich wäre diese Fülle der Märkte und Unternehmen eine attraktive Spielweise für den aktiven Fondsmanager. Aber sie machen nichts daraus. Trotz dem riesigen Mix an Chancen in Sachen Auswahl

und Gewichtung gelingt es nur einem Teil ab und an den Index zu schlagen.

Den MSCI Emerging Markets tatsächlich outperformen konnte jedoch die Summe der BRIC-Fonds. Also die selektierte Wette auf Brasilien, Russland Indien und China. Dieses Konzept hat sich gelohnt. Mit dem iShares FTSE BRIC50 und dem ETF DAX Global BRIC von ABN AMRO kann diese Wette bedient werden. Sie sind, wie auch andere ETFs, von Morningstar noch nicht erfasst.

Aktuell sind die Emerging Markets entsprechend der weltweiten Lage auf Tal-fahrt. Die Aufholpotenziale werden dank anziehender Binnenwirtschaft insbesondere in Asien sehr hoch sein.

Index

Dank ETFs kann in die Aktien-Indizes nahezu jeden Landes der Welt, jedweder Wirtschaftsregion und Branche investiert werden. Hinzu kommt, dass die Kreativität der Index-Anbieter unermüdlich ist. Die Optimierung von Indizes ist das große Feld, auf dem aktuell gearbeitet wird. Zum Beispiel: Sie investieren nicht in alle Aktien eines Länder-Index sondern nur in die Dividententitel. Oder: aus den europäischen Unternehmen mit der größten Marktkapitalisierung werden die Häuser mit dem höchsten Substanzwert gefiltert. Schon ist ein Value-Index geboren. Er wird in bestimmten Marktzyklen besser abschneiden als ein allgemeiner Europa-Index. Indizes sind die Messlatte, an der sich der aktive Fondsmanager orientiert. Auch der Anleger erkennt sofort: Liegt mein Fonds über dem DAX oder dahinter. Wie wir wissen, liegt er schon nach wenigen Jahren meist dahinter.

ETF	ISIN	Auflage-Datum	Verwaltungsgebühr
I shares MSCI Emerging Markets	DE000A0HGZT7	17.11.2005	0,75 %
Db x-trackers Emerging Markets	LU0292107645	09.07.2007	0,65 %
Lyxor ETF MSCI Emerging Markets	FR0010429068	29.08.2007	0,65 %
XMTCH MSCI Emerging Markets	LU0254697446	30.06.2006	0,70 %

Weitere ETF auf Emerging Markets siehe in der ETF-Übersicht am Ende dieser Ausgabe

Aktien Schwellenländer, Stand 15.08.2008, 1 Jahr, Quelle: Morningstar

Rot: MSCI Emerging Markets ETFs (US-Dollar und Euro)				Grün: Fonds, die nicht alle Schwellenländer abdecken. Zum Beispiel BRIC-Fonds			
Fonds	ISIN	1 Jahr	Aufgatedatum	Fonds	ISIN	1 Jahr	Aufgatedatum
Meridio ArabWorld P	LU0269579586	14,21	30.03.2007	SSgA Emer. MiddleEast&Africa P	FR0000018236	-5,56	28.11.2000
FF - EMEA A USD	LU0303821028	9,41	11.06.2007	JPM Emg Mkts Eq A (D) GBP	LU0119096559	-5,57	13.10.2000
Deka-MiddleEast and Africa CF	LU0271177163	9,03	30.11.2006	Pro Fonds Lux Emerging Markets	LU0048423833	-5,58	21.02.1994
JPM Middle East Eq A (D)-USD	LU0083573666	6,26	18.05.1998	T Rowe Price Gbl Emg Mkts I	LU0133084979	-5,59	02.12.2003
HSBC GIF BRIC Mkts Eq ZC USD	LU0219804399	5,5	03.06.2005	DWS Emerging Markets	DE0009773010	-5,67	17.09.1997
Robeco Emerging Stars D EUR	LU0254836850	5,47	02.11.2006	BFC MF Aktien Wachstumsmärkte	LI0019104244	-5,83	04.03.2005
Comgest Growth Emerging Mrkts	IE0033535182	4,66	21.11.2003	Swisscanto (CH) EF Emg Mrkt I	CH0025616860	-6	03.07.2006
Magellan D	FR0000292278	3,88	24.03.1988	EMIF South Africa Index Plus C	LU0120084495	-6,06	03.01.2001
Aberdeen GI-Emerging Mkt A2 Acc	LU0132412106	3,71	16.08.2001	Pioneer Fds Emg Mkts Eq E EUR ND	LU0111920509	-6,08	28.06.2000
HSBC GIF BRIC Markets Eq AD USD	LU0254982241	3,56	01.06.2006	JPM Emg Mkts Eq A (D) USD	LU0053685615	-6,09	18.04.1994
Lazard Emerging Markets Eqty USD	IE00B1L6MF22	3,29	23.03.2007	Lyxor ETF MSCI Emerging Mkts A EUR	FR0010429068	-6,24	12.06.2007
Vitruvius Emerging Mkt Eq EUR	LU0148753444	2,7	31.05.2002	Baring Emerging Opps \$	IE0032384004	-6,32	19.05.2003
DWS Invest BRIC Plus LC EUR	LU0210301635	2,56	29.03.2005	DWS Funds BRIC Rainbow	LU0239998890	-6,33	14.08.2006
Kepler-Emerging Markets-LBBI	DE000A0ERYQ0	2,09	30.08.2006	Invesco Emerging Europe Equity A	LU0028120375	-6,34	02.01.1991
Threadneedle Gbl Emg Mkt I £	GB00B105JD63	2,07	15.03.2006	The Emerging Mkts Strategic C	LU0060042024	-6,47	21.07.1988
Gutmann Emgng Mkts Bal Portf	AT0000A00X95	1,95	01.06.2006	ING (L) Inv Emerg Markets PC USD	LU0104531511	-6,5	22.11.1999
WMAM Compass Global EMA	LU0093980075	1,93	31.12.1998	Fortis L EqWorld Emerging C	LU0081707118	-6,51	01.10.1997
HSBC GIF BRIC Freestyle MIC USD	LU0205170342	1,43	01.12.2004	BGF Emerging Markets A2 USD	LU0047713382	-6,53	30.11.1993
Schroder ISF BRIC A Acc	LU0228659784	1,3	31.10.2005	MFS Meridian Emg Mkts Eq A USD	LU0130729220	-6,77	31.08.2006
Parvest BRIC C	LU0230662891	1,19	01.03.2006	Dexia Eq L Emerg Markets C	LU0056052961	-6,97	01.06.1994
Nevsky Global Em Mkts \$ Dis	IE0032605994	0,63	04.04.2003	Sarasin EmergingSar Global	LU0068337053	-7,08	05.06.1996
Carlson GI Em Markets A USD	LU0090738252	0,06	25.05.1999	JPM Emg Mkts Eq D (A) EUR	LU0217576833	-7,13	08.05.2006
First State Gbl Em Mkt Ldr A GBP	GB0033873919	-0,3	01.12.2003	PF(LUX) Emg Mkts-PC	LU0130729220	-7,13	16.09.1991
Robeco Emerging Markets Eq D	LU0187076913	-0,89	29.11.1994	CAAM Funds Emg Markets C	LU0119095825	-7,15	02.01.1991
Kapitalfonds LK Schwellenlnd R	LU0077884368	-0,98	24.06.1997	KBL Key Major Emerging Mkts	LU0253447071	-7,36	30.05.2006
Dexia Eq B BRIC C	BE0945520618	-0,99	19.01.1994	Lazard Emerging World	IE0005022946	-7,43	29.04.1994
KBC Equity Fd BRIC C	BE0946137966	-1,41	24.05.2006	siemens/equity/emerging-mkt	AT0000789797	-7,44	31.05.1999
Resolution Int Emg Mkts I _Acc	IE00B0S5QZ30	-1,41	15.12.2005	Magna Africa C Class Shares	IE00B0T85318	-7,47	29.12.2005
First State Gbl Em Mkts A GBP	GB0030190366	-1,42	30.12.1992	SSgA GI Em Mkts Alph Eq Fd I EUR	FR0000027252	-7,49	27.11.1991
WEF I Gbl Em Market Eq AU USD	LU0143863198	-1,43	02.04.2002	LGT MultiMan Eq Emerg Mkt B	LI0026536354	-7,55	29.12.2000
PF(LUX) EM Large Cap-HP Cap _	LU0209260073	-1,53	31.03.2005	MS INV F Emerging Mark Eq A USD	LU0073229840	-7,97	01.02.1997
HSBC GIF Gb EmgMkts Eq AD USD	LU0054450605	-1,9	18.11.1994	ING (L) Inv Emerg Markets PC EUR	LU0273688910	-8,03	01.12.2006
GS BRICs Port.-Base Inc	LU0234577095	-1,97	17.01.2006	AB Emerging Markets Growth A USD	LU0040709171	-8,32	30.10.1992
Vontobel Emerging Markets A2	LU0040507039	-2,47	04.11.1992	FF - Emg Mkts A USD	LU0048575426	-8,36	18.10.1993
Parvest Emerging Markets C USD	LU0154243033	-2,52	24.01.2003	GS Gbl Em. Mkts Eq Port.-Base	LU0083344555	-8,6	15.12.1997
SEB Choice Emerging Markets USD	LU0037256269	-2,56	01.04.1992	Raiffeisen-Eurasien-Aktien A	AT0000745856	-8,64	28.04.2000
UBS (Lux) EF-Emg Mkts USD B	LU0171395170	-2,57	24.09.2003	F&C Global Em Markets Pf A USD	LU0153359632	-8,81	01.07.1994
ISI BRIC Equities	DK0016284888	-2,61	15.11.2004	PF(LUX) EM Large Cap-P Cap	LU0209257525	-9,02	31.03.2005
JB EF GI Emerging Mkts-EUR/B	LU0107858044	-2,62	30.03.2000	UniEM Global	LU0115904467	-9,08	02.10.2000
HSBC GIF GEM Eq Freestd MID USD	LU0234596715	-2,65	22.03.2006	Spängler Global Emg Mkt Trust	AT0000823281	-9,12	01.10.1997
PF(LUX) Emg Mkts Idx-PC	LU0188499254	-2,99	19.03.2004	Global Advantage Emerg. Mkts	LU0047906267	-9,34	08.12.1993
iShares MSCI Emerging Mrk USD	IE00B0M63177	-3,05	18.11.2005	SGAM Fund Eq Glob Em Count A	LU0066757278	-9,34	18.06.1996
Hansberger Glob Emg Mkts RC USD	LU0084288835	-3,07	23.01.1998	Legg Mason EMkt Equity A Ord USD	LU0105191448	-9,46	31.03.1993
JPMF Emg Mkts Select Value A	LU0057527011	-3,19	04.03.1994	CS Eff (Lux) Emerging Mkts B	LU0046379920	-10,17	17.09.1993
Jyske Inv Em Market Eq	DK0016260193	-3,36	14.03.1994	Allianz RCM Gbl E Mkts Eq A EUR	IE0000597124	-10,48	15.09.1997
AIG Global Emerging Markets Y	IE0004897173	-3,52	07.01.1999	Wilm. Blair Emerging Mkts Gth	LU0222530932	-10,52	03.10.2005
Allianz-dit BRIC Stars A	LU0224575943	-3,56	27.09.2005	ABN AMRO Global Em Mkt Eq A USD	LU0076583623	-10,6	11.07.1997
JPM Emg Eur ME Afri Eq A (D)-USD	LU0074838565	-3,7	16.04.1997	Templeton Emg Mkt A Y-D \$	LU0029874905	-10,93	28.02.1991
Templeton BRIC A acc \$	LU0229945570	-3,78	25.10.2005	PF(LUX) EM Large Cap-R Cap _	LU0255977968	-11,23	14.06.2006
Schroder ISF GI EmMktOp A USD	LU0269904917	-3,83	19.01.2007	Oyster Global Emg Mkts USD	LU0255589102	-11,56	02.10.2006
XMTCH (Lux) on MSCI Emg Mkts EUR	LU0254097446	-4,06	26.06.2006	Hyposwiss (Lux) Gbl EM USD B	LU0270604803	-11,6	12.03.2007
Schroder ISF Emg Mkts A Acc	LU0106252389	-4,12	09.03.1994	ESPA STOCK BRICK T	AT0000506324	-11,69	29.12.2005
AXA Rosenberg Gbl Emg Mkts A\$	IE00B101JY64	-4,35	30.06.2006	BI SICAV Gbl Em Eq SRI I	LU0253263262	-11,7	20.10.2006
CI Emerging Markets I Acc USD	LU0026873132	-4,53	31.05.1990	BI SICAV Gbl Em Eq SRI R	LU0304976607	-12,22	23.10.2006
RIC Emerging Markets Eq A Acc	IE0003507054	-4,77	20.12.1994	Deka-GlobalChampions CF	DE000DK0EUC8	-12,28	27.12.2006
Multi Invest Spezial OP	LU0225963817	-4,94	08.08.2005	efv-Perspektive-Fonds I	DE000A0D95T4	-12,86	15.11.2005
Baring Gbl Emg Mkts \$	IE0000838304	-5,03	24.02.1992	JPM Emg Mkts Alpha PIA(D)-\$	LU0258923217	-13,55	30.08.2006
Vitruvius Emerging Mkt Eq USD	LU0148751588	-5,12	31.05.2002	PEH Q-Emerging Markets	LU0070356240	-14,18	01.10.1996
Invesco Emerging Mkts Equity A	IE0003600727	-5,13	08.06.1990	Finter Emerging Markets	LU0062338560	-14,33	20.12.1995
KBC Equity Fd New Markets C	BE0126164640	-5,16	17.04.1991	Carmignac Emergents	FR0010149302	-14,67	03.02.1997
Emerging-Fund	LU0055678741	-5,17	27.01.1995	3 Banken Emerging Mix DF	AT0000818489	-14,73	01.10.1999
DWS Invest Emg Mkts Eq 130/30 LC	LU0300354965	-5,29	21.05.2007	Oyster FPP Emerging Mkts USD	LU0107979857	-17,11	30.06.2000
EMIF World Emg Equities Cap USD	LU0131366295	-5,3	29.06.2001	IAM-Novum	LU0261235005	-18,37	01.09.2006
Raiffeisen-EmgMkts-Aktien A	AT0000796404	-5,3	12.05.1999	Magna Gbl Emerging Markets C	IE0033224555	-19,2	24.07.2003
Gartmore SICAV Emerging Mkt A	LU0113993801	-5,33	29.09.2000	VCH Expert Emerging Markets	LU0277056932	-23,39	11.12.2006
Principal GIF Emg Mkt Eq Acc	IE0002492894	-5,41	19.02.1998	AXA WF Talents Brick A-Cap EUR	LU0227146197	-29,4	13.09.2005
BNY Mellon Gbl Emg Mkts A USD	IE0003951153	-5,48	29.07.2002	LODH Inv Asian SCaps P USD C	LU0293413547	-30,8	04.05.2007