

Fonds: Keppler-Emerging Markets-Invest

In Mexiko und Russland gibt es was zu holen

Bei Brennstoffen, Getreide und Metallen gab es dieses Jahr gewaltige Preiserhöhungen, aber der Aktienindex MSCI Emerging-Markets stieg nur um drei Prozent. Die Anlegerregel, dass steigende Rohstoffpreise Aktien in Schwellenländern Schwung geben, gilt nicht mehr. Tonangebend im Index ist Asien mit 78 Prozent, davon macht China 34 Prozentpunkte aus. Dort erschüttern Staatseingriffe den Aktienmarkt. Asiatische Unternehmen importieren meist Rohstoffe, und die Delta-Variante durchkreuzt gerade manche wirtschaftliche Erholung.

Am Index vorbei investiert der Keppler-Emerging Markets-Invest. Geldmanager Michael Keppler sucht dividendenstarke Unternehmen, die er günstig kaufen kann. Wie ein vorsichtiger Kaufmann zahle er nicht jeden Preis, sagt er. Deshalb hatte er es lange schwer, den MSCI Emerging-Markets mit seinen vielen Technologieunternehmen zu schlagen. Im Keppler-Depot ist der Asienanteil niedriger als im Index, dafür haben mexikanische und russische Aktien mehr Gewicht. Der Vor-

ISIN
DE000A0ERYQ0

Anteilspreis
41,68 Euro

Fondsvolumen
26 Millionen Euro

Ausgabeaufschlag
5 Prozent*

Jährliche Kosten
2 Prozent

Gewinnverwendung
Ausschüttend

Risikoklasse
● ● ● ● ○

* entfällt beim Kauf über Börse
Quelle: Morningstar, Refinitiv

teil: Die 71 Aktien im Depot kosten nur das Elffache des erwarteten Gewinns, im Vergleich zum 16-Fachen beim Index. Börsianer bezahlen für sie kaum mehr als das Eigenkapital, beim Index ist es das Zweifache. Auch vier Prozent Dividendenrendite sind doppelt so viel wie im Index. Diese Unterbewertung bietet weitere Kurschancen.

Ein Risiko liegt in den vielen Auto-, Bank- und Ölak-tien im Keppler-Depot. Zumal Werte wie der brasilianische Mischkonzern Itausa oder die russischen Energieriesen Gazprom und Lukoil in Nachhaltigkeitsratings schlecht wegkommen.



Die besten Schwellenländer-Aktienfonds

Stand: 6. September 2021

Fondsname ¹	ISIN	Wertentwicklung in Prozent		
		lfd. Jahr	seit 3 Jahren ²	Volatilität in Prozent ³
Allianz Gl. Emerging Markets Equity	LU2089280825	16,9	9,5	13,3
Keppler-Emerging Markets-Invest	DE000A0ERYQ0	14,9	8,5	17,9
Nordea 1 Stable Emerging Markets Equity	LU0637343731	14,1	0,5	12,5
Allianz GI GEM Equity High Dividend	LU0293313671	14,0	10,4	11,4
Stewart Inv. Global EM Sustainability	IE00BFY85R68	13,4	11,0	10,5
Sparinvest Ethical EM Value	LU0760183912	12,7	5,8	19,2
Lazard Actions Emergentes	FR0010380675	11,9	4,8	17,8
Allianz Global EM Equity Dividend	LU1254138628	11,8	10,9	11,4
Global Advantage EMarkets High Value	LU0047906267	11,8	7,6	14,9
Raiffeisen-Eurasien-Aktien	AT0000745864	11,2	7,9	15,5
Goldman Sachs EM CORE® Equity Portfolio	LU1651858117	10,8	8,3	14,3
UBS Global EM Opportunity	IE00B64TB010	10,7	neu	12,9
Robeco QI EM Sustainable Active Equities	LU1648456991	10,5	8,6	11,9
Fidelity FAST Emerging Markets	LU0650958076	10,4	12,5	15,0
GS&P Fonds Schwellenländer	LU0077884368	10,3	2,3	15,2
ABN AMRO Numeric Emerg. Market Equities	LU1165277820	10,1	8,0	11,7
Magna Emerging Markets Dividend	IE00B670Y570	10,0	6,9	16,3
Optimix Emerging Markets	NL0000287126	10,0	5,6	12,8
Swiss Rock Aktien Schwellenländer	LU0337168263	9,9	8,6	12,7
Fidelity Global Emerging Markets Equity	IE00BFMDRG61	9,8	neu	18,5
Candriam Sustainable Equity Emerg.Markets	LU2027379606	9,5	neu	15,9
Robeco QI EM Enhanced Index Equities	LU1648457452	9,4	9,2	13,1
JPMorgan EM Sustainable Equity	LU2092755979	9,0	neu	15,3
Amundi Emerging Markets Eq. Engagement	LU1650523076	8,8	5,2	16,8
Candriam Equities L Emerging Markets	LU0133352731	8,5	13,2	16,1
Erste Stock EM Global	AT0000680970	8,4	9,2	16,3
Amundi Index MSCI Emerging Markets SRI	LU1861138375	8,3	neu	18,0
3 Banken Emerging-Mix	AT0000818489	8,2	7,3	15,7
BlackRock SF EM Equity Strategies	LU1321847805	8,2	3,5	23,9
East Capital Gl. Emerg. Markets Sustainable	LU0212839673	8,1	13,6	17,0
Robeco QI EM Enhanced Index Equities	NL0010280111	7,8	10,8	13,1
Raiffeisen-Nachhaltig. EM-Aktien	AT0000A1TB34	7,7	9,9	16,5
Amundi Actions Emergents	FR0010188383	7,6	9,6	13,8
MM Emerging Markets	NL0013402480	7,5	14,4	13,8
NN Enh. Index Sustain. EM Equity	NL0006311771	7,5	9,8	14,1
Aegon Gl. Multi Manager Emerging Markets	NL0013100225	7,5	14,4	13,9
Flossbach von Storch Gl. Emerging Markets	LU1012015118	7,4	16,5	15,2
GemEquity	FR0011268705	7,4	15,0	15,0
Amundi Emerging World Equity	LU0557858130	7,3	9,4	13,7
BMO Responsible Gl. Emerging Markets Eq.	LU1805264048	7,1	7,7	12,2
Pro Fonds (Lux) Emerging Markets	LU0048423833	6,9	4,1	17,4
DWS Invest ESG Emerg. Mark. Top Dividend	LU0329760184	6,4	6,8	15,0
Zum Vergleich: MSCI Emerging Markets ETF	Index/ETF	3,0	9,7	14,8

¹ alle mit Fondswährung Euro; ² jährlicher Durchschnitt; ³ je höher die Jahresvolatilität (Schwankungsintensität) in einem Jahr, desto riskanter der Fonds;
Quelle: Morningstar Direct; Kategorie: Aktien Schwellenländer Global (insgesamt 764 Fonds)