

Aktienfonds: Keppler Emerging Markets-Invest

Schwellenländer als Gewinner des Jahrzehnts

Lange wurden China-Aktien gemieden. Aber im November legte der Aktienindex MSCI China acht Prozent zu. Der Hongkong-Index stieg 26 Prozent. Fondsmanager Michael Keppler hatte ein Viertel der Fondsgelder des Keppler Emerging Markets-Invest in China und Hongkong investiert und profitierte. In Hongkong hält Keppler Unternehmen wie AIA (Versicherer), BOC (Bank) oder CK Hutchison (Mischkonzern). Die Hoffnung, China lockere seine Covid-19-Beschränkungen, setzte viel Optimismus frei. Schwellenländerbörsen hatten 2022 unter dem Anstieg bei Zinsen, Ölpreis und Dollar gelitten. Börsen in Brasilien, Mexiko, Chile, Indonesien entwickelten sich allerdings gut. Sie machen auch ein Viertel des Fonds aus. Größte Aktie ist Adaro Energy Indonesia.

Keppler, gebürtiger Bayer und seit 40 Jahren in New York, ist Altmeister des Value-Investing. Er kauft systematisch Aktien von Unternehmen, bei denen er eine Unterbewertung erkennt. Sein wichtigstes Auswahlkriterium ist eine hohe und stabile Dividendenrendite. Fak-

ISIN
DE000A0ERYQ0

Anteilspreis
38,76 Euro

Fondsvolumen
21,3 Millionen Euro

Ausgabeaufschlag
5 Prozent

Jährliche Kosten
2 Prozent

Gewinnverwendung
Ausschüttend

Risikoklasse
● ● ● ○ ○

Quelle: Morningstar

toren wie Buchwert, Cashflow und Gewinnentwicklung müssen ebenfalls passen. Derzeit seien die Aktien im Fonds so günstig wie Anfang der Nullerjahre nach dem Jahrtausendcrash, sagt Keppler. Ein Kurs-Gewinn-Verhältnis von im Schnitt acht, Kurs-Buchwert von 1,1 und Dividendenrendite von 5,9 Prozent locken.

Gewinner der Dekade werden Schwellenländer-Value-Aktien sein, so das angesehene Fondshaus GMO, das nicht für Kurspusherei bekannt ist. Beim Dividenden- und Cashflowwachstum schlagen sie den MSCI-Weltindex bereits.



Die besten Schwellenländer-Aktienfonds

Stand: 5. Dezember 2022

Fondsname ¹	ISIN	Wertentwicklung in Prozent		Volatilität in Prozent ³
		lfd. Jahr	seit 3 Jahren ²	
HMG Globetrotter	FR0010201459	0,8	2,2	20,1
BlackRock Strategic Emerg. Markets Equity.	LU1289970243	-0,3	0,5	27,2
Dimensional Emerg. Markets Value	IE00B0HCGV10	-2,6	4,9	22,9
Global Advantage Emerg. Markets High Value	LU0047906267	-3,6	4,5	21,9
Quoniam Selection EM Equities MinRisk	LU0489951870	-5,0	3,6	17,3
Robeco QI Emerging Conservative Equities	LU0582530498	-5,5	1,2	16,6
Nordea 1 Stable Emerg. Markets Equity	LU0637344622	-6,0	1,0	19,2
Allianz Glob. Emerg. Markets Equity Dividend	LU1254139196	-6,4	6,3	20,9
Artemis Smart GARP Gl. Emerg. Mark. Equity	GB00BW9HL132	-6,7	4,1	21,1
Kepler Emerging Markets-Invest	DE000A0ERYQ0	-7,1	4,5	22,5
Allianz Emerg. Markets Equity SRI	LU2052517237	-8,0	1,8	22,6
M&G Global Emerg. Markets	LU1670624821	-9,4	1,4	25,0
Stewart Investors Gl. Emerg. Mark. Sustainab.	IE00BFY85R68	-9,5	3,8	17,5
Pro Fonds Emerg. Markets	LU0048423833	-9,5	0,5	22,6
Xtrackers MSCI Emerg. Markets ESG Scr. ETF	IE00BM67HJ62	-9,6	7,2	20,8
Robeco QI Emerg. Markets Active Equities	LU0329356306	-9,8	4,5	20,6
iShares Emerg. Markets Index	IE00B3D07P14	-10,2	1,9	21,8
Eaton Vance Parametric Emerg. Markets	IE00B2RKZ566	-10,3	1,2	21,1
Nordea 1 Emerging Wealth Equity	LU0390857398	-10,4	0,7	23,9
Dimensional Emerg. Mkt Targeted Value	IE00B1W6DN61	-10,4	6,4	24,4
SPDR S&P Emerg. Markets Divi. Aristocrats ETF	IE00B6YX5B26	-10,6	2,8	22,8
East Capital Global Emerg. Markets Sustainable	LU0212839673	-10,6	6,3	23,0
DWS Invest ESG Global Emerg. Mark. Equities	LU1984221934	-10,8	3,0	21,3
Carmignac Portfolio Emergents	LU0992626480	-10,9	6,7	23,9
Raiffeisen Nachhaltigkeit Emerg. Mark. Aktien	AT0000A1TB75	-11,0	3,7	23,2
Storebrand Skagen KonTiki Lux	LU1932684985	-11,0	1,5	24,7
Fidelity Index Emerg. Markets	GB00BHZK8D21	-11,0	1,6	21,6
DWS Global Emerg. Markets Equities	DE0009773010	-11,2	1,1	21,7
WisdomTree EM SmallCap Dividend ETF	IE00BQZJBM26	-11,5	4,0	22,5
Amundi MSCI Emerg. Markets	LU1681045370	-11,6	1,7	21,0
L&G Emerg. Markets Equity Index	IE00BD6FX770	-11,7	1,9	21,4
WisdomTree EM Equity Income ETF	IE00BQQ3Q067	-11,8	0,1	20,6
Lyxor MSCI Emerg. Markets ETF	FR0010429068	-11,9	1,5	21,0
VP Bank Risk Opti. ESG Equity Emerg. Markets	LI0020062001	-12,0	3,8	15,8
Moorea Sustainable Emerg. Markets Equity	LU1958315563	-12,0	0,6	20,9
Carmignac Emergents	FR0010149302	-12,1	6,0	23,8
Vanguard Emerg. Markets Stock Index	IE0031786142	-12,1	1,7	21,1
Credit Suisse Index Equity Emerg. Markets	LU0828707843	-12,2	2,0	21,0
KBI Emerg. Markets Equity	IE00B54XT577	-12,2	1,1	21,4
DPAM Equities L Emerging MSCI Index	LU0941591991	-12,2	1,4	21,4
JPM Emerg. Markets Income	GB00B592H774	-12,2	3,8	21,4
Erste Stock EM Global	AT0000680962	-12,5	1,7	22,6
Swiss Rock Emerging Equity	LU0337168263	-12,7	2,5	20,0
Robeco Emerging Stars Equities	LU0254836850	-12,9	0,3	23,7
iShares Edge MSCI EM Minimum Volatility ETF	IE00B8KGV557	-13,1	0,6	15,0

¹ Fonds mit mindestens 10 Millionen Euro Volumen und drei Jahre alt; ² jährlicher Durchschnitt (in Euro gerechnet); ³ je höher die Jahresvolatilität (Schwankungsintensität) in den vergangenen drei Jahren, desto riskanter der Fonds; **Quelle:** Morningstar Direct; Kategorien: Aktienfonds Schwellenländer Global; insgesamt 237 Fonds