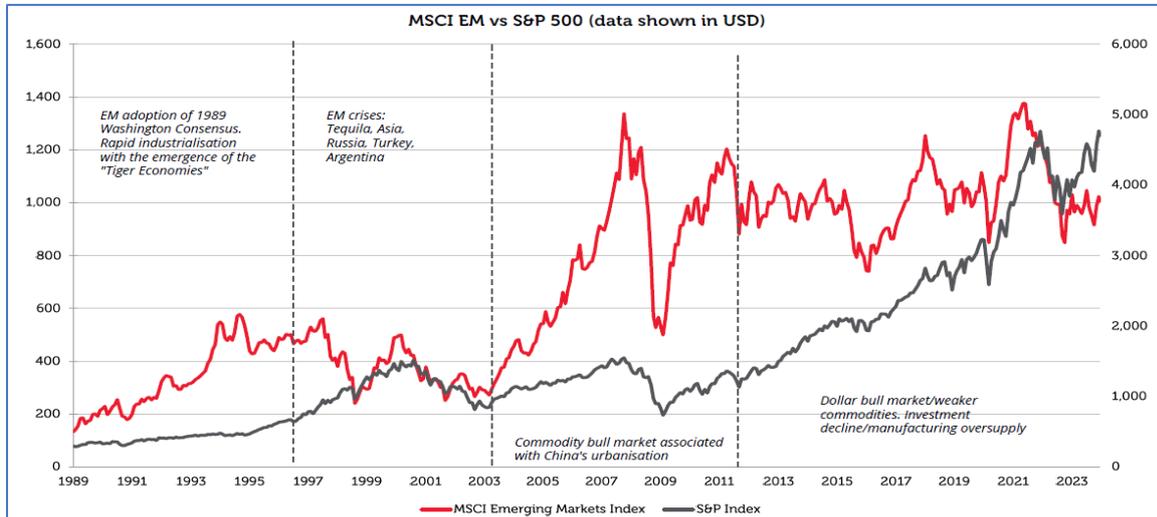


Globale Schwellenländeraktien brachten keinen Mehrwert

Warum sind Schwellenländeraktien dennoch im Depot sinnvoll?

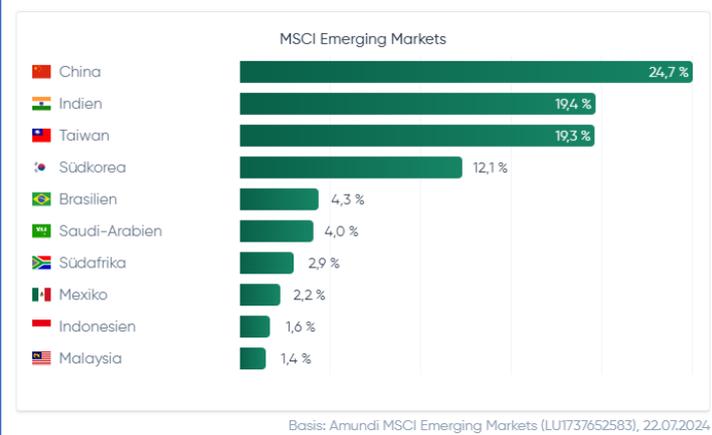


Gottfried Urban
 Geschäftsführer
 Dipl. Bankbetriebswirt



Das **Chartbild der Woche** zeigt die Kursentwicklung des **MSCI Emerging Market Index** (MSCI EM; die Zusammensetzung bitte der Grafik nebenan entnehmen) im Vergleich zu der Entwicklung von **US-Aktien (S&P 500) in USD** von 1989 - 2023. Lesebeispiel: In den 00er-Jahren des neuen Jahrtausends entwickelten sich die Schwellenländeraktien sehr positiv. Seit 2011 konnten sich die US-Märkte deutlich besser entwickeln. Quelle: Bloomberg, 31.12.2023.

Länderzusammensetzung im MSCI Emerging Markets Index



In den 00er-Jahren lagen Aktien aus den Schwellenländern wie Brasilien, Russland, China und Indien (**BRIC-Staaten**) weit vor dem US-Aktienmarkt (S&P 500). Seit 2011 stagnieren die Schwellenländerbörsen (hier als Gesamtbetrachtung in einem Index), während US-Aktien deutlich zulegen konnten.

Die größte Wirtschaftsmacht repräsentieren die Schwellenländer, einschließlich des Asien-Pazifikraum ex Japan, mit 39 % Anteil an der Weltwirtschaftsleistung (Tendenz deutlich steigend). Nach Börsenwert liegt der Markt nur bei 17 %. Der globale Süden, also ein großer Teil der aufstrebenden Märkte mit vielen hungrigen Konsumenten und einer offenen und innovativen Industriepolitik, fordert den Westen heraus.

Schwellenländer-Aktien sind trotz ihrer Risiken und der relativ schlechten Entwicklung (bedingt durch den China-Anteil) in einem breit aufgestellten Portfolio eine sinnvolle Ergänzung und dienen auch als Gegengewicht zum amerikanischen Aktienmarkt. Die Bewertungen sind günstig.

Wer in breit gestreute Schwellenländeraktienindices investiert, sollte wissen, dass China mit gut 25 Prozent gewichtet ist. Technologieaktien aus China, Taiwan und Korea dominieren den Index. Wer bestimmte Länder wie China nicht im Depot haben will, der kann sich für Aktienfonds entscheiden, die entweder China komplett meiden oder nur in die sogenannte zweite Reihe (z.B. Vietnam, Indonesien, Philippinen, Mexiko usw.) investieren.



Glossar:

Der MSCI All Country World-Index (kurz: MSCI ACWI) ist ein internationaler Aktienindex, der die Wertentwicklung von Unternehmen aus 23 Industrieländern und 24 Schwellenländern abbildet.

Der MSCI Emerging Markets Index umfasst die Aktien von etwa 1.200 Unternehmen mit hoher und mittlerer Marktkapitalisierung, sogenannte Large- und Mid-Caps, aus 26 Schwellenländern.

Wichtige Hinweise:

Wenn börsennotierte Aktienunternehmen oder andere Finanzinstrumente genannt werden, sind dies keine Empfehlungen, sondern nur allgemeine Informationen.

Dies ist eine Marketingmitteilung. Sie dient ausschließlich Informationszwecken und stellt weder eine individuelle Anlageempfehlung noch ein Angebot zum Kauf oder Verkauf von Wertpapieren oder sonstigen Finanzinstrumenten dar. Bitte lesen Sie vor einer Anlageentscheidung die verbindlichen Verkaufsdokumente, die Ihnen Ihr Berater oder der jeweilige Emittent auf Anfrage zur Verfügung stellt.

Die Marketingmitteilung unterliegt nicht den regulatorischen Anforderungen, welche die Unvoreingenommenheit von Anlageempfehlungen/Anlagestrategieempfehlungen sowie das Verbot des Handels vor der Veröffentlichung der Anlageempfehlung/Anlagestrategieempfehlung vorschreiben.

Die Marketingmitteilung der Urban & Kollegen GmbH (UK) ist allgemeiner Art und beinhaltet u. U. keine vollständige Darstellung von Wertpapieren oder Märkten. Auch berücksichtigt die Darstellung von Marktentwicklungen u.U. keine Kosten, die beim Kauf oder Verkauf oder dem Halten von Wertpapieren entstehen.

Frühere Wertentwicklungen lassen nicht auf zukünftige Renditen schließen. Wertpapiergeschäfte sind grundsätzlich mit Risiken, insbesondere dem Risiko des Totalverlustes des eingesetzten Kapitals, behaftet. Prognosen basieren auf Annahmen, Schätzungen, Ansichten und hypothetischen Modellen oder Analysen, die sich als nichtzutreffend oder nicht korrekt herausstellen können.

Mögliche wesentliche Risiken: Kursrisiken im Aktien-, Zins- und Währungsbereich sowie Bonitätsrisiken, die zu starken Kapitalverlusten führen können. Dieses Dokument enthält lediglich generelle Informationen. Diese stellen keine Anlageberatung bzw. Empfehlung dar. Keine Empfehlung oder Aufforderung zum Kauf von Finanzinstrumenten oder Anlagestrategien.

Diese Informationen können eine auf den persönlichen Kenntnissen und Erfahrungen, Anlageziele und finanziellen Verhältnisse des Anlegers zugeschnittenen Aufklärung, über die mit Wertpapieren und Anlagestrategien verbundenen Risiken nicht ersetzen. Es wird keine Haftung für Verluste übernommen, die durch den Erwerb oder die Veräußerung von Wertpapieren oder Anlagestrategien auf Grundlage dieses Werbedokumentes entstanden sind.

Über Kosten, Provisionen und Risiken informieren die offiziellen Anlegerinformationen, Vertragsunterlagen, Faktenblätter und Verkaufsprospekte. Für Vollständigkeit, Aktualität und Richtigkeit des Inhalts übernehmen wir keine Haftung. Alle Meinungsäußerungen geben die aktuelle Einschätzung der Urban & Kollegen wieder, die jederzeit ohne vorherige Ankündigung geändert werden kann.

Die UK hat weder die Rechte noch die Lizenz zur Wiedergabe von evtl. dargestellten Handelsmarken, Logos oder Bilder erworben, die im Werbedokument dargestellt sind und dienen lediglich der Veranschaulichung.

Die Anlageberatung und Anlagevermittlung (§ 2 Abs. 2 Nr. 3 und 4 WpIG) erbringen wir als vertraglich gebundener Vermittler gemäß § 3 Abs. 2 WpIG ausschließlich für Rechnung und unter der Haftung der NFS Netfonds Financial Service GmbH, Heidenkampsweg 73, 20097 Hamburg (NFS). Die NFS ist ein Wertpapierinstitut gem. § 2 Abs. 1 WpIG. Die NFS ist ein Wertpapierinstitut gem. § 2 Abs. 1 WpIG und verfügt über die erforderlichen Erlaubnisse der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin). Unsere Tätigkeit bei der Anlageberatung und Anlagevermittlung wird der NFS zugerechnet. Weitere Informationen finden Sie in unseren Kundenerstinformationen sowie im [Impressum](#) der Urban & Kollegen GmbH Vermögensmanagement (www.urban-kollegen.de).

Urban & Kollegen GmbH Vermögensmanagement
Josef-Neumeier-Str. 2
84503 Altötting
Tel.: +49 (0)8671 / 9690-0
Fax: +49 (0)8671 / 9690-11
info@urban-kollegen.de
www.urban-kollegen.de