

Pressemitteilung

Wichtige Tipps für eine erfolgreiche Geldanlage in den Emerging Markets

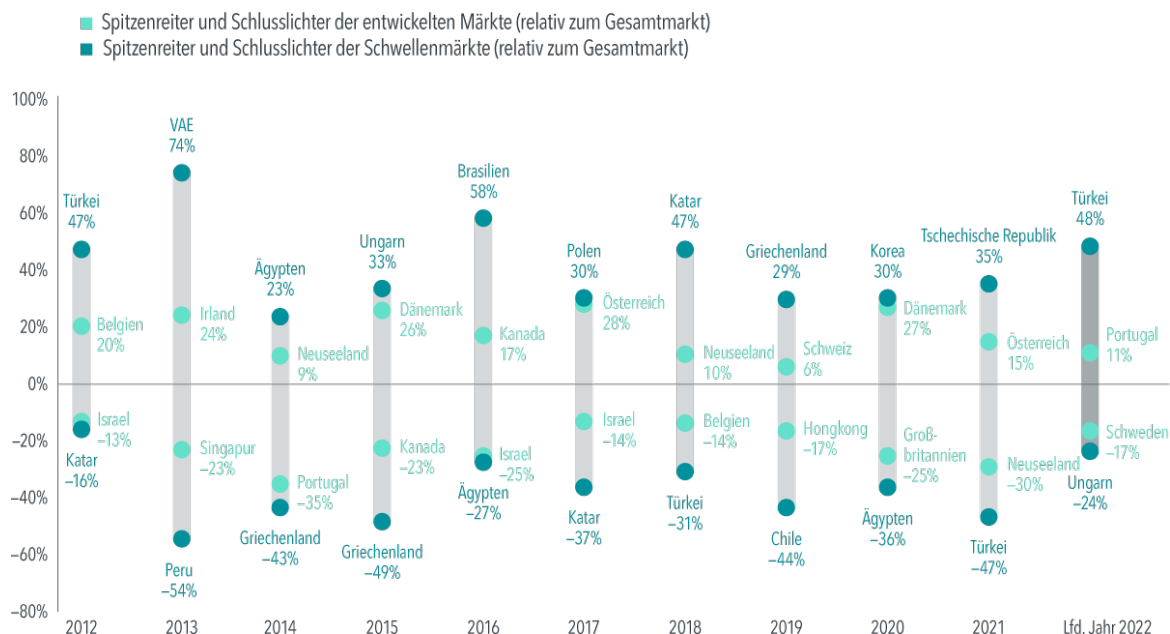
Schwellenländeraktien haben sich in den vergangenen Jahren zu einem wichtigen Teil des globalen Anlageuniversums entwickelt – allerdings sind Emerging-Market-Aktien eine schwankungsanfällige und heterogene Anlageklasse. Für eine langfristig erfolgreiche Geldanlage ist die richtige Investmentstrategie deshalb von entscheidender Bedeutung.

Berlin, 31. Mai 2023 – „In den vergangenen Jahrzehnten haben die Schwellenländer einen erheblichen strukturellen Wandel durchlaufen“, stellt Thomas Meinke, Investmentstrategie und Vice President bei Dimensional Fund Advisors, fest. So haben viele dieser Länder internationale Buchhaltungs- und Berichtsstandards weitgehend übernommen, wodurch die Finanzdaten verlässlicher und transparenter geworden sind. Gleichzeitig haben die Emerging Markets Hürden für die Kapitalmobilität abgebaut, weshalb sie heute offener für ausländisches Kapital sind.

Parallel dazu ist die Marktkapitalisierung von Schwellenländeraktien zwischen Anfang 1990 und Ende 2021 von 63 Milliarden auf über zehn Billionen US-Dollar gewachsen. Insgesamt machen die Emerging Markets laut Dimensional damit inzwischen 12,7 Prozent der Marktkapitalisierung des globalen Aktienmarktes aus. „Damit sind sie zu einem bedeutenden Faktor im Anlageuniversum geworden“, folgert der Anlagestrategie. Allein China, das knapp 28 Prozent des Schwellenländeruniversums ausmacht, kommt inzwischen auf einen globalen Anteil von 3,5 Prozent – und liegt damit inzwischen an vierter Stelle hinter den USA, Japan und Großbritannien. Und vor Deutschland und Frankreich.

Zwar blieben die Aktienmärkte der Emerging Markets zwischen 2012 und 2021 hinter den entwickelten Märkten zurück: Schwellenmärkte hatten einen jährlichen Zuwachs von 5,7 Prozent, während der US-Aktienmarkt jährlich im Schnitt 16,3 Prozent und die übrigen entwickelten Märkte 8,1 Prozent zulegten. Dafür aber lagen die Schwellenländer zwischen Anfang 2002 und Ende 2011 mit 13,8 Prozent an erster Stelle. Und über den gesamten Zeitraum von Anfang 2002 bis Ende 2021 liegen sie mit 9,7 Prozent pro Jahr gleich auf mit US-Aktien und vor den anderen entwickelten Märkten, die auf ein jährliches Plus von 8,1 Prozent kamen. „Das verdeutlicht schon, wie wichtig es ist, die Schwellenmärkte unbedingt in einem gut diversifizierten Portfolio zu berücksichtigen“, folgert Meinke¹.

¹ Anleger können nicht direkt in Indizes investieren, die Wertentwicklung eines Index zeigt daher nicht die mit der Verwaltung eines tatsächlichen Portfolios verbundenen Kosten an. Die Indizes dienen lediglich zu Vergleichszwecken. Angaben in USD. Die einzelnen Aktienmärkte werden durch folgende Indizes (in Klammern) dargestellt: USA (Russell 3000 Index), entwickelte Märkte ohne USA (MSCI World ex USA IMI Index (Netto-Div.)), Schwellenmärkte (MSCI Emerging Markets IMI Index (Netto-Div.)). MSCI-Indexrenditen reinvestieren Nettodividenden. MSCI-Daten® MSCI 2022, alle Rechte



Sehr heterogene Märkte

Dort erfolgreich zu investieren, ist jedoch nicht einfach. Das wird vor allem dann besonders deutlich, wenn man auf die Entwicklung der einzelnen Märkte schaut. Denn die ist deutlich volatil als die der entwickelten Märkte. So wies die Türkei 2021 ein Minus von 47 Prozent auf. Unter den entwickelten Märkten lief Neuseeland mit ‚nur‘ minus 30 Prozent am schlechtesten. Gleichzeitig schnitt Tschechien 2021 mit Plus 35 Prozent unter den Emerging Markets am besten ab, unter den entwickelten Märkten stand Österreich mit einem deutlich geringeren Plus von 15 Prozent an der Spitze.

„Aufgrund dieser stark unterschiedlichen Entwicklung der einzelnen Märkte sowie der insgesamt höheren Volatilität ist die richtige Umsetzung der Investmentstrategie für den langfristigen Anlageerfolg entscheidend“, erklärt Meinke. So sind eine breite Streuung und ein hohes Maß an Flexibilität besonders wichtig. Das zeigt das Beispiel Russland. Dort führte der Angriff Russlands auf die Ukraine im vergangenen Jahr zu umfassenden Sanktionen durch die westlichen Länder. „Allerdings wurden schon nach der Annexion der Krim in 2014 Sanktionen gegen Russland verhängt, weshalb wir das Gewicht Russlands in unseren Portfolios bereits damals fortlaufend reduziert hatten“, sagt Meinke. „Im Januar 2022 haben wir weitere Käufe russischer Aktien gestoppt und Russland im März von unserer Liste zulässiger Märkte gestrichen.“

Tiefgreifende Analyse und Mindestanforderungen an die Märkte

Das Beispiel zeigt, dass Investments in den Emerging Markets eine erhebliche Herausforderung darstellen und deshalb einen flexiblen Anlageansatz erfordern. „Um zulässige Länder, Handelsplätze und Wertpapiere

vorbehalten. Die Frank Russell Company ist Quelle und Eigentümer der Marken, Dienstleistungsmarken und Urheberrechte der Russell-Indizes. Alle Rechte vorbehalten

zu identifizieren, greifen wir im Rahmen einer umfangreichen Analyse auf zahlreiche qualitative und quantitative Kriterien zurück“, erklärt Meinke. Außerdem spielen die Kosten beim Aktienhandel sowie der Marktzugang eine wichtige Rolle bei der Selektion der Länder und Einzeltitel.

Die Experten von Dimensional haben dafür Mindestanforderungen an die Marktliquidität, die Börsenregulierung, Notierungsanforderungen und Rechnungslegungsstandards formuliert. Und da sich die Emerging Markets dynamisch entwickeln und es immer wieder zu politischen Veränderungen kommen kann, ist eine laufende Überprüfung und Anpassung des Anlageuniversums ebenfalls notwendig.

Innerhalb der Länder kann dann die Wahl der Aktiegattung von Bedeutung sein – häufig gibt es beispielsweise nationale und internationale Aktien desselben Unternehmens. Hier ist es wichtig, auf die Kosten, die Liquidität und zum Teil auf steuerliche Aspekte zu achten. „Und schließlich braucht es Flexibilität beim Wertpapierhandel und bei der Anpassung der Prozesse an das tägliche Marktumfeld“, erklärt Meinke. „So kann es sich lohnen, eine sofortige Order-Ausführung zu vermeiden, um die Handelskosten zu reduzieren, was letztlich der Rendite zugute kommt.“

Immer wieder zeigt sich, dass der Effekt dieser Flexibilität bei der Ausführung von Aktienorders in den Emerging Markets und bei Small-Caps besonders groß ist. „Das heißt, mit viel Erfahrung, einer gründlichen Analyse und breiter Diversifikation lassen sich im Rahmen einer flexiblen Strategie Kosten sparen und eine Anlage in den Emerging Markets langfristig erfolgreich umsetzen“, so das Fazit des Anlageexperten.

ÜBER DIMENSIONAL FUND ADVISORS

Dimensional ist ein weltweit führendes Investmentunternehmen, das seit 1981 die Ergebnisse finanzwissenschaftlicher Forschung in praktische Anlagelösungen umsetzt. Grundlage unserer Anlagephilosophie ist unser Vertrauen in die Märkte. Wir kombinieren die Ergebnisse wissenschaftlicher Forschung, modernes Portfoliodesign und -management sowie effizienten Handel in einem systematischen Anlageprozess, der verschiedene Zielkonflikte gegeneinander abwägt und dabei höhere erwartete Renditen anstrebt. Neben dem Stammsitz des Unternehmens in Austin (Texas) unterhält Dimensional 13 Niederlassungen in Nordamerika, Europa und Asien. Per 31. März 2023 verwaltete Dimensional weltweit ein Anlagevermögen von 566 Milliarden Euro.

Weitere Informationen finden Sie unter: <https://www.dimensional.com/de-de>

Kontakt Presse:

iris albrecht **finanzkommunikation** GmbH
Feldmannstraße 121
D- 66119 Saarbrücken
Tel.: 0681 – 410 98 06 10
Email: albrecht@irisalbrecht.com
www.irisalbrecht.com

--

SOFERN VON DIMENSIONAL IRELAND LIMITED HERAUSGEGEBEN

Herausgegeben von Dimensional Ireland Limited (Dimensional Ireland), mit Sitz in 3 Dublin Landings, North Wall Quay, Dublin 1, Irland. Dimensional Ireland wird von der Central Bank of Ireland (Registrierungsnummer C185067) beaufsichtigt.

SOFERN VON DIMENSIONAL FUND ADVISORS LTD. HERAUSGEGEBEN

Herausgegeben von Dimensional Fund Advisors Ltd. (Dimensional UK), Geschäftsanschrift 20 Triton Street, Regent's Place, London, NW1 3BF. Firmennummer 02569601. Dimensional UK ist zugelassen und beaufsichtigt von der britischen Finanzaufsichtsbehörde (Financial Conduct Authority, FCA) – Firmenreferenznummer 150100.

Dieses Dokument wird Ihnen zu Informationszwecken zur Verfügung gestellt und ist nur für Ihren Gebrauch bestimmt. Es stellt weder eine Aufforderung noch ein Angebot zur Zeichnung oder zum Kauf eines der genannten Produkte bzw. Dienstleistungen dar. Jede Rechtseinheit, die für die Weiterleitung dieses Dokuments an andere verantwortlich ist, übernimmt die Verantwortung für die Einhaltung aller Gesetze, Regeln und Vorschriften, die das Finanzmarketing betreffen. Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen und Meinungen stammen aus Quellen, die Dimensional für zuverlässig hält. Dimensional gibt jedoch keine Zusicherungen oder Gewährleistungen bezüglich der Richtigkeit oder Vollständigkeit dieser Informationen. Dimensional hat hinreichende Gründe zu der Annahme, dass alle hierin enthaltenen Informationen zum Zeitpunkt der Veröffentlichung des Dokuments der Wahrheit entsprechen. Dimensional übernimmt keine Haftung für Verluste, die sich aus der Verwendung dieser Informationen ergeben.

Dimensional UK und Dimensional Ireland geben Informationen und Unterlagen auf Englisch heraus und können die Informationen und Unterlagen zusätzlich auch in anderen Sprachen herausgeben. Die fortlaufende Annahme von Informationen und Unterlagen von Dimensional UK und Dimensional Ireland durch den Empfänger gilt als Zustimmung des Empfängers, dass ihm diese Informationen und Unterlagen, gegebenenfalls in mehr als einer Sprache, zur Verfügung gestellt werden.

„Dimensional“ bezieht sich auf die Gesellschaften aus der Dimensional-Unternehmensgruppe im Allgemeinen und nicht auf eine bestimmte Dimensional-Gesellschaft. Zu den Gesellschaften der Dimensional-Unternehmensgruppe gehören Dimensional Fund Advisors LP, Dimensional Fund Advisors Ltd., DFA Australia Limited, Dimensional Fund Advisors Canada ULC, Dimensional Fund Advisors Pte. Ltd., Dimensional Ireland Limited, Dimensional Japan Ltd. und Dimensional Hong Kong Limited. Dimensional Hong Kong Limited ist zugelassen von der Securities and Futures Commission und berechtigt, ausschließlich regulierte Aktivitäten des Typ 1 (Handel mit Wertpapieren) zu betreiben; Vermögensverwaltungsdienstleistungen werden nicht angeboten.

RISIKEN

Kapitalanlagen beinhalten Risiken. Der angelegte Kapitalwert sowie die daraus erzielte Kapitalrendite unterliegen Schwankungen, sodass der Wert der Anteile eines Investors bei Rückgabe über oder unter dem Erwerbkurs liegen kann. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit stellt keine Garantie für zukünftige Entwicklungen dar. Es gibt keine Garantie dafür, dass Strategien erfolgreich sind.