

# Schwellenländeraktien: Gute Anlagechancen in unsicherem Umfeld

Autor: Tomke Hansmann, Redakteurin | 26.06.2018 10:52 | Copyright BörseGo AG 2000-2020

**Die Anlageklasse der Schwellenländeraktien bietet Investoren Lazard-Finanzexperte James Donald zufolge überdurchschnittlich gute Chancen.**

New York (GodmodeTrader.de) – Schwellenländeraktien sind vergleichsweise attraktiv bewertet und ihre Dividendenrenditen sind hoch. In einem von wachsenden Unsicherheiten geprägten Umfeld an den Finanzmärkten bieten sie damit gute Anlagechancen. Diese Einschätzung vertritt James Donald, Leiter der Schwellenländer-Plattform des Vermögensverwalters Lazard Asset Management, in einem aktuellen Marktkommentar.

„In einer Anlagewelt, in der nur wenige Vermögenswerte als günstig betrachtet werden können, bieten aus unserer Sicht Schwellenländertitel die größte Substanz“, erklärt Donald. „Unter den wichtigen Anlageregionen der Welt weisen Aktien aus Emerging Markets die niedrigsten Bewertungen auf, mit vergleichbar guten oder sogar besseren Eigenkapital- und Dividendenrenditen.“ Für Schwellenländeraktien spreche zudem, dass sich die für diese Anlageregion üblichen Risiken auf dem Rückzug befänden: Die Gefahr eines Einbruchs der Weltkonjunktur sei deutlich gesunken und es gebe derzeit keine nachhaltigen weltweiten Krisen.

„Erfreulicherweise haben sich darüber hinaus die fundamentalen Unternehmensdaten in den meisten Schwellenländern über alle Branchen hinweg weiter verbessert“, beobachtet Donald. „Die Schätzungen der Unternehmensgewinne sind seit dem ersten Quartal laufend nach oben korrigiert worden und der Aufschwung wird überwiegend von Titeln aus binnenorientierten Sektoren getragen wie etwa Energie, Gesundheit und Finanzen.“ Donald weist zudem darauf hin, dass die Volatilität an den Aktienmärkten der Emerging Markets seit längerem unter den historischen Durchschnittswerten liege. Lediglich im vergangenen Februar sei sie im Zuge der allgemeinen Kursturbulenzen an den Weltbörsen von ihrem niedrigen Niveau aus gestiegen.

Größeres Kopfzerbrechen bereitet den Lazard-Experten derzeit nur der global wachsende Protektionismus. „Diesen Faktor mal beiseitegelassen, zeigen Schwellenländeraktien nach einer Phase, in der viele Unternehmen ihre Bilanzen in Ordnung gebracht haben, deutliche Anzeichen einer verbesserten Profitabilität, höherer Dividendenrenditen und überschüssiger Cashflows“, sagt Donald. Er weist in diesem Zusammenhang darauf hin, dass die Kurs-Gewinn-Verhältnisse der Titel aus den Emerging Markets per Ende März im Durchschnitt um etwa 25 Prozent unter denen der Aktien aus den entwickelten Ländern lagen. „Gemessen am MSCI-Weltindex haben sich die Werte damit angenähert, was gegenüber dem vergangenen Jahr eine Verbesserung ist“, sagt Donald. „Zusätzlich sehen wir Anzeichen, dass Value-Aktien mehr und mehr Rückenwind erhalten, was einen Führungswechsel im Aktienkosmos bedeuten könnte. Das wiederum würde den Investoren innerhalb der Anlageklasse ganz neue Gelegenheiten bescheren.“

Unabhängig von dieser generellen Einschätzung beobachten die Lazard-Experten in den Schwellenländern eine Art von Wiederauferstehung bei einer Reihe von Unternehmen aus dem Energie- und Grundstoffsektor, die dem breiteren Aufschwung bislang hinterhergehinkt sind. „Diese Firmen beginnen, wieder profitabel zu arbeiten und ihre Schuldenlast abzubauen. Hinzu kommt, dass viele von ihnen neue Projekte starten“, so Donald. „Nach der nun zwei Jahre andauernden Erholung, bleiben wir bei unserer Einschätzung, dass die Anlageklasse der Schwellenländeraktien den Investoren überdurchschnittlich gute Chancen bietet.“

## Im Artikel besprochene Instrumente

|           |             |                        |           |       |      |           |           |
|-----------|-------------|------------------------|-----------|-------|------|-----------|-----------|
| Dow Jones | NYSE        | 27.11.2020<br>20:07:52 | 29.910,37 | 37,90 | 0,13 | 30.015,13 | 29.819,98 |
|           | Börsenplatz | Zeit                   | akt. Kurs | abs   | %    | Hoch      | Tief      |

Stand: 29.11.2020 19:55:05

# Risikohinweis & Haftungsausschluss gemäß § 15 und § 17 AGB BörseGo AG

## § 15 Haftung

15.1 Soweit Nutzer Inhalte in Diskussionsforen, sogenannten Streams, Chats oder Blogs einstellen und dort Ratschläge oder Anlagetipps erteilen, handelt es sich ausschließlich um von den betreffenden Nutzern verantwortete Inhalte. BörseGo stellt insofern lediglich das Medium technisch zur Verfügung und ist nicht für die Genauigkeit, Richtigkeit oder Verlässlichkeit dieser Inhalte verantwortlich. Insbesondere ist BörseGo nicht für Verluste oder Schäden haftbar, die dem Nutzer dadurch entstehen, dass dieser auf eine solche Information vertraut.

15.2 Resultieren Schäden des Nutzers aus dem Verlust von Daten, so haftet BörseGo hierfür unabhängig von einer etwaigen Beteiligung nicht, soweit die Schäden durch eine zweckgemäße, regelmäßige und vollständige Sicherung aller relevanten Daten durch den Nutzer vermieden worden wären.

15.3 Im übrigen haften BörseGo, ihre gesetzlichen Vertreter und Erfüllungsgehilfen nur bei Verletzung des Lebens, des Körpers, der Gesundheit oder bei Verletzung wesentlicher Vertragspflichten (Kardinalpflichten), das heißt solcher Pflichten, deren Erfüllung die ordnungsgemäße Durchführung des Vertrages überhaupt erst ermöglicht und auf deren Einhaltung der Nutzer regelmäßig vertrauen darf, und deren Verletzung auf der anderen Seite die Erreichung des Vertragszwecks gefährdet. BörseGo haftet weiterhin für Schäden, die aus dem Fehlen zugesicherter Eigenschaften beruhen, sowie für sonstige Schäden, die auf einer vorsätzlichen oder grob fahrlässigen Pflichtverletzung von BörseGo, seiner gesetzlichen Vertreter oder Erfüllungsgehilfen beruhen.

15.4 Bei der Verletzung wesentlicher Vertragspflichten (vgl. Ziff. 15.3) haftet BörseGo nur auf den vertragstypischen, vorhersehbaren Schaden, wenn dieser einfach fahrlässig verursacht wurde, es sei denn, es handelt sich um Schadensersatzansprüche des Kunden aus einer Verletzung des Lebens, des Körpers oder der Gesundheit.

15.5 Weitergehende Ansprüche des Nutzers auf Schadensersatz sind ausgeschlossen. Die Vorschriften des Produkthaftungsgesetzes bleiben unberührt.

## § 17 Risikohinweis

Die Informationen und Services auf den Portalen von BörseGo wenden sich an registrierte sowie nichtregistrierte Nutzer. Die Angebote, die der Nutzer auf den Portalen von BörseGo findet, richten sich jedoch ausdrücklich nicht an Personen in Ländern, die das Vorhalten bzw. den Aufruf der darin eingestellten Inhalte untersagen, insbesondere nicht an US-Personen im Sinne der Regulation S des US Securities Act von 1933 sowie Internet-Nutzer in Großbritannien, Nordirland, Kanada und Japan. Jeder Nutzer ist selbst verantwortlich, sich über etwaige Beschränkungen vor Aufruf der Portale zu informieren und diese einzuhalten.

Insbesondere weist BörseGo hierbei auf die bei Geschäften mit Optionsscheinen, Derivaten und derivativen Finanzinstrumenten besonders hohen Risiken hin. Der Handel mit Optionsscheinen bzw. Derivaten ist ein Finanztermingeschäft. Den erheblichen Chancen stehen entsprechende Risiken gegenüber, die nicht nur einen Totalverlust des eingesetzten Kapitals, sondern darüber hinausgehende Verluste nach sich ziehen können. Aus diesem Grund setzt diese Art von Geschäften vertiefte Kenntnisse im Bezug auf diese Finanzprodukte, die Wertpapiermärkte, Wertpapierhandelstechniken und -strategien voraus.

Soweit BörseGo Börsen- oder Wirtschaftsinformationen, Kurse, Indizes, Preise, Nachrichten, Marktdaten sowie sonstige allgemeine Marktinformationen auf ihren Portalen bereitstellt, dienen diese nur zur Information und zur Unterstützung der selbstständigen Anlageentscheidung des Nutzers. Auch wenn BörseGo alle eingebundenen Informationen sorgsam überprüft, erhebt BörseGo keinen Anspruch auf inhaltliche Richtigkeit, Vollständigkeit oder Aktualität. Es obliegt dem Nutzer selbst, die Richtigkeit, Vollständigkeit und Aktualität dieser Daten zu überprüfen. Dies betrifft insbesondere, aber nicht ausschließlich, Kursdaten von Drittquellen. Die genannten Informationen stellen keine Aufforderung zum Kaufen, Halten oder Verkaufen von Wertpapieren und derivativen Finanzprodukten dar und begründen kein individuelles Beratungs- oder Auskunftsverhältnis. Sie sind keine Rechts-, Steuer- oder sonstige Beratung und können eine solche auch nicht ersetzen.

Bevor der Nutzer Investmententscheidungen trifft, sollte er sich sorgfältig über die Chancen und Risiken des Investments informiert haben. Aus einer positiven Wertentwicklung eines Finanzprodukts in der Vergangenheit kann keinesfalls auf zukünftige Erträge geschlossen werden. BörseGo übernimmt keine Haftung für die erteilten Informationen, die von BörseGo als vertrauenswürdig erachtet wurden, für bereitgestellte Handelsanregungen sowie für deren Vollständigkeit.

Leser sowie Teilnehmer an multimedialen Veranstaltungen wie Webinare, Online-Seminare, Seminare oder Vortragsveranstaltungen, die aufgrund der veröffentlichten Inhalte Anlageentscheidungen treffen bzw. Transaktionen durchführen, handeln in vollem Umfang auf eigene Gefahr und auf eigenes Risiko.

BörseGo übernimmt keine Haftung für die Inhalte externer Links. Für den Inhalt der verlinkten Seiten sind ausschließlich deren Betreiber verantwortlich. Eine Haftung von BörseGo für die Inhalte derartiger Internetseiten ist ausgeschlossen, soweit dies gesetzlich zulässig ist.

**Stand: September 2019**

Das Dokument mit Abbildungen ist urheberrechtlich geschützt. Die dadurch begründeten Rechte, insbesondere des Nachdrucks, der Speicherung in Datenverarbeitungsanlagen sowie das Darstellen auf einer Website liegen, auch nur bei auszugsweiser Verwertung, bei der BörseGo AG. Alle Rechte vorbehalten.

[www.boerse-go.ag](http://www.boerse-go.ag) © BörseGo AG

Aktiengesellschaft mit Sitz in München – Registergericht: Amtsgericht München – Register-Nr: HRB 169607 – Vorstand: Robert Abend, Christian Ehmig, Johannes Pfeuffer, Thomas Waibel – Aufsichtsratsvorsitzende: Dipl.-Kff. Jutta Hofbauer – Umsatzsteueridentifikationsnummer gemäß § 27a UStG: DE207240211

München, 2020