

Top-Thema

Emerging Markets im neuen Licht – Ausverkauf oder Kaufgelegenheit?

Dr. Mark Mobius investiert für Franklin Templeton seit über 25 Jahren in Schwellenmärkten. Erfahren Sie in seinem Videobeitrag, wieso die Emerging Markets die Zukunft der Weltwirtschaft grundlegend formen werden und was es bei einer Anlage in den aufstrebenden Regionen zu beachten gilt.



Die ersten Wochen des neuen Jahres verliefen an den Börsen äußerst turbulent. Viele Aktienindizes beendeten den Januar mit einem negativen Vorzeichen. Die Schuldigen waren schnell ausgemacht: die Emerging Markets. Doch der wahre Auslöser ist in den entwickelten Ländern zu finden.

Im Dezember verkündete die US-Notenbank, ihre monatlichen Anleihenkäufe zu drosseln. Eine Entscheidung, die vor allem die Schwellenländer hart trifft. In den Jahren der expansiven Geldpolitik floss viel Kapital in die aufstrebenden Volkswirtschaften, was zu Investitionen und steigenden Aktienkursen führte. Nun sorgt die restriktivere Vorgehensweise zu einer Flucht zahlreicher Investoren.

Viele Anleger betrachten die Schwellenmärkte als homogene Anlageklasse und verkauften quer durch das ganze Segment, ohne zu differenzieren. Doch alle Schwellenländer über einen Kamm zu scheren wäre falsch. Die Zahl der möglichen Investitionsziele hat sich in den letzten Jahren vervielfacht. Standen 1980 den Investoren nur fünf Länder zur Auswahl, sind es heute über 60, von denen viele erhebliche Unterschiede bei fundamentalen Merkmalen aufweisen. Kurz, jedes Land hat einen ganz eigenen Entwicklungsstand. Nun gilt es antizyklisch zu handeln, die besten Kaufgelegenheiten ausfindig zu machen und somit langfristig von der Entwicklung der Emerging Markets zu profitieren.

Trotz der jüngsten Turbulenzen ist die Investmentstory hinter den Emerging Markets intakt. Über 80 % der Weltbevölkerung leben in den Schwellenländern. Zusammen machen diese Regionen schon zwei Drittel vom Wachstum des globalen Bruttoinlandsprodukts (BIP) aus, und auch das Wachstum des Pro-Kopf-BIP ist deutlich höher als in den Industrieländern.* Und zu guter Letzt sind auch noch die Milliarden von Konsumenten zu nennen, die für ein kräftiges Wachstum sorgen und die Weltwirtschaft in den kommenden Jahrzehnten massiv umgestalten könnten.

Für Privatanleger ist es nahezu unmöglich, die besten Anlagechancen zu finden und die richtigen Entscheidungen zu treffen. Deshalb hat es sich das Franklin Templeton Emerging Markets Team zur Aufgabe gemacht, die Märkte vor Ort zu analysieren.

Anleger, die sich von der aktuell schlechten Stimmung für Emerging Markets nicht anstecken lassen und antizyklisch handeln wollen, finden bei Franklin Templeton eine Vielzahl von Emerging-Markets-Fonds. Denn langfristig führt an den aufstrebenden Schwellenländern kein Weg vorbei.

Ausführlichere Informationen und anschauliche Grafiken finden Sie in unserer neuen Broschüre „[Emerging Markets im neuen Licht](#)“ sowie auf unserer [Homepage](#), oder fragen Sie doch einfach Ihren Berater. Wir helfen Ihnen gerne.

* Quelle: IMF World Economic Outlook Database, April 2013. © 2013.
By International Monetary Fund. Alle Rechte vorbehalten.



Norman Boersma,
Fondsmanager des
Templeton Growth (Euro) Fund

Fonds im Fokus

Templeton Growth (Euro) Fund: Wieder auf Kurs

Gerade in Zeiten niedriger Zinsen sind Werte gefragt, die Substanz haben. Der Templeton Growth (Euro)* Fund investiert weltweit in die aussichtsreichsten Aktien von Unternehmen, die ein großes Wachstumspotenzial haben. Warum sollten Anleger bei ihrer langfristigen Vermögensplanung weiter auf den Fondsklassiker setzen? – Ein Interview mit Fondsmanager Norman Boersma.

Der Templeton Growth (Euro) Fund* legte im vergangenen Jahr um 24,2 % zu, während der Vergleichsindex nur 21,9 % erzielte. Wie erklärt sich die gute Wertentwicklung, Herr Boersma?

Hinter der soliden Wertentwicklung im letzten Jahr stecken harte Arbeit und sorgfältiges Research. „Folgen Sie nicht der breiten Masse. Konzentrieren Sie sich auf tatsächliche Unternehmenswerte.“ Nach diesem Leitsatz handelte schon 1954 Sir John Templeton, als er den Templeton Growth Fund gegründet hat. Wir investieren noch heute nach dieser Maxime. Mein 40-köpfiges Team und ich haben zum richtigen Zeitpunkt die „richtigen“ Aktien ausfindig gemacht und diese gekauft. Dabei sind wir in vielen Fällen bewusst gegen den Strom geschwommen, haben uns also gegen allgemeine Marktmeinungen gestellt. Im Klartext: Im Portfolio des Templeton Growth Fund befanden sich schon früh Aktien, die sich später als die Performancetreiber schlechthin erwiesen.

Was waren die Performancetreiber im Portfolio?

Der Fonds profitierte von einer gelungenen Aktienauswahl. Insbesondere unsere breit gefächerten Finanzpositionen in Europa waren im vergangenen Jahr ausgezeichnete Renditequellen.

Aktuell finden wir auch in zyklischen Branchen wie Industrie, Technologie und Gebrauchsgüter günstige Einstiegskurse. Europa-Aktien machen derzeit knapp 50 % des Portfolios aus. Eine regionale Vorliebe haben wir aber nicht. In Europa locken derzeit einfach die besten Chancen.

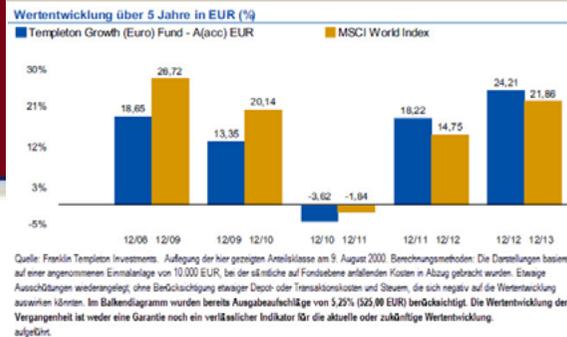
Beschreiben Sie in knappen Worten Ihren Anlagestil.

Bei der Templeton-Anlagephilosophie dreht sich alles darum, den fairen Wert eines Unternehmens zu ermitteln. Aber genauso wichtig wie attraktive Schnäppchen auszumachen ist es, sich rechtzeitig von Anteilen zu trennen, wenn der Kurs zu weit läuft. Diese Verkaufsdisziplin zahlte sich auch um die Jahrtausendwende aus, als wir uns in großem Stil von Technologie-, Telekom- und Medientiteln getrennt haben. Stattdessen kamen vermeintlich langweilige Aktien der Old Economy ins Depot — Industrie- und Rohstofffirmen zum Beispiel. Sie stiegen wieder zu Anlegerfavoriten auf, als die Dotcom-Blase platzte. „Kaufen, was andere verschmähen“ – diese Templeton-Maxime setzen wir auch heute noch um.

Was raten Sie Anlegern heute? Sollen Sie eher Gewinne mitnehmen, mehr investieren oder einfach investiert bleiben?

Wir nehmen immer eine langfristige Perspektive ein, was Aktienmärkte und Anlagen betrifft. Ich denke, der Fonds ist für Anleger, die auf diese Weise investieren, von großem Interesse. Studien haben gezeigt, dass man, wenn man sich auf kurzfristige Anlagen konzentriert, viele positive Entwicklungen am Aktienmarkt verpasst. Es besteht die Tendenz, zur falschen Zeit etwas Falsches zu tun. Die Märkte sind in den letzten fünf Jahren ziemlich gestiegen. Vor fünf Jahren hatten sie aber noch den tiefsten Stand seit zehn Jahren. Schaut man sich die Wertentwicklung über

* Ein Teilfonds der Franklin Templeton Investment Funds (FTIF), eine in Luxemburg registrierte SICAV.



Fonds im Fokus

Templeton Growth (Euro) Fund: Wieder auf Kurs

Portfoliomanager Norman Boersma brachte den Templeton Growth Fund nach einigen stürmischen Marktphasen wieder auf Kurs. Dies spricht für den über viele Jahrzehnte hinweg bewährten Investmentansatz, der auf langfristiges Wachstum und Stabilität setzt.

zehn Jahre an, haben die Märkte vielleicht 7 oder 8 % zugelegt. Das ist ein ziemlich durchschnittlicher Ertrag. Ich denke daher, man muss sich von dieser kurzfristigen Denkweise abwenden und beginnen, längerfristig zu denken. Langfristig erzielen Aktienmärkte 7 oder 8 %. Anleihen bewegen sich derzeit zwischen 0 und 2 %. Da lässt man also ziemlich viel auf dem Tisch liegen.

Weitere Informationen rund um den Templeton Growth (Euro) Fund finden Sie [hier](#).

Lesen Sie auch, was die [Euro am Sonntag](#) über den „Comeback“ des Templeton Growth Fund berichtet hat.



Nehmen Sie an unserem Gewinnspiel teil und gewinnen Sie einen von zehn limitierten Norman Boersma USB-Sticks.



Chancen:

- Über 65 Jahre Erfahrung in weltweiter Aktienanlage.
- Profitieren von dem bewährten Value-Ansatz: Die Auswahl von unterbewerteten Aktien erfolgt nach gründlicher Einzeltitelselektion (Bottom-up-Ansatz).
- Wir vertrauen im Templeton Growth (Euro) Fund auf dasselbe erfahrene Management-Team, das bereits den Templeton Growth Fund, Inc. managt.
- Der Erfolg liegt im Detail: über 30 Experten arbeiten weltweit vor Ort für Sie, um die aussichtsreichsten Wertpapiere für Ihr Portfolio zu identifizieren.

Risiken:

- Der Fonds investiert vornehmlich in Aktien und aktienbezogene Wertpapiere von Unternehmen aus aller Welt. Wertpapiere dieser Art unterliegen erheblichen Kursbewegungen, die aufgrund von markt- oder unternehmensspezifischen Faktoren plötzlich eintreten können. Aufgrund dessen können die Wertentwicklung oder etwaige Erträge des Fonds während relativ kurzer Zeiträume erheblich schwanken und unter Umständen zum Kapitalverlust Ihrer Anlage führen.
- Weitere Risiken von erheblicher Relevanz sind: Währungsrisiko, Schwellenmarktrisiko, Liquiditätsrisiko.
- Wir verweisen zusätzlich auf die detaillierte Beschreibung der mit der Anlagepolitik des Fonds verbundenen Risiken, die in den ‚Wesentlichen Anlegerinformationen‘ (KIID) sowie im Abschnitt ‚Risikoabwägungen‘ des aktuellen Verkaufsprospektes aufgeführt werden.



Disclaimer/Impressum

Rechtliche Hinweise

Wichtige Hinweise:

Bitte beachten Sie, dass es sich bei diesem Dokument um werbliche Informationen allgemeiner Art und nicht um eine vollständige Darstellung bzw. Finanzanalyse eines bestimmten Marktes, eines Wirtschaftszweiges, eines Wertpapiers oder des/der jeweils aufgeführten Investmentfonds handelt. Franklin Templeton Investments veröffentlicht ausschließlich Produktinformationen zu Informationszwecken, wobei keine der hier enthaltenen Informationen als Rechts-, Steuer- oder Anlageberatung bzw. -empfehlung zu sehen ist. Etwaige steuerliche Aussagen sind allgemeiner Art und berücksichtigen nicht Ihre persönlichen Umstände. Zukünftige Änderungen der Steuergesetzgebung können zu negativen oder positiven Auswirkungen auf die zu erzielende Rendite führen.

Der Inhalt dieses Dokuments wurde sorgfältig erarbeitet. Dennoch können Irrtümer nicht ausgeschlossen werden. Die darin enthaltenen Informationen können sich auch auf externe Datenquellen beziehen, die bei Drucklegung von Franklin Templeton Investments als zuverlässig angesehen wurden, deren Inhalte aber nicht unabhängig verifiziert oder überprüft wurden. Auch können seit Drucklegung Änderungen eingetreten sein, welche sich auf die hier dargestellten Inhalte ausgewirkt haben können. Franklin Templeton Investments kann deshalb keine Gewähr für die Richtigkeit und Vollständigkeit der Informationen übernehmen. Insbesondere wird keine Haftung für sachliche Fehler und deren Folgen übernommen. Die in diesem Dokument enthaltenen Meinungen und Aussagen von Franklin Templeton Investments geben die aktuelle Einschätzung zum Zeitpunkt der Drucklegung wieder und können sich jederzeit ohne Vorankündigung ändern.

Eine Anlage in unsere Fonds ist mit verschiedenen Risiken verbunden, die in den „Wesentlichen Anlegerinformationen“ (KIID) sowie detailliert im Verkaufsprospekt beschrieben sind. Bitte beachten Sie insbesondere, dass der Wert der von Franklin Templeton Investments begebenen Anteile oder Erträge an Investmentfonds sowohl steigen als auch fallen kann. Unter Umständen erhalten Sie nicht den ursprünglich investierten Betrag zurück. Grundsätzlich stehen Investments mit höheren Ertragschancen auch größere Verlustrisiken gegenüber.

Sofern nicht anders angegeben, erfolgte die Berechnung der Wertentwicklung nach der sog. BVI-Methode in EUR. Berechnungsbasis: Nettoinventarwert, ohne Ausgabeaufschläge oder sonstige mit dem Kauf/Verkauf verbundene Transaktionskosten bzw. Steuern, die sich bei Berücksichtigung negativ auf die Wertentwicklung auswirken würden. Alle Darstellungen der Wertentwicklung verstehen sich als Angabe der prozentualen Veränderung zwischen dem angelegten Vermögen am Anfang des Anlagezeitraums und seinem Wert am Ende des Anlagezeitraums. Etwaige Ausschüttungen wurden rechnerisch in neue Fondsanteile investiert. Die in diesem Dokument genannten Indizes werden lediglich zu Vergleichszwecken herangezogen (Benchmark) und sollen das Investmentumfeld im Betrachtungszeitraum veranschaulichen. **Die Wertentwicklung der Vergangenheit ist weder ein verlässlicher Indikator für die aktuelle oder zukünftige Wertentwicklung noch stellt sie eine Garantie für die Zukunft dar.**

Anteile an Fonds dürfen nur in solchen Rechtsordnungen zum Kauf angeboten oder verkauft werden, in denen ein solches Angebot oder der Verkauf zulässig ist. So dürfen SICAV-Anteile Bürgern der Vereinigten Staaten von Amerika und dort ansässigen Personen weder direkt noch indirekt angeboten oder verkauft werden.

Ihre Anlageentscheidung sollten Sie in jedem Fall auf Grundlage des aktuellen Verkaufsprospektes, der jeweils relevanten „Wesentlichen Anlegerinformationen“ (KIID) sowie des gültigen Rechenschaftsberichtes (letzter geprüfter Jahresbericht) und ggf. des anschließenden Halbjahresberichtes treffen. Diese Unterlagen stellen die allein verbindliche Grundlage für Kaufaufträge dar. Für eine Anlageberatung wenden Sie sich bitte an einen qualifizierten Berater. Gerne nennen wir Ihnen einen Berater in Ihrer Nähe.

Verkaufsprospekte und weitere Unterlagen erhalten Sie kostenlos bei Ihrem Berater oder bei: Franklin Templeton Investment Services GmbH, Postfach 11 18 03, D-60053 Frankfurt a. M., Mainzer Landstraße 16, 60325 Frankfurt a. M.

Sie haben als Betroffener nach dem Bundesdatenschutzgesetz (BDSG) ein Widerspruchsrecht zur Nutzung oder Übermittlung Ihrer Daten für Werbezwecke (Sperrkennzeichen). Daneben besteht ein Recht auf Auskunft sowie unter bestimmten Voraussetzungen ein Recht auf Berichtigung, Sperrung und Löschung Ihrer in einer unserer Dateien gespeicherten Daten.

Bildnachweis: Fotolia.com/Franklin Templeton Investment Service GmbH