



Top-Thema

Emerging Markets – warum sich jetzt der Einstieg lohnen kann

Geopolitische Krisen belasteten in den letzten Wochen die Börsen. Doch bekanntlich haben politische Börsen kurze Beine. Mutige Anleger greifen daher zu und sehen die jüngsten Kursrückgänge als Kaufchance – vor allem die Emerging Markets sind günstig bewertet und haben Potenzial.

Turbulent ging es in den letzten Wochen an den Börsen zu. Geopolitische Krisen sorgten bei vielen Anlegern und Investoren für Unsicherheit – als Folge musste so mancher bekannte Aktienindex kräftig Federn lassen. Ganz anders ist dagegen die Lage in vielen Emerging Markets. Während DAX & Co. auf Tauchstation gingen, konnten die Indizes der aufstrebenden Schwellenländer teilweise kräftige Kursgewinne verbuchen. Doch nach den jüngsten Anstiegen scheuen viele Anleger den Einstieg, dabei sprechen viele Gründe für eine Fortsetzung der Aufwärtsbewegung.

Neben den günstigen Bewertungen zahlreicher Unternehmen stimmen auch die länderspezifischen Rahmendaten zuversichtlich für die Emerging Markets. So ist die Arbeitslosigkeit in Asien generell deutlich geringer als in der westlichen Welt. Dieser „Arbeitnehmer-Markt“ hat zur Folge, dass es zu deutlich steigenden Löhnen und Gehältern kommt, was wiederum den Immobilien- und Konsummarkt fördert. Alleine in China erleben wir aktuell, je nach Region und Branche, Lohnsteigerungen von bis zu 20 % pro Jahr.

Ebenfalls anziehen werden in den nächsten Jahren die Ausgaben für Infrastrukturmaßnahmen, wie beispielsweise Straßen- und Schienennetze sowie Flughäfen. Im Vergleich zu den westlichen Standards besteht hier noch reichlich Aufholpotenzial. All diese Faktoren sind letztlich zu einem großen Teil dafür verantwortlich, dass das

Wirtschaftswachstum der aufstrebenden Regionen schon seit geraumer Zeit größer ist als das der etablierten Industrieländer. Ein Paradebeispiel hierfür ist wieder einmal China. Auch wenn die Zielmarke auf 7,5 % Wirtschaftswachstum reduziert wurde, ist das absolute Volumen beeindruckend.

Ein weiterer Punkt, der für ein Investment in den Emerging Markets spricht, sind die steigenden bzw. bereits sehr hohen Devisenreserven, die zu einer entsprechenden Stabilität der Staatshaushalte und der Währungen führen. Des Weiteren hat die geringe Staatsverschuldung im Vergleich zu vielen westlichen Ländern eine bessere Kreditversorgung der Wirtschaft zur Folge.

Insgesamt ist die aktuelle Lage, trotz der geopolitischen Unsicherheiten, positiv für Aktien. Das derzeitige Niedrigzinsumfeld, das auch noch geraume Zeit anhalten wird, lässt Anlagen in festverzinsliche Papiere wenig attraktiv erscheinen.

Anleger, die von dem Potenzial der Emerging Markets überzeugt sind und die derzeitige unsichere Lage an den Finanzmärkten für antizyklische Käufe nutzen wollen, werden bei Franklin Templeton leicht fündig. So zählt beispielsweise der Templeton Asian Growth Fund* im laufenden Jahr zu den stärksten Fonds seiner Vergleichsgruppe bei Morningstar.

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



Fonds im Fokus

Templeton Asian Growth Fund: Zukunft Asien

Asiatische Märkte überzeugen auf lange Sicht durch kontinuierliches Wirtschaftswachstum, demografische Entwicklung, Konsumpotenzial, Infrastruktur und Rohstoffe. Der Templeton Asian Growth Fund* ermöglicht Anlegern, an dieser Erfolgsgeschichte teilzunehmen.

Asien gehört nach wie vor zu den attraktivsten Regionen für Investoren. Das BIP-Wachstum asiatischer Volkswirtschaften konnte in den letzten Jahren kontinuierlich zulegen und übertrifft das der Industrienationen. Eine nicht zu unterschätzende Begleiterscheinung der boomenden Wirtschaft ist ein kräftiger Anstieg der Einkommen und ein starkes Wachstum des Mittelstands, was zu einer erhöhten Konsumnachfrage und einem Umsatzwachstum lokaler Unternehmen führt.

Während viele Industrieländer in absehbarer Zukunft mit einer Überalterung der Bevölkerung konfrontiert werden, können viele asiatische Länder auf eine junge Bevölkerung bauen. Dank des starken Wirtschaftswachstums und der steigenden Einkommen wird immer mehr Geld in die Bildung der nachrückenden Generationen investiert. Das heißt, Asien wird in Zukunft nicht mehr die Werkbank der restlichen Welt sein, sondern auch bei Forschung und Entwicklung den entwickelten Staaten zunehmend das Wasser abgraben.

Ein weiterer Punkt, der sich in vielen asiatischen Ländern beobachten lässt, ist eine zunehmende Urbanisierung sowie ein massiver Infrastrukturausbau. Die verbesserte Infrastruktur erhöht den Zugang zu Versorgung, Transportmitteln und Energie. Anleger können mit dem [Templeton Asian Growth Fund](#) in Unternehmen aus dem Infrastruktursektor investieren und an den positiven Entwicklungen partizipieren.

Das Fondsmanagement des Templeton Asian Growth Fund unter Leitung von Dr. Mark Mobius, ausgewiesener Experte für Schwellenländer mit über 40-jähriger Erfahrung, sucht vor Ort gezielt nach Aktien, deren Kurse, gemessen an der zu erwartenden Wertentwicklung, als zu niedrig eingeschätzt werden. Ein wesentlicher Bestandteil der Fondsstrategie ist die Recherche vor Ort: die Märkte werden nicht aus der Ferne beobachtet, sondern von Experten, die in den Ländern leben und arbeiten, analysiert. Diese Nähe zahlt sich in dynamischen Märkten wie in Asien besonders aus.

Länderbeispiel Thailand: Ein wichtiger langfristiger Wachstumstreiber

Aktuell gehört Thailand zu den am stärksten gewichteten Regionen im Templeton Asian Growth Fund. Trotz der aktuell unsicheren politischen Lage sprechen viele Gründe für eine Investition in dem asiatischen Schwellenland.

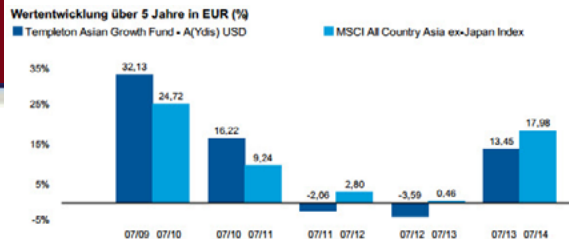
Thailand verhängte nach monatelangen Protesten und Gewaltandrohungen im Mai 2014 das Kriegsrecht. Zwischenzeitlich leistet die Militärregierung jedoch gute Arbeit. So wurden Budgets zur Weiterführung diverser gestoppter Infrastrukturprojekte freigegeben. Das Kriegsrecht könnte eine befristete Lösung darstellen, denn es verleiht dem Militär die Befugnis, im Land für Sicherheit und Ruhe zu sorgen, um so Gewalttaten und Zusammenstöße der gegnerischen Lager proaktiv zu verhindern.

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

Fonds im Fokus

Templeton Asian Growth Fund: Zukunft Asien

Die Einzeltitelauswahl ist weiter entscheidend, um makroökonomischen Sorgen in Ländern der Region zu begegnen. Das Portfolio des Templeton Asian Growth ist so aufgestellt, dass Anleger vom anziehenden Konsum und langfristigem Wachstum in Asien profitieren können.



Eine gewählte Regierung ist angesichts der Lage im Land derzeit unwahrscheinlich. Längerfristig sollten sich allerdings gemäßigte Kräfte durchsetzen. Die positiven Wirtschaftstrends, die Thailand vor dem Putsch verzeichnete, wie steigende Pro-Kopf-Einkommen, könnten sich wieder einstellen. Für diesen Zeitraum ist mit einer fortgesetzten kurzfristigen Marktvolatilität zu rechnen, aber nicht mit größeren Betriebsstörungen in bestehenden Unternehmen.

Viele Investoren schreckt die aktuelle Situation ab, aber genau hier liegen die Chancen für antizyklische Investoren. Viele thailändische Unternehmen haben in der Vergangenheit bereits Phasen politischer Unruhe überstanden und sich trotzdem gut entwickelt. Das zeugt von der Stärke und Widerstandsfähigkeit des thailändischen Volkes. 2014 hat sich der thailändische Markt bislang spürbar erholt und trug bis dato deutlich zur positiven Wertentwicklung des Templeton Asian Growth Fund bei.

Vorteile für Anleger:

- Investition in eine dynamische Wirtschaftsregion mit hohem Wachstumspotenzial.
- Breite Streuung über verschiedene Branchen und Unternehmensgrößen.
- Lokale Präsenz in den bedeutendsten Schwellenländern mit rund 100 Teammitgliedern in 18 Ländern.
- Das Fondsmanagement sitzt vor Ort und kann so Entwicklungen frühzeitig erkennen.

Risiken

- Der Fonds investiert vornehmlich in Aktien von Unternehmen, die in Asien ihren Firmensitz haben oder dort in erheblichem Maße geschäftlich tätig sind. Die Schwellenmärkte unterliegen erheblichen Kursbewegungen, häufig in stärkerem Ausmaß als die weltweiten Aktienmärkte. 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, betriebliches Risiko.
- 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.

Berechnungsmethode: Die Darstellungen basieren auf einer angenommenen Einmalanlage von 10.000 EUR, bei der sämtliche auf Fondsebene anfallenden Kosten in Abzug gebracht wurden. Etwaige Ausschüttungen wiederangelegt; ohne Berücksichtigung etwaiger Depot- oder Transaktionskosten und Steuern, die sich negativ auf die Wertentwicklung auswirken könnten. Im Balkendiagramm wurden bereits Ausgabeaufschläge von 5,25 % (525,00 EUR) berücksichtigt. Bitte entnehmen Sie die tatsächlich anfallenden Kosten dem jeweiligen Preisverzeichnis der ausführenden/depotführenden Stelle oder wenden sich an Ihren Berater, um personalisierte Informationen zu erhalten. Auch Wechselkursänderungen können sich sowohl positiv als auch negativ auf die Wertentwicklung in Euro auswirken. Angaben zum Index („Benchmark“) wurden lediglich zu Vergleichszwecken aufgeführt. **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