

Aberdeen Global - Emerging Markets Equity Fund

A2 USD Acc | ★★★★★ |  Gold

[Analysten Research](#)

[Archiv](#)

Analyst Report



Morningstar Report | 10.11.2011

von Amaya Assan

Der Aberdeen Global Emerging Markets ist ein sehr guter Schwellenländerfonds.

Der Asien-Pazifik-Teil dieses Fonds wird von Singapur aus verwaltet. Die anderen Regionen fallen in die Zuständigkeit des Teams in London, das unter der Leitung von Devan Kaloo steht. Der Investmentprozess beruht auf den Ideen von Hugh Young und Peter Hames, die 1992 nach Singapur gingen. Hames trat im Juni 2010 in den Ruhestand, was einen Verlust für das Team bedeutete. Dennoch erfolgte die Übergabe seiner Aufgaben reibungslos und das globale Schwellenländerteam umfasst heute über 30 Mitglieder. Die Erfahrungen sind unterschiedlich, aber die Senior-Manager sind seit mehr als zehn Jahren bei Aberdeen.

Der Investmentprozess ist seit Auflage des Fonds konsistent angewendet worden. Der Fokus liegt auf Qualitätsunternehmen mit hohem Wachstum und fähigem Management. Dabei werden Unternehmen mit nachhaltigen und wettbewerbsfähigen Geschäftsmodellen bevorzugt, die gesunde Bilanzen aufweisen, eine hohe Kapitalverzinsung bieten und sich einer guten Corporate Governance verschrieben haben. Das Team glaubt nicht, dass sich die guten makroökonomischen Daten von China in vielen einheimischen Unternehmen widerspiegeln. Im Gegenteil: Es gibt ihrer Meinung nach nur wenige Firmen, die sich längerfristig bewährt haben und über eine gute Bilanzführung und Transparenz verfügen. Das Team bevorzugt daher namenhafte Firmen aus Hong Kong, die in China aktiv sind.

Der Fonds investiert langfristig und der Portfolioumschlag ist somit geringer als in der Vergleichsgruppe. Das Team geht hohe Wetten ein, was zu starken Abweichungen von der Benchmark führt. Dies gepaart mit dem Fokus auf Qualitätsunternehmen kann in Momentum-Märkten zu einer unterdurchschnittlichen Rendite führen. Insgesamt profitiert der Fonds von seinem konsistenten und gut durchdachten Investmentansatz sowie einem stabilen und erfahrenen Team. Der Fonds hat eine sehr gute Erfolgsbilanz über ein, drei und fünf Jahre.

Morningstar Analyst Rating™

 Gold

Rolle im Portfolio

Beimischung. Schwellenländer sollten nur einen kleinen Teil in einem breit angelegten Portfolio ausmachen.

Morningstar Pillars

Fondsmanager

Ein umfangreiches und starkes Team gibt dem Fonds Vorteile beim Research.

Fondsgesellschaft

Strategische Akquisitionen haben die Produktpalette von Aberdeen erweitert.

Prozess

Der konsistente Investmentansatz beruht auf Qualitätsunternehmen, die attraktive Bewertungen haben.

Performance

Die langfristige Performancebilanz ist hervorragend, kurzfristige Schwächen sind möglich.

Kosten

Die TER des Fonds ist geringfügig höher als der Median der Morningstar-Vergleichsgruppe.

Morningstar Analyst Rating

Morningstar bewertet Fonds anhand der Analyse von fünf Faktoren (Morningstar Pillars). Auf dieser Grundlage gelangen unsere Analysten zur Einschätzung, ob ein Fonds in der Lage ist, langfristig den Durchschnitt seiner Vergleichsgruppe risikoadjustiert zu übertreffen.