

ROBECO EMERGING MARKETS EQUITIES

# Alpha in Schwellenländern finden

Schwellenländer können in den nächsten zehn Jahren bessere Anlagechancen bieten als Industrieländer. Dafür sprechen technologische Innovationen und Veränderungen im Welthandel.

Warum sollten Sie 2025 auf Schwellenländer setzen?

Wichtige Trends in Schwellenländern

Schwellenländer mit Potenzial in 2025

Warum Robeco?



Marketingmaterial für professionelle Anleger,  
nicht zur Weitergabe an Dritte.

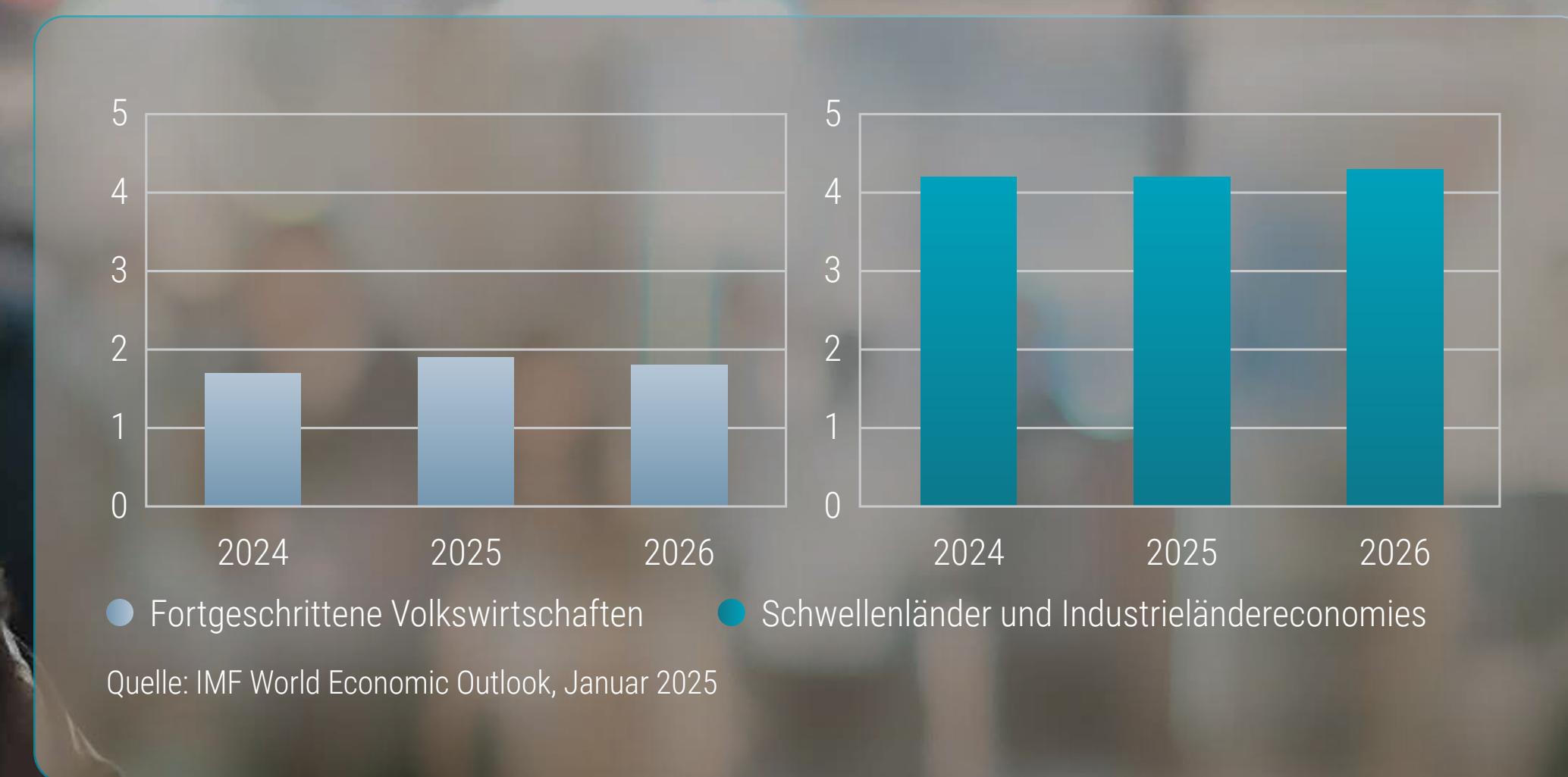
April 2025

# 1. Warum sollten Sie 2025 auf Schwellenländer setzen?

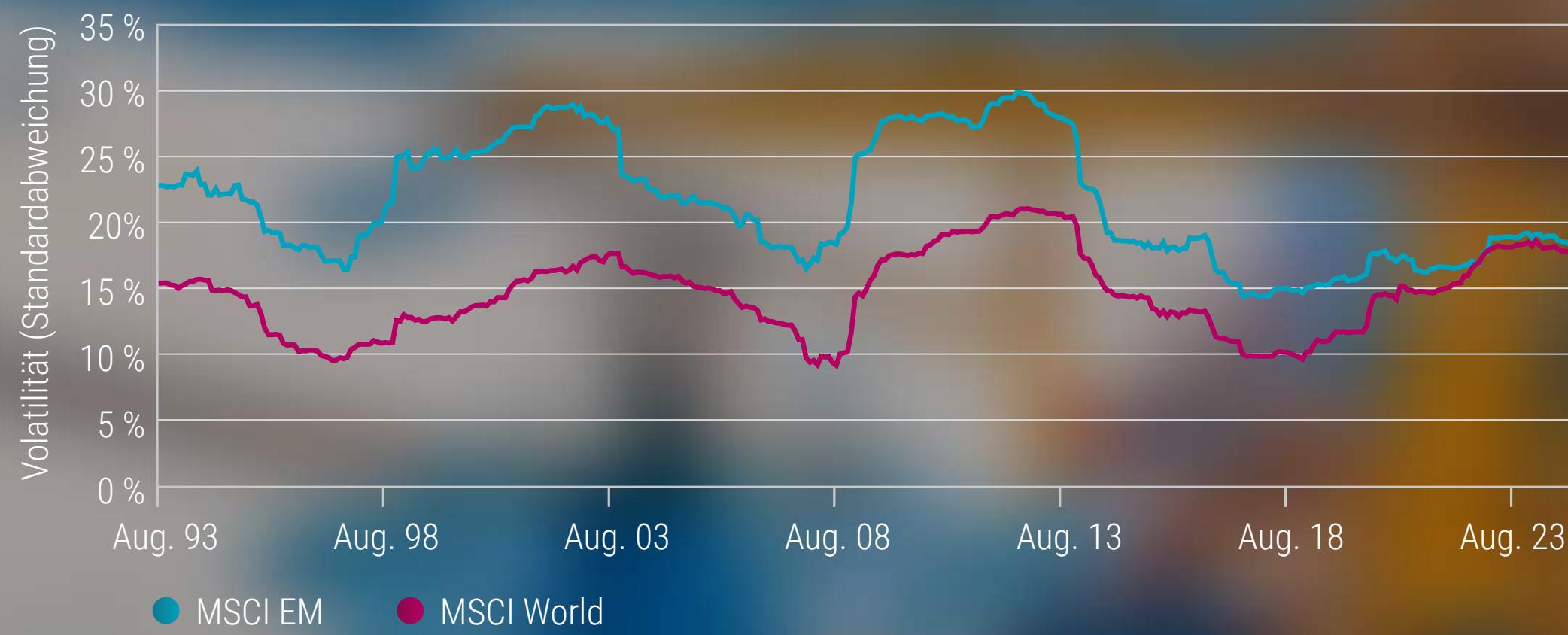
In der neuen multipolaren Welt vertreten wir die Auffassung, dass Schwellenländer im Vergleich zu Industrieländern bessere langfristige Anlagechancen bieten, da sie über bessere wirtschaftliche Fundamentaldaten und schnell wachsende Unternehmen mit einem attraktiven künftigen Ertragspotenzial verfügen.

Von demografischen Vorteilen abgesehen, setzen die dynamischsten Schwellenländer Technologien ein, um ihre Wirtschaft neu aufzustellen und sich wertvolle Optionen im internationalen Handel zu sichern. Diese Länder werden im nächsten Jahrzehnt und danach eine neue Welt der Möglichkeiten für langfristige Anleger schaffen.

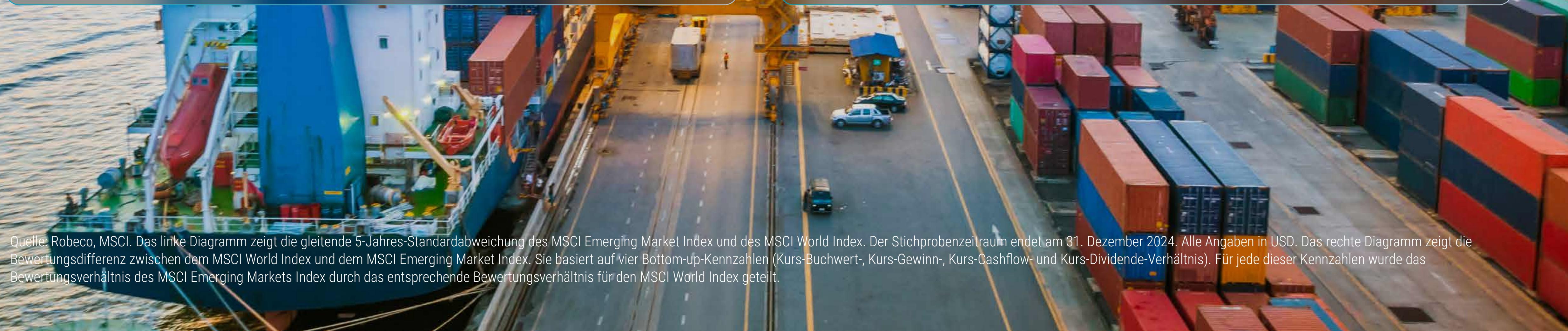
DAS WACHSTUM IN DEN SCHWELLENLÄNDERN  
IST STRUKTURELL HÖHER



### DIE VOLATILITÄT HAT SICH DEM NIVEAU DER INDUSTRIELÄNDER ANGENÄHERT



### DIE BEWERTUNGEN SIND IM VERGLEICH ZU DEN INDUSTRIELÄNDERN AUF DEM NIEDRIGSTEN STAND SEIT ZWEI JAHRZEHNTEN



Quelle: Robeco, MSCI. Das linke Diagramm zeigt die gleitende 5-Jahres-Standardabweichung des MSCI Emerging Market Index und des MSCI World Index. Der Stichprobenzeitraum endet am 31. Dezember 2024. Alle Angaben in USD. Das rechte Diagramm zeigt die Bewertungsdifferenz zwischen dem MSCI World Index und dem MSCI Emerging Market Index. Sie basiert auf vier Bottom-up-Kennzahlen (Kurs-Buchwert-, Kurs-Gewinn-, Kurs-Cashflow- und Kurs-Dividende-Verhältnis). Für jede dieser Kennzahlen wurde das Bewertungsverhältnis des MSCI Emerging Markets Index durch das entsprechende Bewertungsverhältnis für den MSCI World Index geteilt.

## 2. Wichtige Trends in Schwellenländern



### 1. NEUES ZEITALTER IM WELTHANDEL



Das unipolare Welthandelssystem, das seit dem Ende des Kalten Krieges in Kraft ist, bricht allmählich zusammen. China, Indien und Brasilien sind dabei, ihre Beziehungen zu den Industrieländern neu auszurichten

und mehr Einfluss in Handelsgesprächen zu nehmen, während kleinere, nicht gebundene Schwellenländer ihre Agilität nutzen, um neue Märkte zu erschließen.

### 2. TECHNOLOGISCHER VORTEIL



Schwellenländer sind führend bei der Anwendung neuer Technologien und profitieren von digitalen Fortschritten wie dem mobilen Internet und dem elektronischen Geschäftsverkehr. Diese Länder verfügen über den Vorteil, dass es weniger Bestandssysteme gibt, dass die junge Bevölkerung technologieaffin ist und dass die Regierungen sie unterstützen. Schwellenländer nutzen außerdem künstliche Intelligenz (KI), um drängende

Entwicklungsprobleme in Bereichen wie Finanzdienstleistungen, Gesundheitswesen, Landwirtschaft und Bildung zu lösen. So wird KI beispielsweise eingesetzt, um die Bonitätsanalyse zu verbessern, die Produktivität in der Landwirtschaft zu steigern und bessere Diagnosen im Gesundheitswesen zu erstellen.

### 3. ZUKUNFT DES NACHHALTIGEN LEBENS



Bis 2030 werden mehr als zwei Drittel der Weltbevölkerung in Städten, hauptsächlich in Megastädten, leben. Diese Verstädterung stellt sowohl eine Herausforderung als auch eine Chance dar und erfordert robuste Infrastrukturinvestitionen für Verkehr, Energie, Wasser und Abwasserentsorgung. Intelligente Städte und nachhaltiger Verkehr sind für die wirtschaftliche Wettbewerbsfähigkeit entscheidend.

Länder wie China, Brasilien, Indien und Indonesien investieren aktiv in hochentwickelte Verkehrssysteme und erneuerbare Energien und setzen sich ehrgeizige Ziele zur Senkung der CO2-Emissionen. Schwellenländer müssen ihre Infrastruktur nicht wie Industrieländer anpassen, was einen direkteren und wirtschaftlich weniger bahnbrechenden Übergang zu einer nachhaltigen Zukunft fördern könnte.

### 3. Schwellenländer mit Potenzial in 2025

#### BRASILIEN



Durch die natürlichen Ressourcen Brasiliens in Verbindung mit einer dynamischen unternehmerisch ausgerichteten Wirtschaft und reifen Kapitalmärkten ist das Land in den letzten Jahrzehnten zu einem Magneten für ausländische Investitionen geworden. Zuletzt hat die Start-up-Kultur einige starke regionale Unternehmen hervorgebracht, vor allem im Bereich der Finanztechnologie, die das nach wie vor enorme wirtschaftliche Potenzial widerspiegeln.

#### CHINA



In Sektoren wie Technologie und Elektrifizierung setzt China auf eine klassische Folgerstrategie. Das Land nutzt Vorteile wie die schnelle Einführung neuer Technologien, einen riesigen Binnenmarkt und eine konkurrenzlose Produktionsbasis. Daraus folgt, dass hier einige attraktive und oft unterbewertete Unternehmen zu finden sind, in die man investieren kann.

#### GRIECHENLAND



Griechenland, ein Land mit beträchtlicher „sanfter Macht“ und einer hoch gebildeten Bevölkerung, hat sich in den letzten zehn Jahren kräftig und nachhaltig erholt, wobei das Wirtschaftswachstum durch Investitionen und einen robusten Konsum der Haushalte angetrieben wurde. Der florierende Tourismussektor trägt erheblich zum griechischen BIP bei, und die sich abzeichnende Deregulierung der Binnenwirtschaft wird weitere Investitionen aus dem Ausland anlocken.

#### INDIEN



Mit einem erwarteten BIP-Wachstum von 6,5 %\* im Jahr 2025, seinem Exportsektor und seiner florierenden Binnenwirtschaft, die von jungen, technologieaffinen Arbeitskräften begünstigt wird, befindet sich das bevölkerungsreichste Land der Welt Indien auf dem besten Weg, China als erfolgreichstes Schwellenland abzulösen.

#### SÜDKOREA



Südkorea ist in einigen der angesagtesten Sektoren der Welt, darunter Halbleiter und Batterietechnologie, äußerst wettbewerbsfähig. In Kombination mit seiner anerkannten Fertigungskompetenz und den inländischen Reformen zur Freisetzung versteckter Werte im Unternehmenssektor bleibt es ein Land der Möglichkeiten für Anleger.

# 4. Warum Robeco?

## Langjährige Erfahrung seit 1994

Robeco Emerging Markets Equities wird seit 1994 von demselben Managementteam verwaltet. Integriert in die Gruppe für Global Fundamental Equities bei Robeco mit über 70 Anlageexperten arbeitet das Team eng mit unseren Spezialisten für China und Asien-Pazifik in Hongkong und Shanghai sowie mit Fachleuten für nachhaltige Anlagen in Singapur und den Niederlanden zusammen.

## Langer Track Record

Wim-Hein Pals ist seit 1994 der leitende Portfoliomanager, daher kommt es bei den Strategien in Schwellenländern von Robeco nicht zu einer Stilabweichung. Wim-Hein Pals begann seine Laufbahn in der Anlagebranche im Jahr 1990 bei Robeco. Er hat einen Master in Industrial Engineering and Management Sciences von der Technischen Universität Eindhoven und einen Master in Business Economics von der Universität Tilburg.

## Informationsvorsprung bei Länder- und Aktiendaten

Der Datensatz von Robeco für Länder- und Unternehmensinformationen reicht bis ins Jahr 1994 zurück.

## Expertise bei nachhaltigen Anlagen

Wir beziehen ESG-Faktoren seit 2011 in unseren Anlageprozess ein, indem wir die Auswirkungen der wesentlichen Faktoren auf die Wettbewerbsposition und die wertbestimmenden Faktoren eines Unternehmens analysieren.



Strategie Asia-Pacific Equities 1998

Erste quantitative Strategie von Robeco in Schwellenländern 2006

Strategie African Equities 2008

Strategie Indian Equities 2010

Strategie China A-share Conservative 2018

Strategie EM ex-China 2023

Emerging Markets ex-China 2024

1994 Erste Strategie für Aktien aus Schwellenländern

2004 Strategie Chinese Equities

2007 Erste Strategie Quant EM Enhanced Index

2008 Strategie QI EM Active

2017 Strategie China A-Share

2019 Strategie Sustainable Emerging Stars

2023 Multifaktor-Strategie für Schwellenländer

## Die Strategie Robeco Emerging Markets Equities

Die Strategie Robeco Emerging Markets Equities umfasst in der Regel 80 bis 90 Aktien und zielt auf Unternehmen mit dem besten Ertragspotenzial in den verheißungsvollsten Schwellenländern ab. Seit Auflegung der Strategie im Januar 2003 hat sie den MSCI Emerging Markets Index annualisiert um 1,44 %<sup>1</sup> übertroffen und unseren Kunden attraktive kumulative Renditen geboten.

Annualisierte Wertentwicklung	2024	10 Jahre	Seit Januar 2003 <sup>2</sup>
Strategie Robeco EM Equities	14,07 %	6,03 %	10,48 %
MSCI EM Index	14,68 %	4,28 %	9,04 %
Relative Performance	-0,61 %	1,75 %	1,44 %



1. Die bisherige Performance bietet keine Garantie im Hinblick auf zukünftige Ergebnisse. Der Wert von Kapitalanlagen kann schwanken.

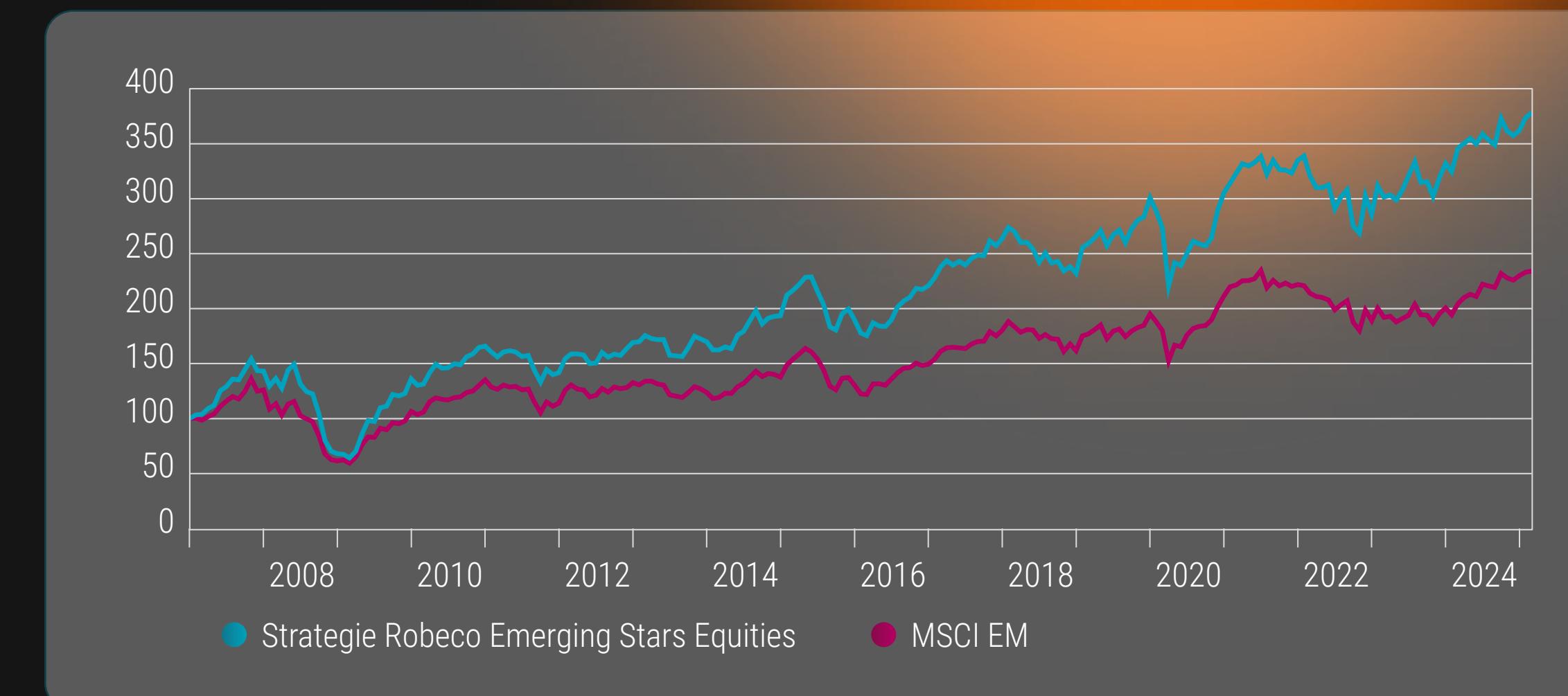
2. Die Strategie wurde 1994 aufgelegt, aber Vergleichsdaten für die Strategie sind erst seit Januar 2003 verfügbar.

Quelle: Robeco, MSCI. Portfolio: Strategie Robeco Emerging Markets Equities. Index: MSCI Emerging Markets Index. Indexwechsel zum 01.01.2008 vom S&P IFC Composite zum MSCI Emerging Markets Index. Alle Angaben in EUR. Stand der Daten: Ende Februar 2025. Falls sich die Währung, in der die bisherige Wertentwicklung angegeben wird, von der Währung des Landes unterscheidet, in dem Sie Ihren Wohnsitz haben, sollte Ihnen bewusst sein, dass die gezeigte Wertentwicklung auf Grund von Wechselkursschwankungen bei Umrechnung in Ihre lokale Währung zu- oder abnehmen kann. Die Performance seit Auflegung wurde ab dem ersten vollständigen Monat berechnet. Bei Zeiträumen von unter einem Jahr erfolgt keine Annualisierung. Ergebnis vor Abzug von Gebühren, basierend auf dem Bruttoinventarwert. Hier angegebene Werte und Renditen vor Abzug von Kosten. In den Zahlen zur Performance sind bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilscheinen anfallende Gebühren und Kosten nicht berücksichtigt. Diese wirken sich nachteilig auf die angegebenen Renditen aus.

## Strategie Robeco Emerging Stars Equities

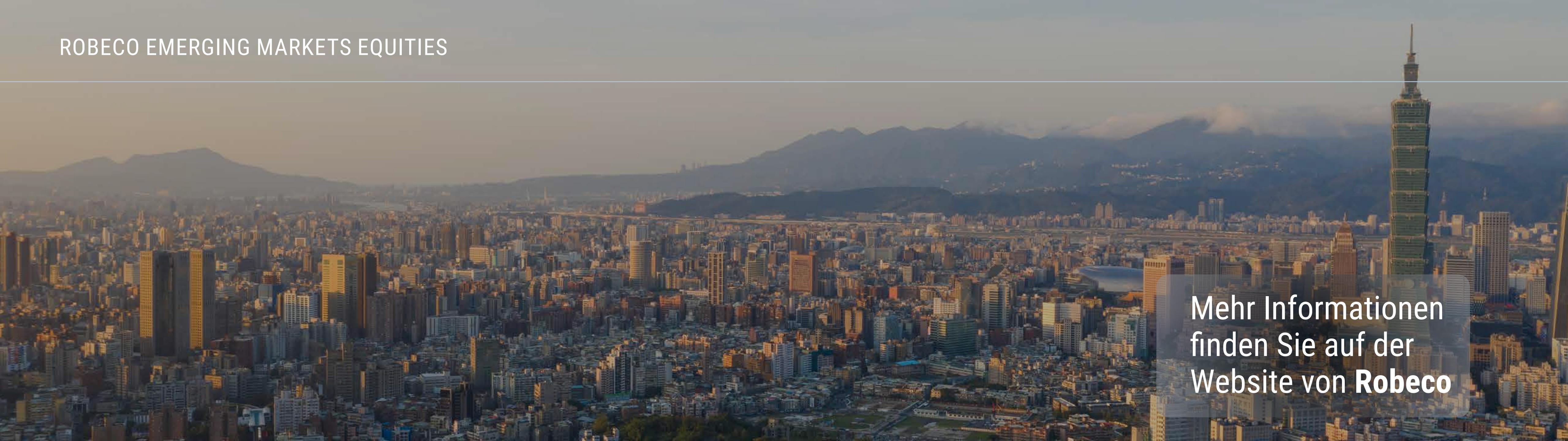
Emerging Stars Equities investiert auf der Grundlage einer Top-Down-Länderanalyse und einer Bottom-Up-Aktienauswahl in eine Fokusgruppe von ca. 50 Unternehmen. Seit Auflegung der Strategie im Januar 2007 hat sie den MSCI Emerging Markets Index annualisiert um 2,8 %<sup>3</sup> übertrffen und unseren Kunden attraktive kumulative Renditen geboten.

Annualisierte Wertentwicklung	2024	10 Jahre	Seit Auflage (Januar 2007)
Strategie Emerging Stars Equities	8,99 %	5,73 %	7,60 %
MSCI Emerging Markets Index	14,68 %	4,28 %	4,80 %
Relative Performance	-5,70 %	1,45 %	2,80 %



3. Die bisherige Performance bietet keine Garantie im Hinblick auf zukünftige Ergebnisse. Der Wert von Kapitalanlagen kann schwanken.

Quelle: Robeco, MSCI. Portfolio: Strategie Emerging Stars Equities. Index: MSCI Emerging Markets Index. Alle Angaben in EUR. Stand der Daten: Ende Februar 2025. Falls sich die Währung, in der die bisherige Wertentwicklung angegeben wird, von der Währung des Landes unterscheidet, in dem Sie Ihren Wohnsitz haben, sollte Ihnen bewusst sein, dass die gezeigte Wertentwicklung auf Grund von Wechselkurs schwankungen bei Umrechnung in Ihre lokale Währung zu- oder abnehmen kann. Die Performance seit Auflegung wurde ab dem ersten vollständigen Monat berechnet. Bei Zeiträumen von unter einem Jahr erfolgt keine Annualisierung. Ergebnis vor Abzug von Gebühren, basierend auf dem Bruttoinventarwert. Hier angegebene Werte und Renditen vor Abzug von Kosten. In den Zahlen zur Performance sind bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilscheinen anfallende Gebühren und Kosten nicht berücksichtigt. Diese wirken sich nachteilig auf die angegebenen Renditen aus.



Mehr Informationen  
finden Sie auf der  
Website von Robeco

## WICHTIGE INFORMATIONEN

Diese Informationen enthalten nur allgemeine Informationen über Robeco Holding B.V. und/oder ihre verbundenen Unternehmen und Tochtergesellschaften („Robeco“) sowie den Ansatz, die Strategien und Kompetenzen von Robeco. Vorliegendes Dokument ist nur für professionelle Investoren bestimmt. Diese sind definiert als Anleger, die professionelle Kunden sind oder die beantragt haben, als solche behandelt zu werden, oder die nach jeweils geltendem Recht zum Erhalt dieser Informationen berechtigt sind. Soweit nicht anderes angegeben ist, stammen die dargelegten Daten und Informationen von Robeco und sind nach bestem Wissen von Robeco zum Zeitpunkt der Veröffentlichung zutreffend. Für die Daten und Informationen wird keinerlei Garantie übernommen. Jede zum Ausdruck gebrachte Meinung

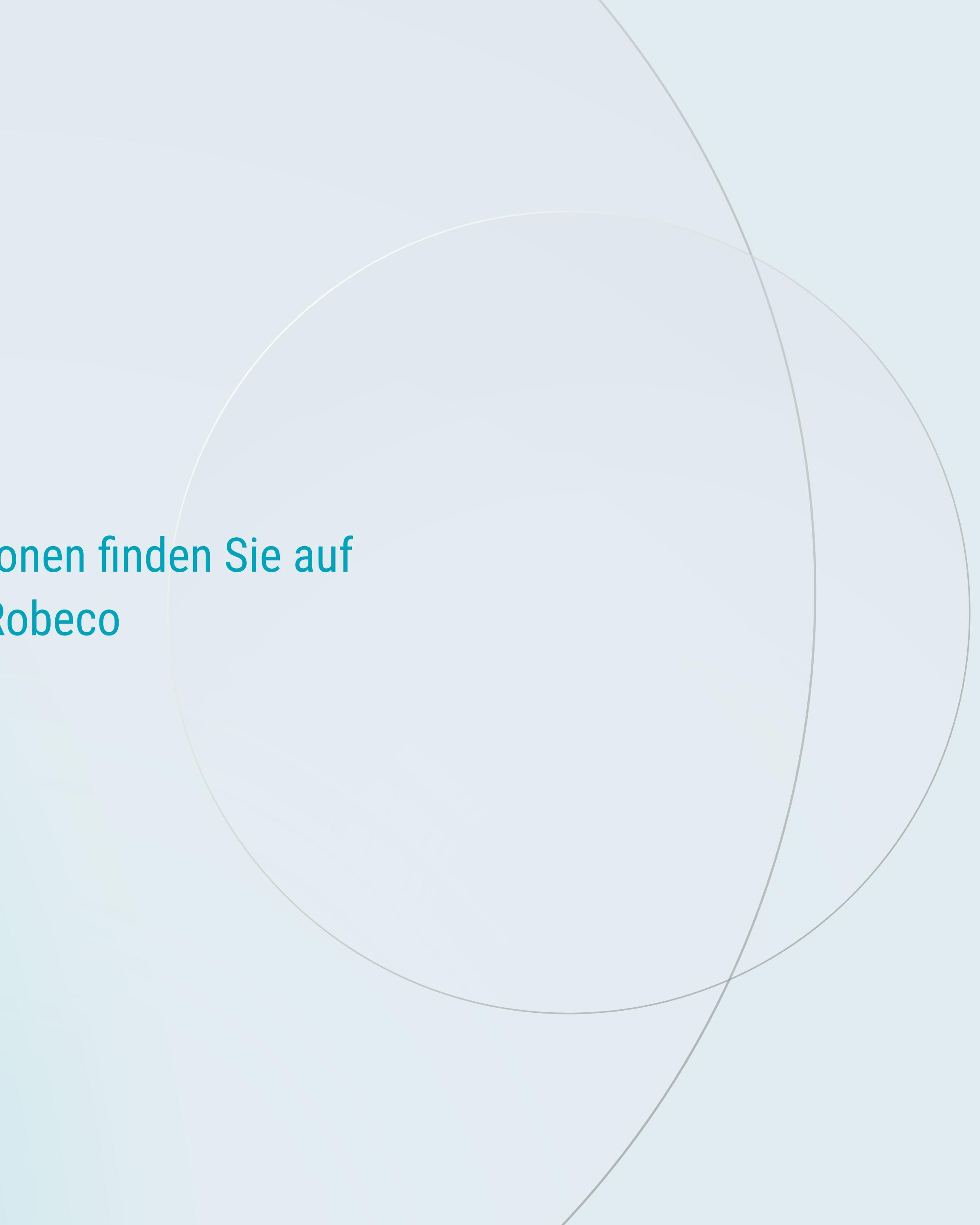
schildert ausschließlich die Meinung von Robeco und ist keine Tatsachenerklärung, kann geändert werden und stellt in keiner Weise eine Anlageberatung dar. Dieses Dokument soll nur einen Überblick über den Ansatz und die Strategien von Robeco bieten. Es ist kein Ersatz für einen Prospekt oder ein anderes rechtswirksames Dokument für ein bestimmtes Finanzinstrument. Die in diesem Dokument enthaltenen Daten, Informationen und Meinungen stellen weder ein Angebot, eine Aufforderung oder Empfehlung zum Kauf oder Verkauf von Anlagen noch ein Angebot zum Kauf, Verkauf oder zur Zeichnung von Finanzinstrumenten noch eine Finanz-, Rechts-, Steuer- oder Investment-Research-Beratung noch eine Aufforderung zu einer anderweitigen Nutzung der Daten, Informationen und Meinungen dar, und sie sind auch unter keinen

Umständen als solche auszulegen. Sämtliche Rechte an den in diesem Dokument enthaltenen Informationen sind und bleiben Eigentum von Robeco. Das vorliegende Dokument darf nicht vervielfältigt oder für die Öffentlichkeit verwendet werden. Kein Teil dieses Dokuments darf ohne Robecos vorherige schriftliche Zustimmung in irgendeiner Form oder mit irgendwelchen Mitteln vervielfältigt oder veröffentlicht werden.

### SWITZERLAND

Robeco Schweiz AG besitzt eine Bewilligung als Verwalter von Kollektivvermögen der eidgenössischen Finanzmarktaufsicht FINMA.

© 1. Quartal 2025



Weitere Informationen finden Sie auf  
der Website von Robeco