



M. M. WARBURG & CO

1798

Themen der Vortragsreihe
„Warburg Aktuell“

Donnerstag, 26. August 2010
M. Gurmman

Schatzkammern im Osten – reich an Rohstoffen und günstig bewerteten Aktienmärkten

Wie viel Renditepotential steckt in den Schwellenländern? Während die entwickelten Länder dieser Welt konfrontiert sind mit einer hohen Staatsverschuldung, sinkenden Geburtenraten und steigenden Sozial- und Gesundheitskosten, bieten die Schwellenländer entgegen der allgemeinen Erwartungen wesentlich günstigere Rahmenbedingungen für prosperierende Aktienmärkte. Niedrige Staatsverschuldung, geringe bis angemessene Unternehmensverschuldung und praktisch keine Verschuldung der privaten Haushalte bieten eine gesunde Basis für eine hohe Wachstumsrate in den demographisch starken Regionen wie Russland oder die Türkei. Dabei ist die Wachstumsdynamik so unterschiedlich, wie sie nur sein kann. Während Russland von dem starken Preistrend in den Rohstoffen profitiert, und damit dem eigentlichen globalen Trend zu 100% folgt, bietet die Türkei eine außerordentliche Möglichkeit am Wachstum der lokalen konsumgetriebenen Märkten zu partizipieren. Die global agierenden Geldflüsse führen zu einem allgemeinen Trend in den risikobehafteten Papieren, jedoch bieten die Schwellenländer die Opportunität wesentlich bessere Rendite zu verdienen.