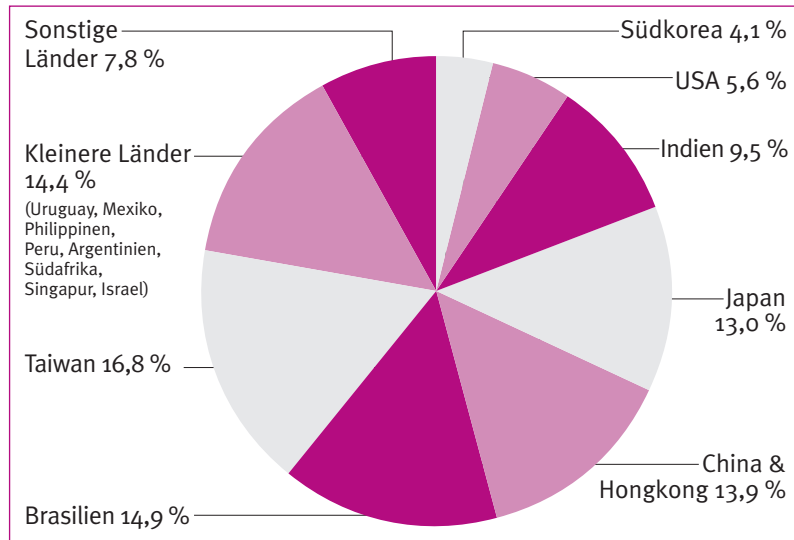


# EXTRABLATT

**1**  
 2025


## AUSBLICK AUF DIE SCHWELLENLÄNDER IN 2025

Schwelkenländer stehen 2025 vor einer Mischung aus Herausforderungen und Chancen. Während geopolitische und handelspolitische Spannungen wie die geplanten Einfuhrzölle in die USA einzelne Märkte belasten können, profitieren andere Länder von strukturellen Reformen, einer wachsenden Mittelschicht und einer zunehmenden Fokussierung auf die Binnenmärkte.



Der **ÖKOWORLD GROWING MARKETS 2.0** setzt gezielt auf Unternehmen, die von diesen langfristigen Trends profitieren und gleichzeitig den hohen Nachhaltigkeitsanforderungen von ÖKOWORLD entsprechen.

Im Folgenden beleuchten wir aktuelle Trends der Märkte und erläutern wie der Fonds auf deren Auswirkungen aufgestellt ist.

### GEOPOLITISCHE DYNAMIKEN UND HANDELSKONFLIKTE

*DER ÖKOWORLD GROWING MARKETS 2.0 ENTGEGNET DEN DE-GLOBALISIERUNGSTENDENZEN, INDEM ER GEZIELT IN UNTERNEHMEN MIT STARKER BINNENMARKTAUSRICHTUNG INVESTIERT.*

Eine protektionistische Handelspolitik der USA trifft auch exportorientierte Unternehmen aus den Schwellenländern. Trump hat bereits Zölle auf Kanada, Mexiko (25%) und China (10%) sowie Einfuhrzölle auf Stahl und Aluminium angekündigt und mit weiteren reziproken Einfuhrzöllen gedroht. Der Markt hatte deutlich mehr erwartet, sodass die Ankündigung zumindest in Bezug auf China keine Kurseinbrüche auslöste. Möglicherweise hat China seine Währung bereits im Vorfeld gegenüber dem US-Dollar abgewertet, um die wirtschaftlichen Folgen der US-Zölle abzufedern.



# AUSBLICK AUF DIE SCHWELLENLÄNDER IN 2025

Der Protektionismus und eine konfrontativere Haltung der USA gegenüber China sind kein neues Phänomen. China hingegen setzt zunehmend auf den eigenen Binnenmarkt und hat seine internationalen Geschäftsbeziehungen insbesondere mit Lateinamerika und dem Rest der Welt ausgeweitet. Dennoch bieten Zölle auch Chancen für aktives Management, da ihre Auswirkungen auf einzelne Märkte stark variieren.

Zölle auf Solarmodule aus China und Südostasien haben zum Beispiel dazu geführt, dass Solarmodule in Indien tendenziell günstiger werden – ein Vorteil für Projektplaner und Stromproduzenten.

## CHINA – RENAISSANCE DER TECH-WERTE UND NEUE CHANCEN FÜR DEN ÖKOWORLD GROWING MARKETS 2.0

*INSBESONDERE IM BEREICH DER BILDUNG (TAL EDUCATION) UND IN DER MOBILITÄT (XPENG) SEHEN WIR DURCH DEEPSEEK R-1 WEITERE WACHSTUMSMÖGLICHKEITEN*

Die chinesischen Technologieunternehmen erleben derzeit eine Renaissance. Auslöser war die Veröffentlichung von DeepSeeks Open-Source Modellen R-1 und V3 sowie mit Alibabas KI-Modell Qwen. Damit hat China eindrucksvoll demonstriert, dass die Innovationskraft chinesischer Unternehmen trotz geopolitischer Hürden und US-Sanktionen ungebrochen ist und das Reich der Mitte eine Schlüsselrolle in der KI-Entwicklung einnimmt.

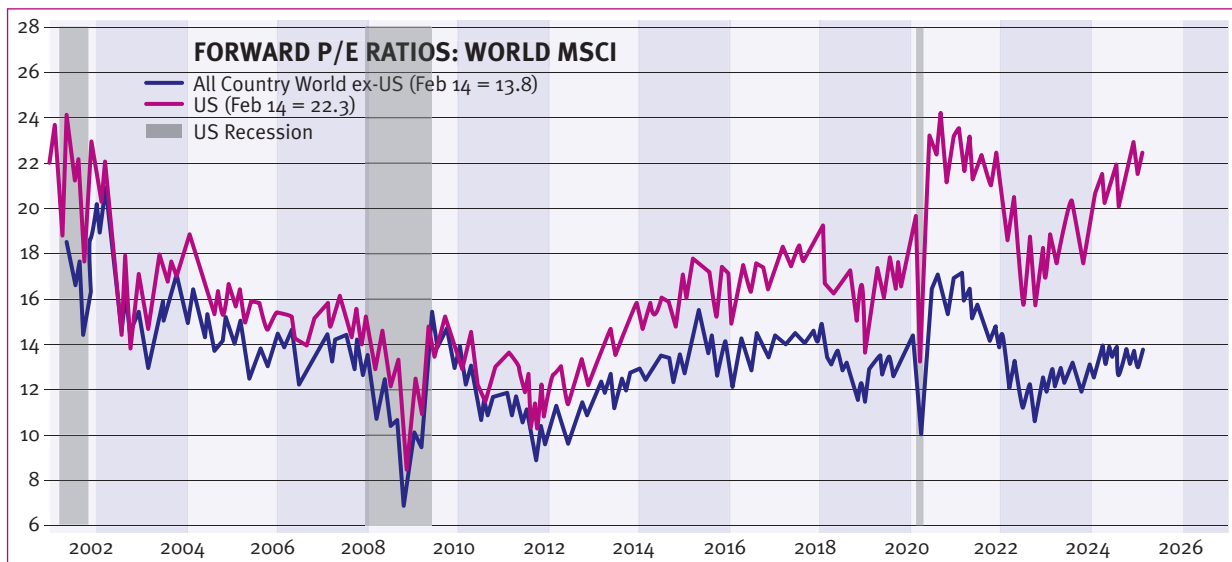
Während unser Fonds aufgrund unseres sozial-ethischen Nachhaltigkeitsansatzes nicht in Alibaba, Tencent, BYD und Co. investiert, gibt es eine Reihe von Überschwapp-Effekten auf andere für uns relevante Sektoren. Insbesondere im Bereich der Bildung sehen wir mit dem privaten Bildungsanbieter Tal Education oder in der Mobilität mit den Automobilherstellern Xpeng und Zhejiang Leapmotor Technology durch die Integration von Sprachmodellen wie DeepSeeks R1 in der Forschung und Entwicklung oder den Produkten selbst neue Wachstumsmöglichkeiten.

In den letzten Monaten hat das Team der ÖKOWORLD LUX S.A. intensiv daran gearbeitet, neben dem Börsenplatz in Hongkong auch über die Stock Connect die sogenannten „A-Shares“ – börsennotierte Unternehmen aus dem chinesischen Festland – in das Anlageuniversum des **ÖKOWORLD GROWING MARKETS 2.0** zu integrieren. Dieser Prozess wird in der kommenden Woche abgeschlossen, sodass wir erstmals gezielt Zugang zu Unternehmen erhalten, die von Chinas wirtschaftlichem Wandel profitieren und gleichzeitig unseren strengen Nachhaltigkeitskriterien entsprechen. Diese Erweiterung ist ein essenzieller Bestandteil unserer Strategie, um an einem breiten Aufschwung in China teilzuhaben – ganz im Sinne des „2.0“-Konzepts, das den Fokus auf den Binnenmarkt und nachhaltig wirtschaftende Unternehmen legt.



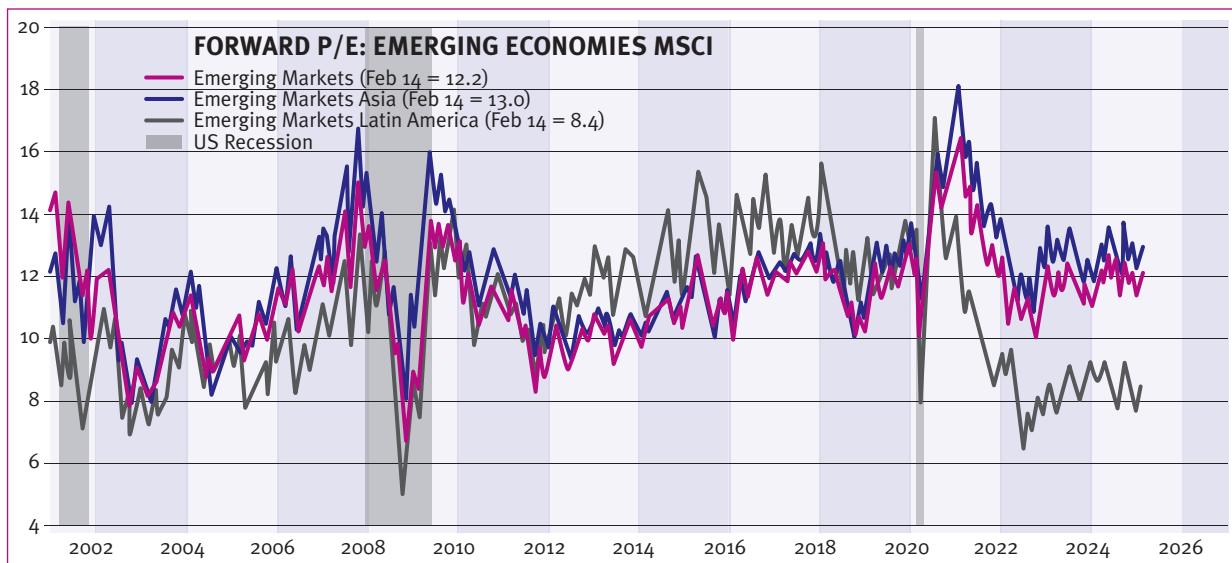
# AUSBLICK AUF DIE SCHWELLENLÄNDER IN 2025

## DIE BEWERTUNGSNIVEAUS ZEIGEN ATTRAKTIVE OPPORTUNITÄTEN IM VERGLEICH ZU DEN USA



Quelle: LSEG Datastream and © Yardini Research. Price divided by 12-month forward consensus operating earning per share.

Ein Blick auf die Bewertungen zeigt ein klares Bild: Während der US-Aktienmarkt mit einem Kurs-Gewinn-Verhältnis (KGV)<sup>1</sup> von über 22x historisch hoch bewertet ist, bleiben die Emerging Markets weiterhin attraktiv. Asiatische Schwellenländer notieren mit einem KGV von 13,0x, während Lateinamerika mit 8,4x eine besonders günstige Bewertung aufweist. Insgesamt liegt das Bewertungsniveau der Emerging Markets bei 12,2x.



Quelle: LSEG Datastream and © Yardini Research. Price divided by 12-month forward consensus operating earning per share.

Das Bewertungs-Differenzial zwischen den USA und den Schwellenländern stellt somit eine Opportunität dar, um in Märkte mit langfristigem Wachstumspotenzial zu investieren, ohne die hohen Bewertungsrisiken einzugehen. Mit der neuen Möglichkeit auch in A-Shares zu investieren, sind wir nun noch besser aufgestellt, um an diesem Aufschwung gezielt zu partizipieren.

<sup>1</sup>Verhältnis vom Unternehmenswert gegenüber den erwarteten Unternehmensgewinnen für die nächsten 12 Monate

# AUSBLICK AUF DIE SCHWELLENLÄNDER IN 2025



## FAZIT

Trotz geopolitischer Herausforderungen bieten die Schwellenländer 2025 attraktive Investmentchancen, insbesondere in strukturell wachsenden Sektoren wie Bildung und Technologie oder den Erneuerbaren Energien in Indien. Unser Fonds **ÖKOWORLD GROWING MARKETS 2.0** setzt dabei auf Unternehmen, die von einer wachsenden Mittelschicht und einer starken Binnenmarktorientierung profitieren. Mit der neu realisierten Anbindung an Stock Connect erweitern wir zudem gezielt unser Anlageuniversum um chinesische A-Shares, um nachhaltige Wachstumschancen optimal zu nutzen.

Für weitere Informationen oder ein persönliches Gespräch stehen wir Ihnen gerne zur Verfügung.

Wenden Sie sich bitte an:

ÖKOWORLD AG, Itterpark 1, 40724 Hilden, [info@oekoworld.com](mailto:info@oekoworld.com), [www.oekoworld.com](http://www.oekoworld.com)