

Rat rund ums
Geld: „Meine
Finanzen“

Frankfurter Allgemeine Finanzen

Frankfurt 15°



Freitag, 09. Oktober 2015

VIDEO THEMEN BLOGS ARCHIV

POLITIK WIRTSCHAFT FINANZEN FEUILLETON SPORT GESELLSCHAFT STIL TECHNIK & MOTOR WISSEN REISE BERUF & CHANCE RHEIN-MAIN

Home Finanzen Fonds & Mehr Fondsbericht Fondsbericht: Ist die deutsche Industrie von gestern?

CIO VIEW

Fondsbericht

Ist die deutsche Industrie von gestern?

In den besten globalen Aktienfonds der vergangenen Jahre finden sich kaum deutsche Industriewerte, aber viele Aktien aus den Bereichen Technologie, Finanzen und Konsum.

06.10.2015, von [GERALD BRAUNBERGER](#)



© F.A.Z.

Die Zukunft der Weltwirtschaft liegt vor allem in Technologie- und Konsumunternehmen, und ihr geographischer Schwerpunkt ist der amerikanisch-pazifische Raum, aber nicht Europa. Auf diesen Satz lassen sich die Anlageschwerpunkte des erfolgreichsten globalen Aktienfonds der vergangenen drei Jahre in unserer Liste zusammenfassen: des [Morgan Stanley Global Opportunities A USD](#). Der Fonds strebt ein langfristiges Kapitalwachstum an, indem er global Aktien von Unternehmen mit gutem Wachstumspotential sucht, und mit einem Wertzuwachs von 87,4 Prozent in den vergangenen drei Jahren ist ihm dies auch eindrucksvoll gelungen.



Autor: Gerald Braunberger, Redakteur in der Wirtschaft, verantwortlich für den Finanzmarkt.

Folgen:

Die geographischen Schwerpunkte bilden Ende September die Vereinigten Staaten mit einem Anteil von 48,6 Prozent, China mit 18,4 Prozent, Korea mit 9,6 Prozent und Indien mit 4,8

Prozent. Europa spielt keine besondere Rolle. Ein Blick auf die

bevorzugten Branchen zeigt ein Gewicht von 40 Prozent für die Informationstechnologie und 40 Prozent für Konsumwerte. 5 Prozent des Fondsvolumen stecken in Industriewerten.

Ist dies die Zukunft der Weltwirtschaft? Wenn dem so sein sollte, wäre die deutsche Wirtschaft völlig falsch aufgestellt. Was sind die größten Einzelwerte in diesem Fonds? Zum 30. Juni waren dies [Facebook](#), Tal Education Group, Epam Systems (IT-Outsourcing), Amazon, Luxoft (IT-Outsourcing) und Naspers (Medien). Nicht vergessen werden darf, dass bei global agierenden Fonds auch der Wechselkurs des Euros eine Rolle spielt. Ein Abwertung der Gemeinschaftswährung trägt zur Performance bei Werten bei, die außerhalb der Währungsunion beheimatet sind.

Mehr zum Thema

- Mischfonds: Gewinne mit italienischen Staatsanleihen
- Mit Rentenfonds geht es gen Süden
- Deutsche Aktienfonds: Aixtron statt Apple

Ob die deutsche Industrie eine bedeutendere Rolle für den

zweiterfolgreichsten Fonds unserer Liste, den [Global Value Fund der schweizerischen Fondsgesellschaft Quantex](#), spielt? Augenscheinlich ist dies kaum der Fall. Dieser Fonds, der über die vergangenen drei Jahre eine Performance von 84,5 Prozent ausweist, ist derzeit zu 32,5 Prozent in den Vereinigten Staaten, zu 9,5 Prozent in Italien, zu 7,5 Prozent in Polen und zu 7,1 Prozent in Australien engagiert. Ein Blick auf

die Branchen zeigt einen Anteil von 30 Prozent für Banken und anderem Finanzdienstleister, von 23,6 Prozent für Technologiewerte und nur von 5,7 Prozent für Industriegüter.

Im August 2015 waren die größten Einzelpositionen in diesem Fonds GS Home Shopping, Gannett (Medien), Warsaw Stock Exchange, Regus (Bürolösungen), Bank of Cyprus und Banco Popular. Ein solches Depot hat nicht jeder Anleger; der Ansatz ist offensichtlich, auch derzeit nicht sehr populäre Werte wie südeuropäische Banken aufzunehmen, um von einer eventuell sehr starken Erholung zu profitieren.

Aktive Fonds vorne

Der **Classic Value Equity Fund** der zur Liechtensteinischen Landesbank gehörenden Fondsgesellschaft LLB Fund Services kommt auf eine ebenfalls beeindruckende Wertsteigerung von 84 Prozent in drei Jahren, indem er vor allem auf den Kauf von Aktien aus Westeuropa und den Vereinigten Staaten setzt. Mit Gewichten von 27 Prozent für Konsum, 16 Prozent für Finanzen, 14 Prozent für Industrie und 11 Prozent für Informationstechnologie ist dieser Fonds traditioneller und ausgewogener aufgestellt als beispielsweise der Global Opportunity von Morgan Stanley, aber wie sich zeigt, steht er dem Sieger kaum nach.

Theorie und Praxis sind oft verschiedene Welten. Aber es ist kein Zufall, dass in der Finanztheorie als beste Möglichkeit einer Kombination von Rendite und Risiko bei der Aktienanlage der globale Aktienfonds gilt. Eine wieder andere Frage ist, ob ein Anleger einen aktiv gemanagten oder einen billigeren passiven Indexfonds erwerben sollte. Auf Sicht der vergangenen drei Jahre haben einige aktiv gemanagte Fonds deutlich besser abgeschnitten als die Indexfonds. Aber es ist nicht sicher, dass dies auch für eine sehr lange Frist gelten wird.

Aktienfonds weltweit

Fonds	Isin	Entwicklung in Prozent		
		3 Jahre	1 Jahr	6 Monate
Morgan Stanley Global Opportunity A USD	LU0552385295	87,36	19,46	-4,07
Quantex Global Value Fund	LU0042267281	84,47	5,36	-9,77
Classic Value Equity Fund	LU0019077903	84,07	21,30	-3,64
Allianz Global Intellectual Capital - A - EUR	IE0008479408	71,21	4,92	-12,06
Invesco Global Smaller Companies Eq A Acc USD	LU0607512778	70,81	11,76	-6,74
Invesco Global Structured Equity A Ann Dist USD	LU0267984937	69,77	18,64	-9,42
C&P Funds QuantiX	LU0357633683	67,31	15,12	-9,28
Vector Navigator C1	LU0172125329	64,59	14,24	-9,26
Allianz Telemedia - A - EUR	DE0008481789	64,39	15,40	-6,55
Lyxor UCITS ETF World Water D-EUR	FR0010527275	64,19	15,74	-5,58
Threadneedle Global Extended Alpha Ret Net Acc USD	GB00B3B0FG02	62,87	13,85	-7,85
Schroder ISF Global Smaller Companies A Acc	LU0240877869	61,50	14,43	-7,22
iShares Global Clean Energy UCITS ETF	IE00B1XNHC34	61,14	-5,98	-25,01
Fidelity Funds - World A-EUR	LU0069449576	60,22	12,69	-11,22
Parworld Quant Equity World Guru CC	LU0774754948	60,04	7,89	-13,33
CS (Lux) Global Security Equity Fund B USD	LU0909471251	59,88	16,85	-11,80
JOHCM Global Select B GBP	IE00B3DBRL03	58,77	5,21	-18,60
Pictet-Security-P USD	LU0256846139	58,55	20,12	-8,61
Allianz Global Small Cap Equity - AT - USD	LU0963586101	57,76	13,67	-9,08
Carnegie Fund - Worldwide Ethical 1 A Cap	LU0122292328	56,20	17,29	-10,79
Deka-TeleMedien TF	DE0009771923	56,09	10,43	-9,41
Robeco BP Global Premium Equities D EUR	LU0203975437	55,91	9,93	-10,41
Candriam Equities B Leading Brands C Cap	BE0170209713	55,59	16,47	-9,99
MFS Meridian Funds-Global Concentrated A1 USD	LU0219441572	54,85	11,15	-12,70
iShares Listed Private Equity UCITS ETF	IE00B1TXHL60	54,64	11,08	-10,45
Investec GSF Global Strategic Equity A Acc Gross	LU0345770308	54,52	6,36	-13,94
ValueInvest Lux Global C1 Acc	LU0135991064	54,38	19,06	-4,64
SEB 1 Global Chance/Risk C (EUR)	LU0122113094	54,18	4,90	-13,75

AXA WF Framlington Talents Global AC EUR	LU0189847683	53,37	11,63	-10,42
AllianceBernstein-Global Value Pf A USD	LU0124673897	53,23	6,60	-13,79
Durchschnitt		36,87	4,76	-12,17

Wertzuwachs kumuliert in Prozent. Auswahlkriterium ist ein verwaltetes Fondsvermögen von mindestens 50 Millionen Euro in der Privatanlegern zugänglichen Tranche. Die Mindestanlage muss unter 10.000 Euro liegen. Es sind die 30 besten von 134 Fonds. Durchschnitt: Die Werte geben den Durchschnitt der Vergleichsgruppe an. Quelle: Lipper - a Thomson Reuters Company. Alle Rechte vorbehalten. Es ist verboten, Lipper-Daten ohne schriftliche Genehmigung von Lipper zu kopieren, zu veröffentlichen, weiterzugeben oder in anderer Weise zu verarbeiten. Weder Lipper noch ein anderes Mitglied der Reuters Gruppe oder deren Datenlieferanten haften für fehlerhafte oder verspätete Datenlieferungen und die Folgen, die daraus entstehen können. Die Berechnung der Wertentwicklungen durch Lipper erfolgt auf Basis der zum Zeitpunkt der Berechnung vorhandenen Daten und muss somit nicht alle Fonds beinhalten, die von Lipper beobachtet werden. Die Darstellung von Wertentwicklungsdaten ist keine Empfehlung für den Kauf oder Verkauf eines Fonds oder eine Investitionsempfehlung für ein bestimmtes Marktsegment. Lipper analysiert die Wertentwicklung von Fonds in der Vergangenheit. Die in der Vergangenheit erzielten Ergebnisse sind keine Garantie für die künftige Entwicklung eines Investmentfonds. Lipper und das Lipper-Logo sind eingetragene Warenzeichen der Reuter S.A. Quelle und weitere Informationen: www.lipperweb.com.

Aktienfonds weltweit

Fonds	Sharpe-Ratio	σ	Lipper-Score
Morgan Stanley Global Opportunity A USD	1,12	4,53	5
Quantex Global Value Fund	0,96	4,06	5
Classic Value Equity Fund	0,97	3,65	5
Allianz Global Intellectual Capital - A - EUR	1,06	4,75	5
Invesco Global Smaller Companies Eq A Acc USD	1,06	3,56	5
Invesco Global Structured Equity A Ann Dist USD	1,25	3,90	5
C&P Funds QuantiX	1,21	3,95	5
Vector Navigator C1	1,31	3,61	5
Allianz Telemedia - A - EUR	1,17	3,98	5
Lyxor UCITS ETF World Water D-EUR	1,16	3,99	5
Threadneedle Global Extended Alpha Ret Net Acc USD	1,04	3,73	5
Schroder ISF Global Smaller Companies A Acc	1,09	3,29	5
iShares Global Clean Energy UCITS ETF	0,46	6,88	3
Fidelity Funds - World A-EUR	1,27	3,47	5
Parworld Quant Equity World Guru CC	1,09	4,20	5
CS (Lux) Global Security Equity Fund B USD	0,92	3,84	
JOHCM Global Select B GBP	0,73	4,90	5
Pictet-Security-P USD	0,99	3,65	5
Allianz Global Small Cap Equity - AT - USD	0,87	3,92	
Carnegie Fund - Worldwide Ethical 1 A Cap	1,11	3,76	5
Deka-TeleMedien TF	0,96	4,26	5
Robeco BP Global Premium Equities D EUR	1,19	3,55	5
Candriam Equities B Leading Brands C Cap	1,07	3,90	4
MFS Meridian Funds-Global Concentrated A1 USD	0,89	3,63	5
iShares Listed Private Equity UCITS ETF	0,83	3,76	5
Investec GSF Global Strategic Equity A Acc Gross	0,76	4,28	5
ValueInvest Lux Global C1 Acc	1,21	3,41	4
SEB 1 Global Chance/Risk C (EUR)	0,93	4,36	5
AXA WF Framlington Talents Global AC EUR	1,16	3,50	5
AllianceBernstein-Global Value Pf A USD	0,80	3,81	5
Durchschnitt	0,70	3,67	

Quelle: Lipper Sharpe Ratio: Überschussrendite eines Fonds je nach Risikoeinheit, d.h. die über die sichere Geldmarktanlage hinausgehende Rendite geteilt durch die Volatilität, bezogen auf drei Jahre, annualisiert; σ - Standardabweichung: Schwankungsbreite des Fondspreises um seinen Mittelwert im Zeitraum von drei Jahren; Lipper Score: Die besten 20 Prozent der Fonds in jeder Anlagekategorie erhalten die bestmögliche Bewertung (Score) 5, die nächsten 20 Prozent werden mit 4 bewertet, die weiteren 20 Prozent mit 3, die folgenden 20 Prozent mit 2 und die letzten 20 Prozent erhalten eine 1.

Quelle: F.A.Z.