

Finanzen  
Wirtschaft  
**DER FONDSBERICHT; Der Blick nach Südeuropa zahlt sich aus**

958 words  
4 September 2014  
Frankfurter Allgemeine Zeitung  
FAZALG  
29  
205  
German

Copyright 2014 Frankfurter Allgemeine Zeitung GmbH. Provided by Frankfurter Allgemeine Zeitung Archiv

Unter den besten Aktienfonds hat sich viel verändert. Der höchste Neueinsteiger der Liste ist der Quantex Global Value. Dieser Fonds ist zugleich der beste überhaupt. Er setzt derzeit vor allem auf Aktien aus Ländern wie Griechenland oder Italien. Doch das birgt Risiken.

FondName	ISIN	Wertzuwachs*				Standardabweichung	Lippert-Rangplatz	Lippert-Rang
		1 Jahr	3 Monate	Sharpe Ratio	Top-3			
1 Quantex Global Value Fund	LU042327251	117,01	25,39	0,48	2,70	1,46	Aktien Global	1
2 Allianz Global Intellectual Capital - A - ERB	DE000479480	105,41	24,62	0,47	1,84	1,33	Aktien Global	2
3 Allianz Global Small Cap Equity - II - ERB	LU001919770	95,41	14,67	0,08	1,75	1,39	Aktien Global Nebenwerte	1
4 Morgan Stanley Global Infrastructure Fund A USD	LU033481660	90,40	11,00	0,70	1,79	1,49	Aktien Global	3
5 Allianz Global Private Equity ERB ERB	DE001166610	89,91	16,09	0,07	1,59	1,07	Aktien Global	4
6 CIP Funds Quantex	LU001570300	89,90	20,53	0,22	2,76	2,79	Aktien Global	5
7 Rabenat IP Global Premium Equities B ERB	LU010710147	86,71	22,24	0,40	2,28	2,17	Aktien Global	1
8 Credit Suisse Global Growth Equity A EUR USD	LU009447251	85,99	19,09	0,84	2,25	2,02	Aktien Global	2
9 Inka Aktienfonds III	DE000771923	84,27	17,50	0,40	1,94	1,37	Aktien Global	3
10 VIG Euro - Global GrowthRisk C (ERB)	LU011271994	83,01	20,44	0,51	1,83	1,07	Aktien Global	4
11 Templeton Growth Fund A	US081001040	82,93	17,69	0,79	1,87	1,87	Aktien Global	5
12 VIG Global Private Equity C (ERB)	LU010686022	82,51	20,81	0,41	1,51	1,00	Aktien Global	1
13 Breyer Global Strategic Equity A Act Growth	LU014570706	81,71	20,65	0,27	1,51	1,07	Aktien Global	2
14 BGF Global SmallCap A2 USD	LU014570111	81,31	22,63	0,17	1,87	2,00	Aktien Global Nebenwerte	1
15 VIG Euro Global Equities A USD	LU011426020	81,20	20,09	0,36	1,84	1,90	Aktien Global	3
16 Templeton Growth Equity A Long ERB	LU011426020	80,91	16,59	0,76	1,96	2,79	Aktien Global	4
17 Lyxor WCFR ER World Value B ERB	FR001027275	80,80	21,79	0,00	2,13	2,28	Aktien Global	1
18 BGF Global Small C ERB	DE000480400	80,40	18,19	0,30	1,42	1,42	Aktien Global	2
19 Templeton Global A Value ERB	LU007080447	79,68	18,13	0,17	0,90	2,13	Aktien Global	3
20 IIF Global Small Cap Growth Fund A1 USD	LU017440117	79,41	19,76	0,79	1,13	2,02	Aktien Global	4
21 Acadia Global Equity A	US081187447	79,11	14,68	0,18	2,22	2,45	Aktien Global	5
22 Goldman Sachs Citic FA Partners II Euro Act USD	LU014404600	78,87	16,83	0,17	1,56	2,00	Aktien Global	1
23 Breyer Global Equity Growth A Act USD	LU014570706	78,71	15,42	0,85	1,45	2,00	Aktien Global Nebenwerte	1
24 Templeton Global (Short) A (ERB) ERB	LU007080447	78,54	18,17	0,44	1,25	1,94	Aktien Global	2
25 GIC Star Composite Global Equity ERB Act	US080494774	78,26	18,58	0,40	1,56	1,59	Aktien Global	3
26 Fidelity Funds - World A-ERB	LU000448376	77,97	19,95	2,00	2,01	2,59	Aktien Global	4
27 Allianz Strategische Wachstum ERB - A - ERB	DE000191174	77,81	17,01	0,13	1,46	1,58	Aktien Global	5
28 IIF Global Small Cap Growth Fund A1 ERB	LU000460114	76,71	14,73	0,07	1,07	2,14	Aktien Global	1
29 Edmond de Rothschild Global Value A	FR001010107	76,71	19,72	0,79	1,58	2,19	Aktien Global	2
30 IIF Equity Long Growth Act	US080494651	76,71	19,72	0,79	1,58	2,19	Aktien Global Nebenwerte	3
<b>Durchschnitt</b>		<b>80,82</b>	<b>18,68</b>	<b>0,36</b>	<b>1,84</b>	<b>2,12</b>		

kpa. FRANKFURT, 3. September. Manchmal bleibt kein Stein auf dem anderen. Häufig ist dies dann leider keine positive Nachricht, doch bisweilen ist es genau das. Es scheint jedenfalls so, als wäre durch die Rangliste der besten "Aktienfonds global" ein kräftiger Wirbelwind gefegt, so viel hat sich dort binnen weniger Wochen verändert. Und genau darüber dürften sich in der Tat viele Anleger freuen. Die Hälfte der Fonds, die auf der letzten Rangliste dieser Art vor vier Monaten zu den ersten zehn gehörten, ist nun zwar nicht mehr dabei. Und auch auf dem Rest der Liste hat sich einiges getan: Insgesamt 14 Fonds sind derzeit neu und haben deswegen ebenso viele Plätze verdrängt. Doch vor allem hat sich die Wertentwicklung der 30 besten aus 378 Aktienfonds binnen drei Jahren, auf der diese Rangliste basiert, sehr deutlich verbessert. Und das gilt nicht nur für einzelne Fonds, sondern eben für alle.

Der aktuell beste Fonds, der Quantex Global Value Fund, hat in den vergangenen drei Jahren 118 Prozent an Wert zugelegt. Er ist zugleich der höchste Neueinsteiger. Für den Spitzenplatz auf der letzten Rangliste Aktienfonds global, die das Fondsanalysehaus Lipper regelmäßig für diese Zeitung erstellt, reichte noch ein Wertzuwachs von gut 58 Prozent. Der ehemalige Spitzenreiter, der Morgan Stanley Global Infrastructure, hat sich nun auf ein Drei-Jahres-Plus von mehr als 90 Prozent ebenfalls deutlich verbessert. Zudem hat insgesamt der durchschnittliche Wertzuwachs zugenommen, was für alle aufgeführten Zeiträume gilt. Ende April konnten sich die Anleger für die zurückliegenden drei Jahre im Durchschnitt über ein Plus von 26 Prozent freuen. Nun sind daraus 59 Prozent geworden. Für die beiden anderen Zeiträume fällt der Zuwachs nicht ganz so deutlich aus. Der beste Fonds weist auf Sicht von sechs Monaten sogar ein leichtes Minus auf - übrigens das einzige auf der gesamten Liste.

Der Quantex Global Value Fund wird durch die LLB (**Lichtensteinische Landesbank**) Fund Services AG aus Vaduz verwaltet. Anlageziel des vor sechs Jahren aufgelegten Fonds ist es, mit einem global diversifizierten Portfolio von Aktien und anderen Wertpapieren einen langfristigen Wertzuwachs zu erreichen. Dazu werden im Rahmen eines auf fundamentale Bewertungen gestützten Anlageprozesses Investitionen mit einem langfristigen Horizont im sogenannten Value-Stil getätigt. Der Fonds eignet sich nach Angaben der Fondsgesellschaft deswegen für Anleger mit einem langfristigen Anlagehorizont. Und sie müssen auch bereit sein, einiges an Risiko auf sich zu nehmen. Denn der Fonds wird in die allgemeine Risiko-Ertrags-Kategorie sechs (von sieben) eingestuft, weil sein Anteilspreis sehr stark schwankt und deshalb die Gewinnchancen, aber auch die Verlustrisiken sehr hoch sein können.

Der Quantex-Fonds verfügt aktuell über ein Vermögen von 63 Millionen Schweizer Franken. Für Anleger aus dem Euroraum ist zudem das Währungsrisiko zu beachten. Zum Euro hat der Schweizer Franken seit Jahresbeginn um rund 1,5 Prozent aufgewertet. Damit sind Anlagen im Franken-Raum allein durch den Währungseinfluss für Euro-Anleger um ebendiesen Prozentsatz weniger wert geworden. Im Juli habe das Engagement in den portugiesischen Banco Espírito Santo dem Fonds gut 2 Prozentpunkte in der Wertentwicklung gekostet, heißt es von Quantex. Das Bankhaus sei aus verschiedenen Gründen binnen Monatsfrist kollabiert. Das Fondsmanagement hält dennoch an der deutlichen Übergewichtung der südeuropäischen Aktienmärkte fest. In keiner anderen Region befänden sich die Unternehmensgewinne und die Aktienbewertungen derart stark unter ihrem langfristigen Trend. Zugleich zeigten zumindest die Volkswirtschaften Spaniens, Portugals und Griechenlands deutliche Zeichen einer Erholung. Die amerikanische Region schein dagegen langsam aber sicher ausgereizt zu sein.

Ende Juli war der Fonds zu 28,8 Prozent in amerikanischen Werten investiert und zu 16,5 Prozent beziehungsweise 11,8 Prozent in griechischen und italienischen Titeln. Gemessen an den Sektoren lag zu diesem Zeitpunkt das größte Einzelgewicht auf Technologieaktien (20 Prozent), Banken (17,6 Prozent) und Finanzdienstleistern (10,7 Prozent). Zu den größten einzelnen Positionen zählten Hellenic Exchanges, Piraeus Bank, Check Point Software und Sonae mit einem Anteil von jeweils rund 3 Prozent. Für den Fonds fallen jährlich Depotgebühren (maximal 0,15 Prozent), Fondsleitungsgebühren (höchstens 0,23 Prozent) und Managementgebühren von 1 Prozent an. Der Ausgabeaufschlag beträgt 5 Prozent.

Auch für Anleger, die Fonds aus dem Hause Allianz Global Investors besitzen, bietet die Liste Grund zur Freude. Mit dem Allianz Global Intellectual Capital, dem Allianz Global Small Cap Equity sowie dem Allianz Strategiefonds Wachstum Plus sind drei dieser Fonds in den Kreis der 30 besten aufgestiegen. Die beiden erstgenannten belegen auf Sicht von drei Jahren zudem den zweiten und dritten Platz. Der Allianz Global Intellectual Capital verfolgt einen besonderen Anlageansatz. Er setzt auf Aktien von Unternehmen mit hohem Wissenskapital. Hierzu zählen insbesondere Gesellschaften, die mindestens ein Prozent ihres Umsatzes in Forschung und Entwicklung investieren. Und so nahm denn auch Ende Juli die Aktie von Apple mit einem Gewicht von 9 Prozent unter den Einzelwerten den größten Portfolioanteil ein, gefolgt von Intel (5,2 Prozent), Amazon (3,8), Roche (2,9) und Tesla Motors (2,8).

Das Fondsvermögen beläuft sich aktuell auf fast 59 Millionen Euro. Verwaltet wird der Fonds, der im September 1999 aufgelegt wurde, seit sechs Jahren von Steve Berexa. Im Zuge einer Neupositionierung ist der Fonds im Mai 2010 aus dem Allianz RCM Internet Fund hervorgegangen. Auch er fällt in die Risiko-Ertrags-Kategorie sechs. Fonds mit dieser Einstufung zeigten in der Vergangenheit eine hohe Volatilität, heißt es von der Gesellschaft. Anlageziel des Fonds ist es, auf lange Sicht Kapitalwachstum zu erzielen. Durch die globalen Anlagen sind Währungsgewinne möglich, aber ebensolche Verluste. Auch dies spricht für Bewegung.

Aktienkauf auf Italienisch: Passant vor den Bildschirmen der Mailänder Börse

Foto AP

Document FAZALG0020140904ea940004d