

# DAS INVESTMENT

Top-Performer nach Sharpe Ratio

## Diese globalen Aktienfonds überzeugen mit dem besten Chance-Risiko-Verhältnis

**Wer sich vor drei Jahren entschieden hat, sein Geld in Aktienfonds anzulegen, musste turbulente Zeiten überstehen. Auch aktuell herrscht Verunsicherung an den Börsen. Doch welche Fonds haben sich seit Ausbruch der Corona-Krise als risikoadjustierte Spitzenreiter behauptet? Wir werfen einen Blick auf die Rendite-Risiko-Sieger unter den globalen Aktienfonds.**

Die Finanzmärkte waren in den zurückliegenden Jahren zahlreichen Belastungsproben ausgesetzt. Zu den Herausforderungen zählten die Zinswende, der Ukraine-Konflikt, die Inflationsentwicklung sowie konjunkturelle Schwankungen. Diese Schlüsselfaktoren haben das Marktumfeld in den Vorjahren maßgeblich beeinflusst.

### Unsicherheitsfaktoren am Aktienmarkt

In der ersten Hälfte dieses Jahres konnten Aktien trotz eines schwachen und sich weiter abschwächenden Wirtschaftswachstums sowie einer rückläufigen Inflation auf hohem Niveau deutlich zulegen. Dies war nicht zuletzt auf die Euphorie im Markt für künstliche Intelligenz zurückzuführen.

Die Phase der Stabilität scheint jedoch vorerst vorbei zu sein. Konnten sich die Anleger in der vergangenen Dekade darauf verlassen, dass die Zentralbanken die Märkte in wirtschaftlichen Krisenzeiten mit ihrer Geldschwemme stabilisieren, erscheint dies in der aktuellen Situation unwahrscheinlich. Die Notenbanker sind nach wie vor mit der Inflationsbekämpfung beschäftigt und haben nur wenig Spielraum für weitere konjunkturstützende Maßnahmen.

Zudem haben die geopolitischen Risiken mit dem Großangriff der radikalen Palästinenserorganisation Hamas auf Israel zuletzt deutlich zugenommen und die Finanzmärkte zu Wochenbeginn belastet. Jürgen Molnar, Kapitalmarktstrategie beim Broker Robo Markets, fasst die aktuelle Marktsituation prägnant zusammen: „Die Welt steht vor einem neuen Konflikt und die Börse sieht sich mit einem weiteren Unsicherheitsfaktor konfrontiert“.

Die zunehmende Unsicherheit spiegelt sich auch in der gestiegenen Volatilität der Märkte wider.

# DAS INVESTMENT

Indikatoren wie der viel beachtete [Fear and Greed Index von CNN](#), der die Stimmung an den Märkten misst, sind mittlerweile in den Bereich extremer Angst gerutscht und haben den tiefsten Stand seit einem Jahr erreicht.

Auch Fondsprofis äußern sich skeptisch. „In der Vergangenheit haben die Zinserhöhungen der US-Notenbank Fed immer irgendwelche Brüche im Finanzsystem mit entsprechenden Krisen herbeigeführt. Vor diesem Hintergrund sollte die Pleite der Silicon Valley Bank und der First Republic Bank sowie der Crédit Suisse ebenso als Zeichen an der Wand interpretiert werden wie das Desaster bei britischen Pensionsfonds vor einem Jahr. Die nächste Krise könnte angesichts der Rekordverschuldung von den Zinsmärkten ausgehen“, warnt [Portfoliomanager Peter Huber](#).

## Sharpe Ratio-Ranking: Die besten globalen Aktienfonds über drei Jahre

Vor diesem Hintergrund lohnt es sich, Aktienfonds genauer unter die Lupe zu nehmen, die in der Vergangenheit nicht nur eine überdurchschnittliche Performance erzielt haben, sondern diese auch mit einem möglichst geringen Risiko erzielt haben.

Die Sharpe Ratio ist ein sehr nützlicher Indikator zur Beurteilung der risikobereinigten Performance von Finanzinstrumenten. Berechnet wird die Kennzahl, indem man die Rendite über dem risikofreien Zinssatz durch die Volatilität der Rendite subtrahiert und das Ergebnis durch die Standardabweichung der Rendite teilt. Eine höhere Sharpe Ratio zeigt ein besseres risikoadjustiertes Renditepotenzial an. Die Sharpe Ratio eignet sich auch für den Vergleich von Fonds verschiedener Anlageklassen und damit für eine fundierte Anlageentscheidung.

DAS INVESTMENT hat global anlegende Aktienfonds analysiert und dabei auch Fonds mit Schwerpunkt auf Blue Chips oder Nebenwerte berücksichtigt. Auf den folgenden Seiten stellen wir die 15 Produkte mit der höchsten Sharpe Ratio, also dem besten Rendite-Risiko-Verhältnis, über einen Zeitraum von drei Jahren vor. Währungsgesicherte Fonds sowie institutionelle Fondskategorien wurden ausgeschlossen.

Ein Klick auf die Grafik zeigt, wie der jeweilige Fonds verglichen mit seiner Fondskategorie abschneidet. Unter „Weitere Informationen“ sind zusätzlich Daten wie die Volatilität abrufbar. Wenn ein Fonds eine hohe Volatilität aufwies, muss er eine entsprechend höhere Rendite erzielt haben, um eine sehr gute Sharpe Ratio über den Zeitraum ausweisen zu können.

# DAS INVESTMENT

Bemerkenswert ist, dass der Siegerfonds in Small Caps investiert. Dies überrascht insofern, da Nebenwerte aufgrund ihrer höheren Volatilität im Allgemeinen als risikoreicher gelten als Blue Chips.

*Stand der Daten: 10. Oktober 2023*

## Platz 15: Guinness Global Equity Income Fund

</fonds/vergleich/IE00BGHQF631>

- **Sharpe Ratio 3 Jahre: 1,02**
- **Kategorie:** Aktienfonds All Cap Welt
- **Wertentwicklung 3 Jahre:** 38,6 Prozent (11,5 Prozent p.a.)
- **Wertentwicklung 5 Jahre:** 56,2 Prozent (9,3 Prozent p.a.)
- **Wertentwicklung 2023:** 5,0 Prozent
- **ISIN:** [IE00BGHQF631](#)
- **Auflage:** November 2013
- **Fondsmanagement:** Ian Mortimer, Matthew Page
- **Fondsvolumen in Mio. Euro:** 4.669
- **Volatilität 3 Jahre:** 12,6 Prozent

### Top-Holdings:

- **Eaton Corporation** ist ein multinationales Unternehmen, das sich auf die Entwicklung und Herstellung von elektrischen Systemen, Energieverteilungslösungen, hydraulischen Komponenten und Fahrzeugtechnologien spezialisiert hat: 4,0 Prozent
- **Cisco Systems** ist ein globaler Technologieanbieter, der sich auf Netzwerklösungen, Kommunikationstechnologien und Cybersecurity spezialisiert hat: 3,5 Prozent
- **Novo Nordisk** ist ein führendes dänisches Pharmaunternehmen, das sich auf die Entwicklung, Herstellung und Vermarktung von Diabetesmedikamenten und Arzneimitteln für andere chronische Krankheiten konzentriert: 3,5 Prozent

# DAS INVESTMENT

## Platz 14: JPM Global Dividend

</fonds/vergleich/LU0329201957>

- **Sharpe Ratio 3 Jahre: 1,03**
- **Kategorie:** Aktienfonds All Cap Welt
- **Wertentwicklung 3 Jahre:** 44,9 Prozent (13,2 Prozent p.a.)
- **Wertentwicklung 5 Jahre:** 58,9 Prozent (9,7 Prozent p.a.)
- **Wertentwicklung 2023:** 3,1 Prozent
- **ISIN:** [LU0329201957](#)
- **Auflage:** November 2007
- **Fondsmanagement:** Helge Skibeli, Sam Witherow
- **Fondsvolumen in Mio. Euro:** 2.545
- **Volatilität 3 Jahre:** 16,4 Prozent

## Top-Holdings:

- **Microsoft** ist ein weltweit führendes Technologieunternehmen, das sich auf die Entwicklung, den Vertrieb und den Support von Software, Hardware und Cloud-Diensten für Privatpersonen, Unternehmen und Organisationen konzentriert: 4,9 Prozent
- **Taiwan Semiconductor Manufacturing Company (TSMC)** ist eines der weltweit führenden Unternehmen in der Halbleiterfertigung und bietet fortschrittliche Fertigungsdienstleistungen für Halbleiterunternehmen, die in einer Vielzahl von elektronischen Produkten eingesetzt werden: 3,2 Prozent
- **CME Group** ist ein globales Unternehmen für Derivate und Finanzdienstleistungen, das Börsenplattformen betreibt und Handels- und Risikomanagementlösungen für verschiedene Märkte wie Futures und Optionen bereitstellt: 3,0 Prozent

## Platz 13: Invesco Global Equity Income

</fonds/vergleich/LU1075210465>

# DAS INVESTMENT

- **Sharpe Ratio 3 Jahre: 1,03**
- **Kategorie:** Aktienfonds All Cap Welt
- **Wertentwicklung 3 Jahre:** 53,8 Prozent (15,4 Prozent p.a.)
- **Wertentwicklung 5 Jahre:** 41,5 Prozent (7,2 Prozent p.a.)
- **Wertentwicklung 2023:** 11,2 Prozent
- **ISIN:** [LU1075210465](#)
- **Auflage:** Juli 2014
- **Fondsmanagement:** Stephen Anness, Joe Dowling
- **Fondsvolumen in Mio. Euro:** 495
- **Volatilität 3 Jahre:** 15,1 Prozent

## Top-Holdings:

- **Verallia** ist ein international führender Hersteller von Glasverpackungen für die Lebensmittel- und Getränkeindustrie sowie für andere Konsumgüter, der eine breite Palette von Glasbehältern produziert und vertreibt: 5,8 Prozent
- **3i Group plc** ist eine globale Private-Equity-Firma, die sich auf Investitionen in Unternehmen und Infrastrukturprojekte spezialisiert hat, um Wertsteigerung und langfristiges Wachstum zu fördern: 5,4 Prozent
- **Broadcom** ist ein führendes Technologieunternehmen, das sich auf die Entwicklung und Herstellung von Halbleitern und Softwarelösungen für verschiedene Branchen, einschließlich der Kommunikations- und Computerindustrie, konzentriert: 4,0 Prozent

## Platz 12: Allianz Best Styles Global AC Equity

</fonds/vergleich/LU1459824303>

- **Sharpe Ratio 3 Jahre: 1,04**
- **Kategorie:** Aktienfonds All Cap Welt
- **Wertentwicklung 3 Jahre:** 46,3 Prozent (13,5 Prozent p.a.)
- **Wertentwicklung 5 Jahre:** 48,9 Prozent (8,3 Prozent p.a.)
- **Wertentwicklung 2023:** 13,0 Prozent
- **ISIN:** [LU1459824303](#)

# DAS INVESTMENT

- **Auflage:** August 2016
- **Fondsmanagement:** Andreas Domke, Erik Mulder
- **Fondsvolumen in Mio. Euro:** 130
- **Volatilität 3 Jahre:** 12,7 Prozent

## Top-Holdings:

- **Apple** ist ein weltweit führendes Technologieunternehmen, das innovative elektronische Geräte, Software und Online-Dienste entwickelt und vertreibt, darunter das iPhone, den Mac-Computer und das iOS-Betriebssystem: 4,6 Prozent
- **Microsoft** ist ein globaler Technologiekonzern, der sich auf die Entwicklung, den Vertrieb und die Unterstützung von Software, Hardware und Cloud-Diensten konzentriert und eines der bekanntesten Unternehmen in der IT-Branche ist: 4,0 Prozent
- **Nvidia** ist ein führendes Technologieunternehmen, das sich auf die Entwicklung von Grafikprozessoren (GPUs) und Chipsätzen spezialisiert hat und in Bereichen wie Gaming, künstlicher Intelligenz und autonomes Fahren tätig ist: 2,2 Prozent

## Platz 11: Jupiter Global Value

</fonds/vergleich/LU0425094264>

- **Sharpe Ratio 3 Jahre:** 1,04
- **Kategorie:** Aktienfonds All Cap Welt
- **Wertentwicklung 3 Jahre:** 53,8 Prozent (15,5 Prozent p.a.)
- **Wertentwicklung 5 Jahre:** 27,8 Prozent (5,0 Prozent p.a.)
- **Wertentwicklung 2023:** 3,7 Prozent
- **ISIN:** [LU0425094264](#)
- **Auflage:** September 2009
- **Fondsmanagement:** Ben Whitmore
- **Fondsvolumen in Mio. Euro:** 601
- **Volatilität 3 Jahre:** 14,9 Prozent

# DAS INVESTMENT

## Top-Holdings:

- **Standard Chartered** ist eine internationale Bank, die Finanzdienstleistungen, einschließlich Bankgeschäften, Krediten und Vermögensverwaltung, hauptsächlich in aufstrebenden Märkten auf der ganzen Welt anbietet: 3,2 Prozent
- **Henkel** ist ein weltweit tätiges Unternehmen, das sich auf Konsumgüter und industrielle Produkte spezialisiert, darunter Klebstoffe, Haushaltsprodukte und Schönheits- und Pflegeprodukte herstellt und vertreibt: 2,9 Prozent
- **Banco do Brasil** ist eine staatliche brasilianische Bank und eine der größten Finanzinstitutionen in Lateinamerika, die Bankdienstleistungen und Finanzlösungen sowohl in Brasilien als auch international anbietet: 2,8 Prozent

## Platz 10: Robeco QI Global Value Equities

</fonds/vergleich/LU1001394219>

- **Sharpe Ratio 3 Jahre: 1,04**
- **Kategorie:** Aktienfonds All Cap Welt
- **Wertentwicklung 3 Jahre:** 58,2 Prozent (16,5 Prozent p.a.)
- **Wertentwicklung 5 Jahre:** 21,3 Prozent (3,9 Prozent p.a.)
- **Wertentwicklung 2023:** 7,2 Prozent
- **ISIN:** [LU1001394219](#)
- **Auflage:** Dezember 2013
- **Fondsmanagement:** Guido Baltussen, Simon Lansdorp, Daniel Haesen
- **Fondsvolumen in Mio. Euro:** 217
- **Volatilität 3 Jahre:** 15,8 Prozent

## Top-Holdings:

- **Cisco Systems** ist ein führender Technologieanbieter, spezialisiert auf Netzwerklösungen, Kommunikationstechnologien und Cybersecurity: 1,97 Prozent

# DAS INVESTMENT

- **Pfizer** ist ein international tätiges Unternehmen in der Pharmaindustrie, das sich auf die Forschung, Herstellung und Vermarktung von Medikamenten und Impfstoffen konzentriert: 1,96 Prozent
- **IBM** (International Business Machines Corporation) ist ein multinationaler Technologiekonzern, der sich auf die Entwicklung und den Verkauf von Hardware, Software und IT-Dienstleistungen spezialisiert hat: 1,94 Prozent

## Platz 9: Brandes Global Value

</fonds/vergleich/IE0031573896>

- **Sharpe Ratio 3 Jahre: 1,05**
- **Kategorie:** Aktienfonds Large Cap Welt
- **Wertentwicklung 3 Jahre:** 62,6 Prozent (17,6 Prozent p.a.)
- **Wertentwicklung 5 Jahre:** 41,2 Prozent (7,1 Prozent p.a.)
- **Wertentwicklung 2023:** 8,0 Prozent
- **ISIN:** [IE0031573896](#)
- **Auflage:** November 2002
- **Fondsmanagement:** Brandes Investment Partners
- **Fondsvolumen in Mio. Euro:** 90
- **Volatilität 3 Jahre:** 20,2 Prozent

## Top-Holdings:

- **Sanofi** ist ein französisches Pharmaunternehmen, das sich auf die Erforschung, Entwicklung und Herstellung von Medikamenten in verschiedenen Therapiebereichen spezialisiert hat: 2,8 Prozent
- **Wells Fargo** ist eine US-amerikanische Bankholdinggesellschaft, die eine breite Palette von Finanzdienstleistungen anbietet, darunter Bankgeschäfte, Hypotheken, Investitionen und Versicherungen: 2,7 Prozent
- **UBS** (Union Bank of Switzerland) ist eine international tätige Schweizer Bank, die Finanzdienstleistungen wie Vermögensverwaltung, Investmentbanking und Privatkundengeschäft anbietet: 2,6 Prozent



# DAS INVESTMENT

## Platz 8: BNY Mellon Global Equity Income Fund

</fonds/vergleich/IE00B3T34201>

- **Sharpe Ratio 3 Jahre: 1,06**
- **Kategorie:** Aktienfonds All Cap Welt
- **Wertentwicklung 3 Jahre:** 38,9 Prozent (11,6 Prozent p.a.)
- **Wertentwicklung 5 Jahre:** 40,8 Prozent (7,1 Prozent p.a.)
- **Wertentwicklung 2023:** 0,8 Prozent
- **ISIN:** [IE00B3T34201](#)
- **Auflage:** Juli 2010
- **Fondsmanagement:** Robert Hay, Jon Bell
- **Fondsvolumen in Mio. Euro:** 407
- **Volatilität 3 Jahre:** 15,1 Prozent

### Top-Holdings:

- **Sanofi** ist ein französisches Pharmaunternehmen, das sich auf die Erforschung, Entwicklung und Herstellung von Medikamenten in verschiedenen Therapiebereichen spezialisiert hat: 3,3 Prozent
- **Cisco Systems** ist ein führender Technologieanbieter, spezialisiert auf Netzwerklösungen, Kommunikationstechnologien und Cybersecurity: 3,2 Prozent
- **Roche** ist ein weltweit tätiges Pharmaunternehmen, das sich auf die Entwicklung und Herstellung von Medikamenten und Diagnostika für die Gesundheitsversorgung konzentriert: 3,1 Prozent

## Platz 7: Robeco Global Premium Equities

</fonds/vergleich/LU1208675808>

# DAS INVESTMENT

- **Sharpe Ratio 3 Jahre: 1,06**
- **Kategorie:** Aktienfonds All Cap Welt
- **Wertentwicklung 3 Jahre:** 58,5 Prozent (16,6 Prozent p.a.)
- **Wertentwicklung 5 Jahre:** 38,5 Prozent (6,7 Prozent p.a.)
- **Wertentwicklung 2023:** 3,4 Prozent
- **ISIN:** [LU1208675808](#)
- **Auflage:** März 2015
- **Fondsmanagement:** Christopher Hart, Joshua Jones
- **Fondsvolumen in Mio. Euro:** 4.769
- **Volatilität 3 Jahre:** 15,8 Prozent

## Top-Holdings:

- **Shell** ist ein globales Energieunternehmen, das in den Bereichen Öl, Gas, und erneuerbare Energien tätig ist und in vielen Ländern der Welt operiert: 2,3 Prozent
- **Total Energies** ist ein französisches Energieunternehmen, das sich auf die Exploration, Produktion und Vermarktung von Erdöl, Erdgas und erneuerbaren Energien sowie auf petrochemische Produkte und Energieversorgungsdienstleistungen spezialisiert hat: 2,3 Prozent
- **Stellantis** ist ein globaler Automobilhersteller, der eine breite Palette von Automarken wie Jeep, Fiat, Chrysler und Peugeot produziert und vertreibt: 2,2 Prozent

## Platz 6: Amundi Top World

[/fonds/vergleich/DE0009779736](#)

- **Sharpe Ratio 3 Jahre: 1,09**
- **Kategorie:** Aktienfonds All Cap Welt
- **Wertentwicklung 3 Jahre:** 51,5 Prozent (14,8 Prozent p.a.)
- **Wertentwicklung 5 Jahre:** 52,9 Prozent (8,9 Prozent p.a.)
- **Wertentwicklung 2023:** 7,1 Prozent
- **ISIN:** [DE0009779736](#)
- **Auflage:** Juni 1997

# DAS INVESTMENT

- **Fondsmanagement:** Marco Pirondini
- **Fondsvolumen in Mio. Euro:** 144
- **Volatilität 3 Jahre:** 13,3 Prozent

## Top-Holdings:

- **Alphabet** ist die Muttergesellschaft von Google und ist in vielfältige Technologieprojekte und Unternehmen im Bereich Internet, Forschung und Entwicklung involviert: 4,7 Prozent
- **Shell** ist ein globales Energieunternehmen, das in den Bereichen Öl, Gas, und erneuerbare Energien tätig ist und in vielen Ländern der Welt operiert: 4,4 Prozent
- **Pfizer** ist ein international tätiges Unternehmen in der Pharmaindustrie, das sich auf die Forschung, Herstellung und Vermarktung von Medikamenten und Impfstoffen konzentriert: 3,9 Prozent

## Platz 5: Lingohr Global Small Cap

</fonds/vergleich/LU1479103472>

- **Sharpe Ratio 3 Jahre:** 1,26
- **Kategorie:** Aktienfonds All Cap Welt
- **Wertentwicklung 3 Jahre:** 61,5 Prozent (17,3 Prozent p.a.)
- **Wertentwicklung 5 Jahre:** 26,4 Prozent (4,8 Prozent p.a.)
- **Wertentwicklung 2023:** 4,6 Prozent
- **ISIN:** [LU1479103472](#)
- **Auflage:** Dezember 2017
- **Fondsmanagement:** Lingohr & Partner Asset Management
- **Fondsvolumen in Mio. Euro:** 11
- **Volatilität 3 Jahre:** 14,6 Prozent

## Top-Holdings:

# DAS INVESTMENT

- **Laboratorios Farmaceut.Rovi SA** ist ein spanisches Pharmaunternehmen, das sich auf die Entwicklung, Herstellung und Vermarktung von Arzneimitteln und pharmazeutischen Produkten spezialisiert hat, insbesondere in den Bereichen der medizinischen und biotechnologischen Innovation: 0,91 Prozent
- **Betsson AB** ist ein schwedisches Glücksspielunternehmen, das Online-Glücksspiel- und Sportwettenplattformen betreibt und Kunden die Möglichkeit bietet, Casinospiele, Poker, Sportwetten und andere Glücksspielangebote zu nutzen: 0,89 Prozent
- **Boise Cascade** ist ein US-amerikanisches Unternehmen, das sich auf die Herstellung und den Vertrieb von Holz- und Bauprodukten sowie Papier- und Verpackungsmaterialien spezialisiert hat: 0,88 Prozent

## Platz 4: Vaneck Morningstar Developed Markets Dividend Leaders ETF

</fonds/vergleich/NL0011683594>

- **Sharpe Ratio 3 Jahre: 1,29**
- **Kategorie:** Aktienfonds Large Cap Welt
- **Wertentwicklung 3 Jahre:** 67,3 Prozent (18,7 Prozent p.a.)
- **Wertentwicklung 5 Jahre:** 49,3 Prozent (8,3 Prozent p.a.)
- **Wertentwicklung 2023:** 2,7 Prozent
- **ISIN:** [NL0011683594](#)
- **Auflage:** Mai 2016
- **Fondsmanagement:** Vaneck Asset Management
- **Fondsvolumen in Mio. Euro:** 331
- **Volatilität 3 Jahre:** 14,4 Prozent

### Top-Holdings:

- **Verizon Communications** ist ein US-amerikanisches Telekommunikationsunternehmen, das Dienstleistungen im Bereich Mobilfunk, Festnetz, Breitband-Internet und Fernsehen

# DAS INVESTMENT

anbietet: 4,8 Prozent

- **Total Energies** ist ein französisches Energieunternehmen, das sich auf die Exploration, Produktion und Vermarktung von Erdöl, Erdgas und erneuerbaren Energien sowie auf petrochemische Produkte und Energieversorgungsdienstleistungen spezialisiert hat: 3,7 Prozent
- **Altria Group** ist ein amerikanisches Unternehmen, das sich auf die Herstellung und den Vertrieb von Tabakprodukten, insbesondere Zigaretten, sowie auf Beteiligungen an Unternehmen in der Alkohol- und Cannabisindustrie konzentriert: 3,6 Prozent

## Platz 3: Fidelity Global Industrials

</fonds/vergleich/LU0346389181>

- **Sharpe Ratio 3 Jahre: 1,32**
- **Kategorie:** Aktienfonds All Cap Welt
- **Wertentwicklung 3 Jahre:** 74,1 Prozent (20,3 Prozent p.a.)
- **Wertentwicklung 5 Jahre:** 60,1 Prozent (9,8 Prozent p.a.)
- **Wertentwicklung 2023:** 10,7 Prozent
- **ISIN:** [LU0346389181](#)
- **Auflage:** März 2008
- **Fondsmanagement:** Ashish Bhardwaj
- **Fondsvolumen in Mio. Euro:** 324
- **Volatilität 3 Jahre:** 16,5 Prozent

**Kurzporträt:** Den dritten Platz im Ranking belegt der [Fidelity Global Industrials](#). Fondsmanager Ashish Bhardwaj kam 2009 als Analyst für asiatische Aktien mit Sitz in Mumbai zu Fidelity und wurde 2015 zum Fondsmanager des [Global-Industrials-Portfolios](#) befördert. Um langfristiges Kapitalwachstum zu erzielen, stützt sich sein Ansatz auf eine gründliche Analyse der Fundamentaldaten. Bhardwaj bevorzugt Unternehmen der Old Economy mit soliden Geschäftsaussichten, starken Bilanzen und einem kompetenten Management. In der Regel konzentriert er sich auf die Sektoren Industrie, Grundstoffe und Energie, die einen wesentlichen Einfluss auf die Marktpreise haben. Derzeit ist Bhardwaj in Aktien aus den Bereichen Energie, Straßen- und Schienentransport, Halbleiter und US-Rüstungsunternehmen übergewichtet. Neben US-amerikanischen Titeln, die rund die Hälfte des Portfolios ausmachen, sind französische, japanische und britische Aktien zwischen 7 und 9 Prozent gewichtet.

# DAS INVESTMENT

## Top-Holdings:

- **Exxon Mobil** ist ein multinationales Energieunternehmen, das sich auf die Exploration, Produktion und Vermarktung von Erdöl, Erdgas und petrochemischen Produkten spezialisiert hat: 3,7 Prozent
- **Rolls-Royce Holdings** ist ein britisches Unternehmen, das sich auf die Herstellung von Flugzeugtriebwerken, Gasturbinen und Energieausrüstungen spezialisiert hat: 3,0 Prozent
- **Union Pacific** ist ein großes nordamerikanisches Eisenbahnunternehmen, das Frachttransport und Logistikdienstleistungen in den Vereinigten Staaten betreibt: 3,0 Prozent

## Platz 2: Quantex Global Value Fund

[/fonds/vergleich/LI0042267281](#)

- **Sharpe Ratio 3 Jahre: 1,40**
- **Kategorie:** Aktienfonds All Cap Welt
- **Wertentwicklung 3 Jahre:** 86,1 Prozent (22,9 Prozent p.a.)
- **Wertentwicklung 5 Jahre:** 112,3 Prozent (16,3 Prozent p.a.)
- **Wertentwicklung 2023:** 4,2 Prozent
- **ISIN:** [LI0042267281](#)
- **Auflage:** Juli 2008
- **Fondsmanagement:** Peter Frech, Livio Arpagaus
- **Fondsvolumen in Mio. Euro:** 1.326
- **Volatilität 3 Jahre:** 19,2 Prozent

**Kurzporträt:** Der zweitplatzierte [Quantex Global Value](#) investiert sein Kapital hauptsächlich in etablierte Branchenunternehmen. Investitionen in Öl- und Gasunternehmen, Tabakaktien, Kohle- und Bergbauunternehmen sowie Brauereien prägen das Portfolio. Darüber hinaus werden 18 Prozent des Portfolios in liquiden Mitteln gehalten. Diese Kombination hat sich in den vergangenen drei Jahren für die Anlegerinnen und Anleger des Fonds als äusserst profitabel erwiesen - und die

# DAS INVESTMENT

Volatilität hielt sich in Grenzen.

Der Anlagepool des Schweizer Vermögensverwalters Quantex agiert zwar nicht bewusst gegen den Trend, folgt aber auch nicht blind dem bloßen Zeitgeist. In regelmässigen Marktkommentaren betont das Fondsmanagement seine Rolle als Value-Investor, der seine Entscheidungen auf Basis von Finanzkennzahlen trifft und aussichtsreiche, aber unterbewertete Aktien kauft. Oft sind es gerade die Aktien, die am Markt gerade nicht besonders beliebt sind, aber solide Finanzkennzahlen aufweisen. Als Beispiel führt Fondsmanager Peter Frech Energiewerte an. „Während der Ölverbrauch weiter steigt, wird viel über Elektromobilität diskutiert. Dies führt bei Energiewerten zu einer erheblichen Diskrepanz zwischen den Markterwartungen und den tatsächlichen Finanzkennzahlen“, so der Manager.

Der Fonds befindet sich derzeit im Hardclose und kann nicht über die Fondsgesellschaft erworben werden. Es besteht jedoch die Möglichkeit, Fondsanteile über Börsenplätze wie Gettex oder Tradegate zu erwerben.

## Top-Holdings:

- **British American Tobacco** ist ein internationales Tabakunternehmen, das in der Herstellung und dem Vertrieb von Tabakprodukten weltweit tätig ist: 3,0 Prozent
- **Shell** ist ein globales Energieunternehmen, das in den Bereichen Öl, Gas, und erneuerbare Energien tätig ist und in vielen Ländern der Welt operiert: 3,0 Prozent
- **Anheuser-Busch** ist eines der weltweit größten Brauereunternehmen und produziert eine Vielzahl von Biermarken, darunter Budweiser, Bud Light und Stella Artois: 2,8 Prozent

## Platz 1: Squad Point Five

</fonds/vergleich/DE000A2H9BE6>

- **Sharpe Ratio 3 Jahre: 1,45**
- **Kategorie:** Aktienfonds Small & Mid Cap Welt
- **Wertentwicklung 3 Jahre:** 64,5 Prozent (18,1 Prozent p.a.)
- **Wertentwicklung 5 Jahre:** 53,3 Prozent (8,9 Prozent p.a.)
- **Wertentwicklung 2023:** 6,7 Prozent
- **ISIN:** [DE000A2H9BE6](#)
- **Auflage:** Mai 2018

# DAS INVESTMENT

- **Fondsmanagement:** Matthias Ruddeck, Stephan Hornung, Christian Struck
- **Fondsvolumen in Mio. Euro:** 103
- **Volatilität 3 Jahre:** 12,1 Prozent

**Kurzporträt:** Mit einer beachtlichen Sharpe Ratio von 1,45 über drei Jahre geht der Squad Point Five als klarer Sieger hervor. Obwohl die Rendite des Fonds im Vergleich zum Zweit- und Drittplatzierten etwas geringer ausfällt, zeichnet er sich durch deutlich bessere Risikokennzahlen aus. Dies zeigt sich insbesondere in einer äußerst geringen Volatilität von nur 12,1 Prozent über den betrachteten Zeitraum, was für einen auf Nebenwerte fokussierten Fonds als außergewöhnlich niedrig anzusehen ist. Vor allem im Jahr 2022 schonte der Fonds die Nerven seiner Anleger. Während der Sektor Small & Mid Caps Welt einen Verlust von fast 20 Prozent hinnehmen musste, fiel der Verlust des Squad Point Five mit -3,7 Prozent nur marginal aus.

Die Experten von Discover Capital erreichen so gute Risikokennzahlen, weil sie einerseits dem Portfolio bei Bedarf Liquidität oder Anleihen beimischen. Gleichzeitig setzen sie auf günstige Value-Aktien mit Momentum. Fondsmanager Matthias Ruddeck betont: „Ich kategorisiere Aktien grundsätzlich nicht nach ihrer Größe, sondern nach ihrem Preis. Solange ich keine günstigen Aktien finde, kaufe ich nicht zu.“ Aktuell liegt die Cashquote des Fonds bei rund 37 Prozent.

Auf der Aktienseite des Portfolios dominieren europäische, japanische und Hongkong-Aktien, während US-Titel mit 3,3 Prozent nur einen geringen Anteil ausmachen. Diese Untergewichtung von US-Aktien ist für einen global ausgerichteten Nebenwertefonds untypisch, spiegelt aber die hohen Bewertungen us-amerikanischer Aktien wider.

## Top-Holdings:

- **MBB SE** ist eine deutsche Unternehmensgruppe mit Sitz in Berlin, die in verschiedene Geschäftsbereiche investiert und Beteiligungen an verschiedenen Unternehmen hält: 2,0 Prozent
- **Kabel Deutschland Holding AG** gilt als einer der größten Kabelnetzbetreiber Deutschlands. Neben digitalem und hochauflösendem Fernsehen (HDTV) bietet der Konzern ein analoges TV-Angebot, Video-on-Demand, Angebote rund um den digitalen Videorekorder und Pay-TV: 1,7 Prozent
- **DMG Mori AG** ist ein deutsches Unternehmen, das sich auf die Herstellung von Werkzeugmaschinen und Technologien für die Metallverarbeitung spezialisiert hat: 1,6 Prozent



Dieser Artikel erschien am **10.10.2023** unter folgendem Link:  
<https://www.dasinvestment.com/das-sind-die-besten-aktienfonds-weltweit/>

# DAS INVESTMENT