

Dem Index immer einen Schritt voraus

Aktienfonds »

ETFs sind bei weltweiten Aktieninvestments eine starke Konkurrenz zu aktiv verwalteten Portfolios. Doch deren Crème de la Crème kann noch immer die entscheidenden Extraprozente herausholen

Wer langfristig Vermögen aufbauen will, der kommt an Aktienfonds nicht vorbei. Am sinnvollsten für Anleger ist es, das Kapital über verschiedene Länder und Branchen zu streuen. Das geht nirgendwo so komfortabel wie mit international ausgerichteten Fonds.

Doch auch hier gilt es, die Spreu vom Weizen zu trennen. Denn die Fonds, die Jahr für Jahr konstant gute Leistungen bringen, sind auch in dieser Kategorie dünn gesät. Unsere Auswertung hat sie zutage gefördert. Und sie hat eine Erkenntnis gebracht, welche die Vertreter des aktiven Fondsmanagements freuen dürfte: Die vier Spitzenpositionen der Tabelle sind allesamt aktiv verwaltete Portfolios. Ihnen gelang es, über die vergangenen fünf Jahre höchst beständig vorn in den Ranglisten zu stehen.

Doch die passiven Fonds sind ihnen dicht auf den Fersen. Bereits auf Position 5 rangiert ein ETF des französischen Anbieters Amundi, der auf den Weltaktienindex MSCI World setzt und dabei die Region Europa ausklammert. Ein interessantes Investment – vor al-

lem für Anleger, in deren Depot sich europäische Aktien befinden und die nach einer globalen Ergänzung suchen.

Unmittelbar danach folgen zwei Indexfonds auf den MSCI World. In die Tabelle haben wir den mit der geringfügig besseren Fünfjahresperformance aufgenommen. Das andere Produkt (Source MSCI World ETF; ISIN: IE 00B 60S X39 4) sei hier zumindest erwähnt. Allein mit einer solchen passiven Anlage wären in den zurückliegenden fünf Jahren durchschnittliche Jahresrenditen von 14,7 Prozent möglich gewesen.

Erfolgreich mit Value-Ansatz

Noch einmal ein bis zwei Prozentpunkte mehr pro Jahr boten allerdings die aktiven Fonds. Der konstanteste unter ihnen ist der Robeco BP Global Premium Equity. Er hat zwar eine etwas schlechtere Dezil-Platzierung (siehe rechte Seite) als der Fidelity World. Doch Letzterer rutschte 2016 ins fünfte Dezil, während sich der Robeco-Fonds stets zwischen dem ersten und dem vierten Dezil bewegte. Auch der Zweitplatzierte Henderson Gartmore Global

Growth musste 2016 einen Ausrutscher runter ins sechste Dezil verzeichnen.

Seine dauerhaft guten Anlageergebnisse erzielt der Robeco-Fonds mit einem traditionellen Value-Ansatz. Fondsmanager Christopher Hart und sein Team suchen also nach Aktien mit günstiger Bewertung. Damit ein Unternehmen für sie interessant ist, muss es zudem hohe Erträge auf das eingesetzte Kapital erwirtschaften. Und schließlich entscheidet über die Aufnahme ins Portfolio noch das Momentum: Erkennt Hart bei einer Firma einen positiven Trend in den Geschäftszahlen, etwa steigende Gewinne, investiert er. Denn dann sieht er den Auslöser für eine Höherbewertung der Aktie gekommen.

Kennzeichnend für den Fonds ist ein sehr hoher Active Share von 80 bis 90 Prozent. Das heißt, mit diesem Prozentsatz weichen die Bestandteile des Portfolios von denen des Vergleichsindex MSCI World ab. Ein hoher Active Share muss nicht zwingend eine bessere Performance bedeuten. Doch Hart und sein Team konnten ihn bisher verlässlich in Mehrrendite ummünzen.

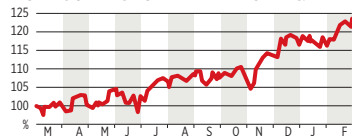


15,9%

Christopher Hart: Fast 16 Prozent durchschnittliche Rendite pro Jahr schaffte der in Boston tätige Fondsmanger mit dem Robeco BP Global Premium Equities

FAVORIT FÜR AKTIEN

ROBECO BP GLOBAL PREMIUM EQ.



KURS	267,88 €	↑
ISIN	LU 020 397 543 7	
TELEFON	069/959 08 59	
VOL.	3,2 Mrd. €	GEBÜHR p.a. 1,43 %

Talentierte Stock-Picker

Christopher Hart und sein Team haben sich konsequent der Auswahl attraktiver Einzeltitel verschrieben (Stock-Picking). Die Gewichtung der Regionen und Sektoren ist zweitrangig. Nordamerikanische Aktien machen etwa 55 Prozent im Portfolio aus – neun Prozentpunkte weniger als im MSCI World.

Chart: Bloomberg/SmallCharts

DIE DAUERHAFT BESTEN GLOBALEN AKTIENFONDS

Rang	Name	ISIN	Rendite 5 J.	Rendite p. a.	Ø Platz. ¹
1	Fidelity World	LU 006 944 957 6	112,9 %	16,3 %	2,0
2	HenGa Global Growth	LU 020 007 621 3	126,5 %	17,8 %	2,6
3	Robeco BP Gl. Premium Eq.	LU 020 397 543 7	109,2 %	15,9 %	2,6
4	MFS Gl. Concentrated \$	LU 021 944 157 2	109,2 %	15,9 %	2,6
5	Amundi MSCI W. ex Eur.	FR 001 075 612 2	111,4 %	16,2 %	2,8
6	iShares Core MSCI World	IE 00B 4L5 Y98 3	98,6 %	14,7 %	2,8
7	Kepler Value Aktienfonds	AT 000 0A0 AH0 6	99,7 %	14,8 %	3,0
8	dbx MSCI World ETF	LU 027 420 869 2	97,1 %	14,5 %	3,0
9	UniFavorit Aktien	DE 000 847 707 6	96,7 %	14,5 %	3,0
10	Amundi ETF MSCI W. ex EMU	FR 001 075 611 4	101,6 %	15,1 %	3,2

... zum Vergleich: die Tabellenletzten

281	smart-invest Dividendum	LU 025 568 192 5	18,7 %	3,5 %	8,8
282	BGF Gl. Enh. Equity Yield	LU 027 871 810 0	19,1 %	3,6 %	9,2
283	Black Ferryman World Basic	LU 060 729 875 8	-11,6 %	-2,4 %	9,2
284	MultiAxxion InCap. Taurus	LU 014 002 901 7	12,7 %	2,4 %	9,4
285	Prometheus Eqcelerator	LU 061 884 912 8	5,6 %	1,1 %	9,4

¹ Durchschnittliche Dezilplatzierung in den vergangenen fünf Kalenderjahren

Quelle: Edisoft, fondsweb.de