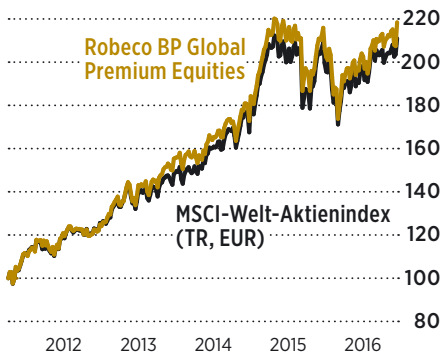


Robeco Boston Partners Wette auf niedrigere US-Unternehmenssteuern

Robeco BP Global Premium Equities

Fonds und Index zum Start auf 100 umbasiert



Quelle: Thomson Reuters

Sie könnten weltweit investieren und bleiben doch ihrem Heimatmarkt sehr treu: Chris Hart und Joshua Jones managen den Aktienfonds des niederländischen Anbieters Robeco bei dessen US-Tochter Boston Partners. Die Performance ihres Depots mit aktuell 110 Aktien ist seit Jahren gut, und dazu beigetragen hat auch der durchweg hohe US-Aktienanteil von rund 60 Prozent. Die Manager suchen günstig bewertete Unternehmen mit überzeugenden langfristigen Geschäftsaussichten. Diese Anforderungen erfüllen ihrer Ansicht nach mehr US-Unternehmen als europäische oder japanische. Auf den ersten Blick unspektakulär ist das Portfolio mit bekannten Namen wie Johnson & Johnson, Comcast und der Warren-Buffett-Holding Berkshire Hathaway. Die Würze geben kleinere Unternehmen. Aus Deutschland ist unter anderem die Münchener Beteiligungsgesellschaft Aurelius im Fonds. Beim Kauf 2013 kostete sie 20 Euro, heute 56. Nach der Trump-Wahl setzt das Manager-Duo in den USA

auf die möglichen Gewinner der erwarteten Unternehmenssteuerreform. Da der Kongress ihr zustimmen muss, war sie nicht Bestandteil von Trumps 100-Tage-Programm. Die Fondsmanager sind aber überzeugt, dass sie kommen wird.

Mittelgroßen Unternehmen, die im Hochsteuerland USA Gewinne versteuern, käme das zugute. „Unter anderem könnte auch der Kabelnetz- und Medienkonzern Comcast, der das meiste Geschäft in den USA macht, zu den Gewinnern zählen“, sagt Fondsmanager Jones. Apple, Amazon, Alphabet oder General Electric, die einen Großteil ihrer Gewinne im Ausland erzielen oder steuer-sparend verschieben, hätten weniger Vorteile. Mögliche Gewinner des versprochenen Infrastrukturaufbaus in den USA sind den Fondslenkern schon zu teuer. Etwa mit dem weltweit aktiven Baustoffproduzenten Cement Roadstone Holding (CRH) aus Irland hatten sie vom Boom der Aktien mit Infrastruktur-Fantasie profitiert, ihn aber jüngst verkauft.

ISIN

LU0203975197

Anteilspreis
157,46

Ausgabeaufschlag
5,0 Prozent

Jährliche Gebühren
1,43 Prozent

Gewinnverwendung
Thesaurierend

Fondsvolumen
1,8 Mrd. Euro

Globale Aktienfonds Topperformer haben viele US-Aktien im Depot

Die besten unter 403 Portfolios in diesem Jahr

Stand: 22. November 2016

Fondsname ¹	ISIN	Wertentwicklung in Prozent		Volatilität in Prozent ³
		lfd. Jahr	seit 3 Jahren ²	
Globale Aktien kleiner und größerer Unternehmen				
LGT Sustainable Impact Equity Global	LI0106892966	18,3	18,0	10,6
Schroder ISF Global Recovery USD	LU0956908155	14,4	10,8	12,6
PowerShares Global Buyback Achievers ETF	IE00BLSNMW37	12,8	neu	neu
Amundi ETF MSCI World ex Europe	FR0010756122	10,4	15,2	11,5
Delta Lloyd Cyrt Global	LU0847422283	10,3	12,2	14,2
C&P Funds Classix	LU0113798341	9,6	7,3	13,2
Pictet-Quality Global Equities	LU0845340131	9,4	13,5	10,4
M&G Global Recovery	GB00BYRJNL93	9,3	11,0	14,3
Stewart Investors Worldwide Equities GBP	GB00B45T6015	9,0	9,8	11,6
Franklin Global Equity Strategies \$	LU0358320173	8,7	6,2	12,2
iShares DJ Global Titans 50	DE0006289382	8,5	12,8	11,6
Amundi ETF MSCI World ex EMU	FR0010756114	8,2	13,5	11,4
Candriam Quant Eq. World	LU0235267860	8,1	11,1	11,6
iShares MSCI All Countries World Index USD ⁴	IE00B6R52259	7,8	11,4	11,4
Robeco BP Global Premium Equities	LU0203975197	7,8	13,2	11,6
AB Global Core Equity	LU0616502885	7,8	9,1	11,5
DB Platinum PWM Croci Multi Fund	LU0354453234	7,7	8,4	11,1
Robeco Global Develop. Multi-Factor Eq.	LU1277577125	7,4	neu	neu
iShares Core MSCI World USD ⁴	IE00B4L5Y983	7,4	12,6	11,5
JPMorgan Global Focus	LU0168341575	7,3	11,0	14,7
Deka-GlobalChampions CF	DE000DK0ECU8	7,3	10,8	14,1
Klassik Invest Aktien R T	AT0000820097	7,2	8,2	14,3
RobecoSAM Quant Sustainable Global	LU1123620707	7,1	neu	neu
DB Platinum Croci World	LU0332018422	7,1	9,1	12,4
AQR Global Defensive Equity	LU1128247316	7,0	neu	neu
Capital Group Global Growth & Income	LU0342049003	7,0	9,6	10,6
Spängler IQAM Equity Select Global T	AT0000819032	6,7	8,5	11,1
iShares Dow Jones Global Sustainability	IE00B57X3V84	6,7	9,8	11,5
HSBC GIF Economic Scale Index Global Eq.	LU0039216626	6,5	11,5	12,4
M&G Global Leaders	GB0030934490	6,4	8,3	14,9
Fidelity FAST Global USD	LU0966156126	6,4	11,2	13,7
JOHCM Global Opportunities	IE00B7MR5575	6,4	15,3	11,4
Amundi ETF MSCI World Low Carbon	FR0012657963	6,3	neu	neu
Delta Lloyd L Global	LU0408576139	6,3	10,4	11,0
BlackRock World Equity Index USD	LU0836512615	6,2	11,9	12,2
State Street World Index Eq.	LU1159234803	6,2	11,8	11,5
Schroder ISF QEP Global Quality	LU0323591593	6,2	11,7	11,3
State Street World SRI Index	LU1159235875	6,2	neu	neu
Ampega Global Aktienfonds	DE0009847301	6,2	10,4	13,4
Acadian Global Managed Volatility Equities	IE00B4T3NP37	6,1	15,2	9,5
ComStage MSCI World TRN ETF ⁴	LU0392494562	6,1	12,3	11,5
Spängler IQAM Balanced Eq. FoF	AT0000A0BKU5	6,0	7,6	11,1
Amundi Equities Global Conservative	LU0801842559	5,9	11,7	10,3
Generali FundsStrat Aktien Global Dynamic	LU0136762910	5,9	9,0	13,2
UBS EF Global Sustainability USD	LU0076532638	5,8	9,9	13,4

¹ nur Fonds ab 20 Millionen Euro Volumen; ² jährlicher Durchschnitt (in Euro gerechnet); ³ je höher die Jahresvolatilität (Schwankungsintensität) in den vergangenen drei Jahren, desto riskanter der Fonds; ⁴ weitere ETF anderer Anbieter mit diesem Index; **Quelle:** Morningstar