

## Produktcheck: Robeco BP Global Premium Equities D EUR

ISIN: LU 020 397 543 7 | letzter Rücknahmepreis: 235,58 Euro



**Börsenerfolg ist im Prinzip ganz einfach: Sind die Kurse niedrig wird gekauft, sind Aktien teuer, wird verkauft.** Schwieriger ist festzustellen, wann eine Aktie billig und wann sie teuer ist. Um langfristig eine bessere Performance als der Gesamtmarkt zu erzielen, brauchen Anleger und Vermögensverwalter einen strategischen Ansatz, um die Aktien mit dem höchsten Wertsteigerungspotenzial zu identifizieren. Gleichzeitig ist es wichtig, dass eine solche Strategie keine hohen Wertschwankungen aufweist. Modethemen sollten also keinen Eingang ins Anlageportfolio finden.

**Ein erfolgversprechender Ansatz, der das gut umsetzt, ist das regelmäßige Ausbalancieren anhand fester Kennzahlen.** So können einmal im Jahr die Aktien mit dem niedrigsten Kurs-Gewinn-Verhältnis (oder Kurs-Umsatz-Verhältnis) sowie Titel mit dem höchsten Kursmomentum aus dem Anlageuniversum herausgefiltert werden. Aktien, die in beiden Kategorien weit oben stehen (günstige Titel mit einer hohen Dynamik), kommen dann ins Investmentportfolio. Ein Jahr später wird dieser Prozess wiederholt.

**Der ROBECO BP (BOSTON PARTNERS) GLOBAL PREMIUM EQUITIES FONDS setzt ein solches Prinzip seit Jahren sehr erfolgreich um.** Damit hat der Fonds seine Benchmark sowie andere Fonds derselben Anlagekategorie hinsichtlich der Wertentwicklung seit Jahren geschlagen. Der Fonds investiert in Aktien großer und mittelgroßer Unternehmen und sucht mittels eines klar definierten Investmentprozesses nach den besten börsennotierten Firmen weltweit.

**Um die aussichtsreichsten Aktien zu finden, setzt das Anlageteam um Fondsmanager Christopher Hart auf den „Drei-Kreise-Ansatz“.** Die jeweiligen Unternehmen müssen in insgesamt drei Kategorien überzeugen: Zum einen müssen die Aktien eine niedrige Bewertung aufweisen. Zweitens müssen die Unternehmen eine positive Geschäftsdynamik zeigen, die die Basis für künftig steigende Gewinne ist. Drittens müssen die zur Auswahl stehenden Kandidaten mit soliden Fundamentaldaten und hohen Cashflows überzeugen. Nur Unternehmen, die alle drei Kriterien erfüllen und somit die Schnittmenge dieser drei Kreise bilden, kommen für das

Investmentportfolio des Robeco BP Global Premium Equities Fonds in Frage.

**Diese Anlagestrategie funktioniert langfristig sehr gut.** Unternehmen mit starken Fundamentaldaten entwickeln sich in der Regel besser als andere. Aktien von Firmen mit steigender Gewinndynamik erzielen normalerweise eine bessere Performance als andere. In der Praxis kann dies mitunter bedeuten, dass die Vermögensverwalter von Robeco Boston Partners nicht dem am Gesamtmarkt oft zu beobachtenden Herdentrieb folgen, sondern vielmehr nach Aktien Ausschau halten, bei denen es zu einer Falschbewertung durch die Marktteilnehmer gekommen ist.

**Das Fondsportfolio ist mit rund 120 Einzeltiteln gut diversifiziert.** Den Hauptbestandteil des Depots bilden aktuell US-Aktien (ca. 58%), gefolgt von Aktien aus der Eurozone (ca. 17%) sowie Großbritannien (ca. 7%) und Japan (ca. 5,5%). Bei den Branchen setzt Fondsmanger Hart derzeit vor allem auf Industrierwerte (18,5%), Finanztitel (17%) und Aktien aus dem IT-Sektor (17%) und dem Gesundheitswesen (14%).

**Dass die „Drei-Kreise-Strategie“ in schwierigen und starken Marktphasen aufgeht, beweist der Fonds bereits seit 2008 eindrucksvoll.** In 89% der rollierenden Zwölfmonatszeiträume seit 2008 liegt die Performance des Fonds über dem Durchschnitt vergleichbarer Produkte. Bei der Betrachtung von drei und von fünf Jahren liegt der Fonds im obersten Zehntel seiner Vergleichskategorie. Für seine Leistungen wurde Christopher Hart vom Rating-Unternehmen Morningstar in diesem Jahr als bester Fondsmanager in der Kategorie „Aktien weltweit“ ausgezeichnet.

**Der Fonds kann mit einem Ausgabeaufschlag von max. 5,00% direkt über die KAG gekauft werden.** Anleger, die den Fonds über die Börse kaufen, können diese Ausgabekosten sparen.

► **Fazit:** Der Robeco BP Global Premium Equities Fonds eignet sich als Basisinvestment in einem langfristig ausgerichteten Depot. Zudem ist er wegen der Risikostreuung auch gut für Stiftungen geeignet.

i Robeco BP Global Premium Equities D EUR	
Produktcharakteristika	Auflegedatum: 13.12.2004
	Fondsvolumen: 1,71 Mrd. Euro
	Ausgabeaufschlag: max. 5,00%
	Ausschüttungsart: thesaurierend
	Anlagestrategie: Aktienfonds, Aktien weltweit
	Gesamtkostenquote (TER): 1,43%
Stärken-Schwächen-Profil	+ langfristig erprobter und klar definierter Investment-Ansatz (Stock Picking)
	+ breite Diversifikation in Aktien unterschiedlicher Marktkapitalisierung weltweit
	+ bislang überdurchschnittliche Renditeentwicklung in guten wie in schlechten Marktphasen
	- keine Ausschüttung von Dividenden
	- Währungsrisiken werden nicht abgesichert, Chance und Risiko gleichermaßen
FUCHS-Bewertung	
	<b>Bewertungsfazit:</b>
	Der Robeco BP Global Premium Equities Fonds überzeugt über einen langen Zeitraum mit überdurchschnittlicher Rendite und niedrigem Risiko. Fondsmanager Hart versteht es, durch seinen Stock-Picking-Ansatz, die langfristig lukrativsten Unternehmen zu günstigen Preisen zu kaufen. Im Vergleich zu anderen Produkten derselben Anlagekategorie hebt sich der Fonds damit von der Masse ab.