

Fonds für ein ganzes Leben



Wer langfristig Kapital in einen Aktienfonds anlegen will, sollte die Kandidaten ganz genau analysieren. GELDidee hat Ihnen diese Aufgabe abgenommen und präsentiert ein Dutzend Fonds, die das Vertrauen der Anleger verdienen.

TEXT DANIEL EVENSEN

Drum prüfe, wer sich ewig bindet.“ Obwohl dieses Sprichwort vor allem auf angehende Ehepaare gemünzt ist, sollten es sich auch Anleger von Aktienfonds zu Herzen nehmen. Wer auf die private Zusatzrente oder für die Ausbildung der Kinder spart, schließt mit den gewählten Fonds oft ein Bündnis für Jahrzehnte. Fällt da die Wahl auf das falsche Produkt, verschenkt man im schlimmsten Fall tausende Euro. Ein Beispiel: Wer vor zehn Jahren 10000 Euro in den Fidelity European Growth steckte, hat bis heute 43700 Euro angespart. Besitzer eines durchschnittlichen Europafonds kommen auf 20500 Euro. GELDidee hat unter den mehr als 2500 in Deutschland zugelassenen Aktienfonds die idealen Partner für Privatanleger ausfindig gemacht. Fonds, auf die in guten wie in schlechten Zeiten Verlass ist. Fonds, die konstant überdurchschnittliche Erträge erwirtschaften.

Die langfristige Performance spielte bei der Auswahl die Hauptrolle. Ein Spitzenresultat in einem einzelnen Zeitabschnitt – etwa zehn Jahre – reicht zur Einschätzung allerdings nicht aus. So schaffte der Fonds Comgest Europe seit 1995 beachtliche 161 Prozent plus. In den vergangenen drei Jahren ist der Fonds aber unter das Mittelmaß zurückgefallen. Fonds für ein ganzes Leben sollten dagegen immer überzeugen – mit einer Ausnahme: Anleger müssen bei Zeiträumen von bis zu einem Jahr auch mal ein Auge zudrücken. Selbst die besten Fondsmanager stehen nicht ununterbrochen ganz oben. GELDidee hat deshalb bei der Fondsprüfung das Abschneiden in vier wichtigen Fondskategorien über drei, fünf und zehn Jahre analysiert. Kandidaten, die in diesen Zeiträumen zur Spitze gehörten, haben Ihr Vertrauen verdient.

Spitzenklasse weltweit

Global anlegende Aktienfonds sind erste Wahl für Privatanleger, die nur in einen einzigen Fonds investieren wollen, beispielsweise mittels Sparplan. Die drei „Fonds fürs Leben“ sind der **Global Advantage Major Markets**, der FMM Fonds und der Templeton Growth Fund. Der Vermögensverwalter Jens Ehrhardt aus München zeichnet für den FMM verantwortlich. Der Deutschlandanteil im Portfolio beträgt stolze 78 Prozent. Der Fonds sollte deshalb nicht mit Deutschlandfonds kombiniert werden. Ein überproportionales Risiko gehen Anleger trotz der starken Fokussierung nicht ein. Denn Ehrhardt ist berühmt für das Umschiffen von Verlust-Phasen. Er steht auch jetzt wieder Gewehr bei Fuß, weil er die Lage für bedrohlich hält. „Die Dollarschwäche ist ein Risiko für die Aktienmärkte“, sagt Ehrhardt. „Aber fällt der Dollar nicht weiter, kann ein Anleger es sich kaum erlauben, Aktien links liegen zu lassen.“

Nur wenige Sparer kennen den **Global Advantage Major Markets**. „Ich kümmere mich lieber um das Portfolio als um die Vermarktung“ sagt der in Bayern geborene Fondsmanager **Michael Keppler**, der seit 15 Jahren an der Fifth Avenue in New York arbeitet und lebt. Keppler hat gigantische Datenbanken mit Kennziffern aller größeren Unternehmen weltweit aufgebaut. Der Computer spuckt aus diesem Datenwust die billigsten Börsenplätze aus. Dort kauft Keppler dann attraktive Titel. Ein halbes Dutzend Aktienfonds verwaltet Keppler mit dieser Methode, durchweg mit Bestleistungen.

[...]

Die Fonds für ein ganzes Leben werden dominiert von Value-Produkten. Bei diesem substanzorientierten Investment wird besonders großen Wert auf den günstigen Kaufpreis gelegt. Dagegen achten Growth-Investoren erst auf die Wachstumsperspektiven der Unternehmen. „Value-Aktien werfen langfristig einfach die besseren Renditen ab“, sagt Fondsmanager **Michael Keppler** mit Verweis auf eine Analyse des amerikanischen Aktienmarktes von 1928 bis 2003. In diesem Zeitraum spielten Value-Aktien im Schnitt 12,6 Prozent jährlich ein, Growth-Werte nur 9,2 Prozent. Es ist also gerade auf lange Sicht kein Fehler, Value-Fonds hoch zu gewichten. Anleger, die gleich eine Reihe von Fonds im Depot haben, sollten aber beim Investmentstil variieren. Denn streckenweise schneiden auch mal Growth-Fonds besser ab. Der Threadneedle Europe Select und der DWS Select-Invest sind Fonds, die wegen des flexiblen Stils Abwechslung ins Portfolio bringen. Bei allen empfohlenen Fonds gilt die Einschränkung: Überdurchschnittliche Leistungen in der Vergangenheit sind keine Garantie für eine rosige Zukunft der Fonds. Andererseits: Wer seit zehn Jahren und länger zur Fondselite gehört, hat auch für die kommenden Jahrzehnte die besten Voraussetzungen ganz oben mitzumischen.

Spitzenfonds aus vier Kategorien

In der Tabelle sind Aktienfonds aufgelistet, die in den vergangenen drei, fünf und zehn Jahren Spitzenergebnisse in den vier Kategorien Deutschland, Europa, USA und Welt erzielten. Zwei von ihnen sind Schwergewichte mit jeweils mehr als 14 Mrd. Euro Fondsvolumen.

Name	ISIN	Kurs in Euro	Performace 1			Volumen	AA
			3 Jahre	5 Jahr	10 Jahre		
FMM Fonds	DE0008478116	228,31	1,70	21,30	169,20	80,40	5,00
Global Adv. Major Markets	LU0044747169	1466,40	5,50	21,90	135,10	33,40	5,00
Templeton Growth Fund	US8801991048	22,55 ²	-8,70	11,90	170,70	14342,00	5,75
Parvest US Small Cap	LU0111522446	365,70 ²	-3,20	59,30	317,60	920,40	5,00
UBAM US Equity Value	LU0045841987	654,32 ²	-7,80	40,40	338,40	332,00	5,00
Vontobel US Value Equity	LU0035765741	512,87	-17,50	24,60	269,90	609,40	4,50
Fidelity European Growth	LU0048578792	8,02	13,70	38,70	337,40	14597,36	5,25
Nordea European Value	LU0064319337	270,89	16,00	34,40	137,40	1708,00	5,00
Threadn. Europ. Sel.Gro.	GB0002771169	1,14	-6,90	-8,50	279,10	1931,50	5,00
ADIG Fondak	DE0008471012	78,16	4,10	8,40	152,30	907,17	5,00
DWS Select Invest	DE0008476565	186,26	13,50	7,80	223,10	335,12	5,00
Morgen Portfolio Universal	DE0008490723	51,23	4,00	60,50	223,90	51,20	5,00

¹ Angaben in Prozent, ²Angaben in US-Dollar, Stand: Mitte Dezember 2004
Quelle: Feri Trust