

Fundgrube für globale Anleger

Am US-Aktienmarkt kommen breit aufgestellte Anleger kaum vorbei – und können darin mit den besten **Fonds für US- und globale Aktien** passgenau investieren

Ohne Technologie geht in der Wirtschaft wenig. Ähnliches galt bis Anfang 2022 für die Aktienmärkte. Ein erfolgreicherer Index als das US-Tech-Barometer Nasdaq war international kaum zu finden. Das hat sich 2022 zwar geändert. Wer aber zehn Jahren zuvor in den Lyxor Nasdaq ETF investiert hatte, konnte sich zum jüngsten Jahreswechsel immer noch über ein Plus von knapp 450 Prozent freuen – was Grund genug war, dem passiv gemanagten US-ETF einen FundAward über zehn Jahre zu verleihen.

Bemerkenswert ist darüber hinaus, dass der von Christian Funke gemanagte SA4 US Long Fonds in den vergangenen ein, drei und fünf Jahren besser abgeschnitten hat als der schon sehr erfolgreiche S&P 500 Index. Beim US-Fonds der Frankfurter Vermögensverwaltung Source for Alpha investiert Funke in günstig bewertete Aktien und achtet darauf, dass die Stimmung der Anleger gegenüber diesen Aktien möglichst negativ ist. „Nur dann bekommen Anleger laut der Kapitalmarktforschung eine signifikante Prämie für diese Aktien“, sagt er. Dieser Ansatz beschert Funkes Team über die vergangenen drei Jahre die Top-Position bei US-Fonds.

Curt Organt setzt beim T. Rowe Price Smaller Companies auf die zweite Reihe der US-Aktien und mischt Wachstums-



Wall Street in New York: Christian Funke arbeitet in Frankfurt und investiert mit dem SA4 US Long in günstig bewertete US-Aktien

und Value-Aktien. Das bescherte dem Fonds in den vergangenen fünf, zehn und 20 Jahren außerordentliche hohe Erträge, die ihm nun drei FundAwards einbringen. Die top gewichteten Titel im Depot sind der Gesundheitsdienstleister Molina Healthcare, der sich in zehn Jahren mehr als verzehnfacht hat, und der Verpackungsspezialist Avery Dennison, der sich in zehn Jahren verfünffacht hat.

Ähnlich agiert Fondsmanager Nicolas Janvier beim Threadneedle American Smaller Companies, der bei US-Nebewerten FundAwards für drei, fünf, zehn und 20 Jahre abräumt. Janvier gewichtet

seine Einzeltitel aber höher als Fondsmanager Organt beim TRP Smaller Companies. So hat er den Lageranbieter Willscot Mobile, der in den vergangenen drei Jahren um 150 Prozent zugelegt hat, mit gut fünf Prozent gewichtet.

Sondersituationen nutzen. Die zweite Reihe stand auch in der Gunst der besten globalen Aktienfonds ganz oben. Wie bei Dmitry Solomakhin und dem FAST Global von Fidelity, der unabhängig von Benchmarks eigene Ideen umsetzt. „Auf der Long-Seite interessieren uns Unternehmen, die sich in Sondersituationen befinden oder vor einem Umschwung stehen. Dieser Ansatz hat 2022 gut funktioniert. Gleiches galt für viele unserer Short-Positionen. Wir waren in mehreren unrentablen Momentum-Titeln engagiert, die stark zurückgegangen sind“, erklärt der Fidelity-Fondsmanager. Auch 2023 will er daran anknüpfen: „Überschüssige Liquidität der Zentralbanken wird aus den Aktienmärkten abfließen. Insofern wird die richtige Aktienausswahl auch im neuen Jahr entscheidend sein.“

Während Solomakhin zu weniger als einem Viertel auf die USA setzt und dafür Großbritannien, China und Frankreich stark gewichtet, stehen bei Kollege Erik Esselink vom Invesco Developed Small and Mid-Cap Equity die USA mit gut 45 Prozent im Blickpunkt. Dahinter

1042

Globale Nebenwerte.

Der BGF Global SmallCap von Blackrock hält extrem viele Aktien.

rangieren Japan, Italien und Großbritannien in etwa gleich gewichtet. Die geografische Vielfalt zeigt sich bei der Einzeltitelauswahl. Der französische Finanzanbieter Coface, der Houstoner Ölförderer Weatherford und die australische Industriegruppe Ansell zählen zu seinen Top-Titeln und trugen mit dazu bei, FundAwards für drei und zehn Jahre zu erreichen.

Auch der über drei und fünf Jahre prämierte Blackrock Global SmallCap investiert weltweit in kleine und mittelgroße Unternehmen. Die beiden Fondsmanager Raffaele Savi und Kevin Franklin hal-

ten im Portfolio über 1000 Einzelwerte und favorisieren Aktien, die günstiger bewertet sind als bei vergleichbaren Fonds und ETFs.

Leicht ins Plus hat es im Jahr 2022 der DWS CROCI Sector Plus geschafft. Ein Grund dafür ist die Methodik von Fondsmanagerin Laura Young. Aus neun Sektoren, ausgenommen Finanzen und Immobilien, wählt sie die drei Sektoren mit der günstigsten hauseigenen CROCI-Bewertung aus. Dazu zählten zuletzt Energie, Grundstoffe und Informationstechnologie. Innerhalb der Sektoren selektiert sie wiederum die zehn güns-

tigsten Aktien heraus. Somit machten Öl- und Gaswerte wie Marathon Petroleum, Totalenergies und Repsol zuletzt über ein Drittel des Portfolios aus und brachten dem DWS-Fonds hohe Zugewinne ein. Dank dieser CROCI-Strategie zählte der Fonds auch in den vergangenen drei und fünf Jahren zu den besten Fonds in seiner Kategorie.

Die besten US- und globalen Fonds Über zehn Jahre überzeugte der Nasdaq-100-ETF, über drei und fünf Jahre schnitten regelbasierte Ansätze wie beim S4A US Long und beim DWS CROCI Sectors Plus gut ab

Name	ISIN	Wertentwicklung ¹ in %					Fund Awards in Jahren	euro FONDS NOTE [®]	euro ECO- RATING	Bemerkung
		1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	20 Jahre				
Aktienfonds USA										
Lyxor ETF Nasdaq-100	LU1829221024	-28,1	34,0	98,1	454,3	–	5, 10	2	E	Techlastiger ETF
S4A US Long	DE000A1H6HH3	1,5	57,8	92,7	303,8	–	1, 3	2	E	Regelbasierter Value-Ansatz
Threadneedle American Smaller Comp.	LU1864950719	-12,8	39,5	64,3	258,4	614,9	3, 5, 10, 20	–	C	Hält rund 65 US-Nebenwerte
TRP US Smaller Companies Equity	LU0133096635	-16,1	23,3	68,0	275,8	637,4	5, 10, 20	2	C	Hält rund 165 US-Nebenwerte
Aktienfonds Industrieländer										
BGF Global SmallCap	LU0054578231	-10,8	16,9	32,2	138,6	382,3	3, 5	3	E	Hält über 1000 globale Nebenwerte
DWS CROCI Sectors Plus	LU1278917452	1,6	64,3	70,8	–	–	3, 5	–	E	Regelbasierter Value-Ansatz
Fidelity FAST Global	LU0966156126	22,7	55,9	92,5	–	–	1, 3, 5	2	E	Flexibler Ansatz
Invesco Dev. Small and Mid-Cap Equity	LU0607512778	-16,9	16,1	16,3	159,6	–	3, 10	3	C	Hält rund 140 globale Nebenwerte

Stichtag: 31.12.2022; ¹auf Euro-Basis; Quelle: Infront Financial Technology