

FONDS IM FOKUS

S4A Pure Equity Germany: Deutsche Aktien sind spätestens seit dem Investitionssondervermögen der neuen Bundesregierung wieder gefragt. Dieser Fonds schlägt sogar den Dax – was nur wenigen gelingt

Der Fonds

Deutsche Aktien haben den US-Markt in den ersten sieben Monaten klar abgehängt. Der Dax schaffte (ohne Dividenden) ein Plus von 16 Prozent, der US-Leitindex S&P 500 nur einen Zuwachs um sechs Prozent. Wegen des schwachen Dollars haben Euro-Investoren mit US-Titeln sogar 2,2 Prozent verloren. Leider gibt es kaum gute Deutschland-Aktienfonds: In die Auswertung der besten aktiven Fonds durch Capital und Greiff Capital (Capital 08/2025) schaffte es in diesem Jahr sogar nur ein einziges Produkt: Der S4A Pure Equity Germany von Source For Alpha aus Frankfurt, der von Morningstar mit fünf Sternen bewertet wird.

Stärken

„Der Fonds folgt einem strengen, an Regeln gebundenen Investmentansatz auf Basis empirischer Kapitalmarktforschung“, erläutert Source-For-Alpha-Vorstand Christian Funke, der den Fonds auch verwaltet. Eine wesentliche Stärke gegenüber beliebten passiven ETFs auf den Dax: S4A Pure Equity Germany berücksichtigt auch die 50 Unternehmen im Nebenwerte-Index MDax, das Anlageuniversum ist also breiter. Das Management analysiert die insgesamt 90 Dax- und MDax-Werte nach verschiedenen Bewertungskriterien und sortiert nach eigenen Angaben jene Titel aus, „die überbewertet oder risiko-

behaftet sind“. Aus den verbleibenden Titeln stellt Funke mit seinem Team den Fonds zusammen. Und das mit Erfolg: Der thesaurierende Fonds kam in den zurückliegenden zehn Jahren auf eine durchschnittliche Rendite von 8,1 Prozent pro Jahr, der Dax schaffte (inklusive Dividenden) lediglich 7,3 Prozent. Aktivität ist dabei ein Erfolgsfaktor. „Durch unseren Investmentansatz vermeiden wir Klumpenrisiken und besonders risikoreiche Unternehmen“, sagt Funke. „So ist unser Portfolio vergleichsweise stabil und trotz besserer Performance weniger volatil als der Dax.“ Anders ausgedrückt: Bei gleichem Risiko – gemessen an der Volatilität – erhalten Anleger beim S4A-Fonds mehr Rendite.

Schwächen

Zwei Dingen kann sich der Fonds nicht entziehen: Er ist zum einen von Konjunktur und Politik in Deutschland abhängig. Außerdem ist das Anlageuniversum mit maximal 90 Titeln begrenzt.

Fazit

Die Investitionsoffensive der neuen Bundesregierung und die Abwendung vieler Investoren von US-Aktien sprechen für mehr deutsche Aktien im Depot. Eine Möglichkeit, den Anteil deutscher Aktien im Depot zu erhöhen, bietet der S4A-Fonds. Das aktive Management begrenzt dabei das Risiko der Anlage.



„Unser Portfolio ist trotz besserer Performance weniger volatil als der Dax“

CHRISTIAN FUNKE

Vorstand
Source For Alpha

Deutsch für Fortgeschrittene

Vier aktiv verwaltete Fonds, die ausschließlich in heimische Aktien investieren

FONDS	ISIN	PERFORMANCE		KOSTEN
		1 Jahr, in %	3 Jahre, in %	
S4A Pure Equity Germany R	DE 000 A1W896 0	31,5	73,7	1,90
Barings German Growth Fund B	IE 00B G7PHW0 3	30,1	65,6	1,76
DWS Invest German Equities LC	LU 074 082262 1	24,6	53,2	1,94
Fidelity Funds – Germany Fund A	LU 004 858000 4	32,2	58,5	2,12

1) Total Expense Ratio (TER)

Quelle: Fondsweb; Stand: 31.07.2025