

PRESSESPIEGEL

www.boerse-online.de

31.01.2011

Nebenwerte Europa

Der Traum der Perlenfischer

Es ist der Traum vieler Kleinanleger: Eine noch unentdeckte Perle im Aktienuniversum früh finden - und dann satte Kursgewinne einstreichen, bevor der Rest der Welt erkennt, wie gut das Unternehmen wirklich ist.



Tatsächlich gelingt so etwas extrem selten. Selbst Profis haben neben manchen guten immer wieder jede Menge schlechter Aktien im Portfolio, wie das aktuelle Morningstar-Rating von Fonds belegt, die Geld überwiegend in europäischen Nebenwerten anlegen. Im Schnitt schafften es die Manager, deren Aufgabe noch stärker als bei Standardwertefonds eigentlich darin besteht, Perlen zu entdecken, nicht, bessere Ergebnisse zu erzielen als der Gesamtmarkt. Immerhin konnten sich unter den Spitzenfonds einige in den vergangenen drei Jahren absetzen. Vier von ihnen schafften sogar zweistellige jährliche Renditen, in einem Vergleichsfeld, das seit Jahresbeginn 2008 pro Jahr nur um magere 2,5 Prozent zulegen konnte.

An der Spitze steht der Smaller Companies Fund von Standard Life Investments. Manager Ken Nicholson ist bescheiden genug zu sagen, dass er prinzipiell gar nicht viel anders macht als die Konkurrenz. Nur tat er dies zuletzt offensichtlich besser. Derzeit profitiert er stark von vielen kleinen britischen Aktien, ein Drittel des Geldes ist in seiner Heimat investiert.

Eine große Heimatnähe zeichnet viele der Fonds im Rating aus. Etwa den Kapitalfonds LK Family Business des Düsseldorfer Vermögensverwalters Grossbötzl, Schmitz & Partner (GS&P). Manager Wolfgang Zinn kauft nur Aktien von Familienunternehmen, bei denen die Eigentümer mindestens 30 Prozent des Grundkapitals halten - und entsprechend stark darauf achten, was in der Firma passiert. Zudem profitiert der Fonds auch davon, dass er keine Bankaktien hält und Zinn sich regelmäßig mit Futures gegen Verluste absichert.

Wie leicht man bei Nebenwerten danebengreifen kann, erfuhr zuletzt Threadneedle, dessen Fonds Pan European Smaller Companies mit einer britischen und einer luxemburgischen Version gleich doppelt vertreten ist. Hier sorgten Übergewichte in Deutschland und im Gesundheitsmarkt zuletzt für unterdurchschnittliche Erträge.

Aktive Manager unter sich Die zehn besten Aktienfonds mit Anlageschwerpunkt Nebenwerte Europa¹

Fonds	ISIN	Rating ²	Performance in %			Risiko 3 Jahre ⁷	Agio ³ in %	Management- gebühr ³ in %
			2011 ⁴	2010 ⁵	3 Jahre ⁶			
Standard Life SICAV Euro Smaller Cos A	LU 030 663241 4	★★★★★	-4,41	33,80	12,02	24,18	5,00	1,80
Danske Invest Europe Small Cap A	LU 012 348517 8	★★★★★	-2,95	45,30	9,56	28,12	3,00	1,60
Kapitalfonds LK Family Business R	LU0179106983	★★★★★	-1,82	22,76	8,26	18,93	5,00	1,30
MFS Meridian Europ Sm Cos A1 EUR	LU0125944966	★★★★★	-0,57	33,86	7,59	20,66	6,00	1,05
Threadneedle Pan Eurp Sm Cos RN EUR	GB 00B0PHJ566	★★★★★	-3,63	41,18	6,97	22,02	5,00	1,50
Greiff Special Situations OP	LU0228348941	★★★★★	0,39	3,22	2,67	3,93	5,00	2,00
Gartmore SICAV Pan Euro Sm Comp A	LU0113993470	★★★★	0,51	33,90	11,48	27,22	5,00	1,50
Squad Capital Growth	LU0241337616	★★★★	3,05	27,03	11,44	26,88	5,00	1,50
Alken Small Cap Europe R	LU0300834669	★★★★	-1,14	23,07	10,11	23,93	0,00	1,75
Threadneedle(Lux) Pan Europ. Sm Cos AELU0282719219		★★★★	-2,37	42,94	7,20	24,42	5,00	1,40
Kategoriedurchschnitt ⁸		★★★	-1,27	29,57	2,50	25,60		
MSCI Europe Small Cap Net Return USD			-1,07	29,91	4,15	27,06		
MSCI Europe Mid Cap Net Return USD			0,37	19,48	-0,87	24,26		
MSCI Europe Net Return USD			1,69	11,10	-1,81	21,06		

1) sortiert nach der annualisierten Drei-Jahres-Performance auf Basis des Gesamtratings, Stand: 26.1.2011; 2) Morningstar fasst die Bewertung nach Kosten und risikoangepasster Rendite mit einem Rating von ein bis fünf Sternen zusammen. Fünf Sterne erhalten die besten zehn Prozent einer Kategorie, vier Sterne die folgenden 22,5 Prozent und drei Sterne die mittleren 35 Prozent; 3) maximal; 4) laufende Performance; 5) Einjahresperformance; 6) annualisiert; 7) in %; 8) alle Fonds siehe www.ftd.de/fondsrating; Quelle: Morningstar

Quelle: <http://www.boerse-online.de/fonds/nachrichten/fonds/:Nebenwerte-Europa--Der-Traum-der-Perlenfischer/621370.html>