

# Euroland-Fonds achten auf solide Fundamentaldaten

Fidelity und Nordinvest erreichen mit Allianz, Eon und Telefónica vordere Plätze

**HAMBURG.** Im aktuellen Renditevergleich deutscher Euroland-Aktiefonds liegen zwei sehr ähnliche Fidelity Fonds vorne. Der auf Platz Zwei rangierende Institutional Euro Blue Chip von Fidelity (Tabelle) setzt auf das gleiche Portfolio wie der Euro Blue Chip auf Platz Vier. Die beiden Tranchen des von Alexandra Hartmann gemanagten Fonds unterscheiden sich nur bei den Kosten für den Anleger. Bei der Fondstranche, die institutionellen Investoren mit einer Mindestanlage von 500 000 Dollar vorbehalten ist, werden bis zu 0,8 Prozent des Volumens als Verwaltungsgebühren dem Fondsvermögen entnommen. Bei der Anteilsklasse für Privatanleger sind es 1,5 Prozent, was den knapp einprozentigen Renditeunterschied zwischen den beiden Produkten erklärt.

## Tragende Geschäftsmodelle gefragt

Nur 0,2 Prozentpunkte beträgt dagegen der Abstand zwischen den Renditen des fünfplatzierten Debeke-Euroaktien-Nordinvest und dem Nord-Euroaktien auf Platz Sechs. „Zwischen den Portfolios gibt es nur marginale Unterschiede“, sagt Markus Steinbeis, Manager beider Fonds der Pioneer-Tochtergesellschaft Nordinvest. Daher werde der kleinere der zwei Fonds, der Nord-Euroaktien, am 12. Dezember aufgelöst. Beide Fonds richten sich an Privatanleger und setzen auf Börsenschwergewichte aus der Europäischen Währungsunion, die nur nach ihren fundamentalen Unternehmensdaten ausgewählt werden.

Einen ähnlichen Investmentstil fährt auch Fidelity-Managerin Hartmann von Fidelity, die nicht blind auf Größe setzt. „Meine Kauf-

kriterien sind unter anderem ein dauerhaft erfolgreiches Geschäftsmodell, ein bewährtes Management und die Möglichkeit, aus eigener Kraft zu wachsen“, sagt sie. Wichtig seien auch hohe regelmäßige ungebundene Einnahmen (Free Cash Flow). Im vergangenen Jahr lag sie vor allem mit den deutschen Aktien des Versorgers Eon und des Finanzkonzerns Allianz sowie Titel des spanischen Telekomkonzerns Telefónica richtig. Sie gehören noch immer zu ihren fünf größten Fondspositionen.

Dieses Trio zählt auch bei den Nordinvest-Fonds zu den Top-Positionen. Beide Fondsmanager setzen auch auf das Kasseler Unternehmen Kali & Salz, einem Hersteller von Düngemitteln, der nach Meinung von Steinbeis vom weltweiten Boom in der Agrarwirtschaft profitieren dürfte.

Autor: Christian Hilmes, Das Investment



Weitere Fondskommentare und Tabellen unter [www.handelsblatt.com/fondskommentar](http://www.handelsblatt.com/fondskommentar)

## Euroland-Aktiefonds

überdurchschnittliches Risiko<sup>1)</sup>

Auswertung von 114 Fonds per Ultimo Juni

Rangfolge: Performance der letzten 12 Monate (in €)

Rang	Fondsname	ISIN	Währ.	Vol. in	Performance in %			Rating
				Mill. €	1 Mon.	1 Jahr	3 J.p.a.	
1	Kapitalfonds LK Europa Strategie-Unterfonds	LU0085833233	€	6	-0,86	<b>-14,71</b>	4,06	(D)
2	Fidelity Funds - Inst Euro Blue Chip I EUR	LU0195659551	€	124	-7,38	<b>-14,89</b>	8,49	
3	Allianz RCM Euroland Equity Growth - WH-SKK-S	LU0280244368	SKK	10	-11,18	<b>-15,64</b>		
4	Fidelity Funds - Euro Blue Chip A	LU0088814487	€	742	-7,51	<b>-15,80</b>	7,59	(A)
5	DEBEKE-EUROAKTIEN-NORDINVEST	DE0009792143	€	24	-5,57	<b>-16,24</b>	5,87	(C)
6	NORD-EUROAKTIEN	DE0009785378	€	9	-6,40	<b>-16,44</b>	5,91	(D)
7	hp&p://Euro-Select-Universal-Fonds	DE0009790766	€	18	-6,35	<b>-17,21</b>	7,36	(B)
8	WestLB Mellon Compass Quandas Euro Equity C EUR	LU0269729900	€	6	-10,05	<b>-17,73</b>		
9	Lyxor ETF MSCI EMU Growth Cap/Dis	FR0010168765	€	205	-10,57	<b>-18,39</b>		
10	Dexia Equities B EMU Growth Cap	BE0945528694	€	36	-10,11	<b>-18,55</b>	4,83	(D)
<b>Durchschnitt aller Fonds</b>				<b>449</b>	<b>-11,38</b>	<b>-24,32</b>	<b>4,04</b>	
110	iShares DJ Euro STOXX Select Dividend EUR	IE00B0M62S72	€	412	-16,00	<b>-32,35</b>		
111	db x-trackers DJEUROSTOXX SELECT DIVIDEND 30 ETF	LU0292095535	€	19	-16,03	<b>-32,54</b>		
112	NESTOR Europa Index Plus Fonds	LU0089892490	€	3	-15,52	<b>-32,67</b>	-3,26	(E)
113	MainFirst - Classic Stock Fund A	LU0152754726	€	8	-11,31	<b>-32,67</b>	-1,34	(D,ur)
114	Natixis Euro Opportunités C	FR0010144634	€	176	-13,57	<b>-34,06</b>	3,42	
<b>Index: Dow Jones Euro Stoxx 50</b>					<b>-11,14</b>	<b>-22,96</b>	<b>4,56</b>	

Handelsblatt | ISIN: Internationale Kennnummer; Performance: Rücknahmepreis bei Wiederanlage der Ausschüttungen (ohne Ausgabeaufschlag), berechnet ab Vertriebschluss in Deutschland (nicht Gründungsdatum); 1) Risiko bezogen auf den Vergleichsindex (Volatilität über zwei Dreijahreszeiträume). Bei Fonds mit einem Track Record von über fünf Jahren werden Performance und Risiko bewertet. Bei Fonds mit einer Historie von unter fünf Jahren erfolgt darüber hinaus eine qualitative Managementbewertung. Fonds mit einem überdurchschnittlichen Rating sollten über einen mittleren Zeithorizont eine stabile überdurchschnittliche Performance mit relativ niedrigem Risiko aufweisen. A (A) = sehr gut (Buchstabe in Klammern: exklusive qualitative Bewertung); B = gut; C = durchschnittlich; D = unterdurchschnittlich; E = schwach (Bei Ergänzung mit \* baldige Ratingänderung möglich); UR (Under Review): Rating unter Beobachtung aufgr. eines Managementwechsels oder anderer Unregelmäßigkeiten. Angaben ohne Gewähr. Weitere Informationen unter [www.handelsblatt.com/fonds](http://www.handelsblatt.com/fonds); Quelle: Fern Rating & Research

Königsallee 60  
40212 Düsseldorf  
Tel. +49 211/136990  
Fax +49 211/323239

Geschäftsführer:  
Dr. Harald M. Glocker

Handelsregister  
Amtsgericht Düsseldorf  
HRB 34909  
USt-IdNr. DE 191311015