

# Klein schlägt Groß

Mit bemerkenswerter Konstanz bestätigt das Rating der weltweit investierten Aktienfonds das Kräfteverhältnis im Fondsmanagement: Unter den 450 Fonds, die Morningstar in der Königsklasse der Vermögensverwaltung führt, setzen sich immer wieder Produkte kleinerer Anbieter durch, die sich meist auf wenige Fonds oder Anlagestrategien beschränken und dabei weit aus größere Kapitalanlagegesellschaften wie Blackrock, DWS, JP Morgan oder M&G auf hintere Ränge verweisen.

Auch Ende 2009 findet kein einziger der großen Namen einen Platz unter den Top Ten. Stattdessen tauchen hier kleine aber feine Adressen auf wie der Züricher Vermögensverwalter WMP, die Luxemburger

Fondsgesellschaft Axxion, die Frankfurter Johannes Führ und Lupus Alpha, PEH aus Oberursel, Prometheus aus Langenfeld, Flossbach und von Storch aus Köln oder Ringelstein + Partner aus Essen.

Eines haben alle gemeinsam, so dass man versucht ist, darin ein Erfolgsrezept zu erkennen: Die Fonds liegen in Händen unabhängiger Manager, häufig sind sie sogar selbst an den Vermögensverwaltern beteiligt, für die sie arbeiten. Schlägt hier also Unternehmertum Banker-Denke? Zugeben erklärt dieser Umstand nicht allein den Erfolg der Fonds. Dass es den besten kleinen Verwaltern gelang, die vergangenen drei Jahre verlustfrei zu überstehen, liegt auch an der großen Freiheit, die sie sich bei der Geldanlage im Auftrag

ihrer Kunden genehmigen. So nutzen alle Fonds in der Tabelle ausgiebig die Möglichkeit, sich mit großen Teilen des Anlegerkapitals ganz aus dem Markt zurückzuziehen. Viele Fonds, darunter die Axxion-Produkte, der Structure International, der Aktien-Global und der quantitativ gesteuerte IAM Global Trendrunner können zusätzlich auf fallende Kurse spekulieren. Eine solch aktive Steuerung der Aktienquote gehört bei vermögensverwaltenden Fonds zum guten Ton und begrenzt in schlechten Zeiten Verluste. Die großen Anbieter billigen ihren Aktienfondsmanagern Vergleichbares in der Regel nicht zu. OLAF WITTRÖCK



[WWW.FTD.DE/FONDSRATING](http://WWW.FTD.DE/FONDSRATING)  
Weltweit investierte Aktienfonds

### Kleine Anbieter haben die Nase vorn

Die zehn besten weltweit investierten Aktienfonds im Vergleich<sup>1</sup>

Fonds	ISIN	Rating <sup>2</sup>	Performance in %			Risiko 3 Jahre <sup>7</sup>	Agio <sup>3</sup> in %	Management- gebühr <sup>3</sup> in %
			2009 <sup>4</sup>	2008 <sup>5</sup>	3 Jahre <sup>6</sup>			
WMP Global Equity B	LU0260850630	★★★★★	34,55	- 29,84	3,16	21,13	5,00	1,50
Multi-Axxion – InCapital Taurus	LU0140029017	★★★★★	4,04	- 4,94	1,78	11,48	5,00	1,40
PEH Strategie Flexibel P	LU0086124129	★★★★★	8,98	- 12,85	1,17	10,50	4,00	1,50
Johannes Führ-UI-Aktien-Global	DE0009781906	★★★★★	29,17	- 31,85	0,87	16,33	5,00	1,69
Lupus alpha Structure International	DE000A0HHGD9	★★★★★	4,80	- 3,99	0,70	4,42	4,00	1,00
IAM-Global Trendrunner	LU0261234297	★★★★★	10,99	- 12,75	0,58	10,95	5,26	1,50
PEH Value Strategie	DE0009767418	★★★★★	12,30	- 15,47	0,42	11,43	4,00	2,30
FvS Fundament Global	DE000A0HGMH0	★★★★★	26,06	- 27,16	0,26	15,32	5,00	1,50
R+P Universal-Fonds	DE0005316962	★★★★★	17,10	- 19,37	0,05	10,80	5,00	1,50
Berenberg Global Opp Concept	LU0146485932	★★★★★	14,44	- 22,87	- 1,50	12,03	5,50	1,08
Kategoriedurchschnitt <sup>8</sup>		★★★	26,90	- 39,89	- 9,29	16,89		
MSCI World Net Return			23,86	- 37,64	- 8,95	17,52		
S&P 500 Total Return			21,66	- 33,73	- 8,81	17,34		
DJ Stoxx 50 Total Return USD			24,61	- 41,22	- 9,27	19,34		

1) sortiert nach der annualisierten Dreijahresperformance auf Basis des Gesamtratings, Stand: 21. 12. 2009; 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](http://www.ftd.de/fondsrating); Quelle: Morningstar