

11.01.2020 – Euro am Sonntag

Leistung im Blick

€uro-FondsNote »

Ein aktiv gemanagtes ETF-Portfolio trägt nun die Bestnote, zwei US-Aktien-ETFs büßen dagegen eine Note ein

VON RALF FERKEN

Die US-Fondsgesellschaft Blackrock hat vor einigen Jahren eine Fondsreihe mit vier Produkten entwickelt, zu denen der BSF Managed Index Portfolios Moderate Fund zählt. Anleger setzen damit breit gestreut auf Aktien, Anleihen und alternative Anlagen. Die

Fondsmanager Rafael Iborra, Christopher Downing und Steve Walker investieren dazu jeweils in hauseigene iShares-ETFs.


Beim Moderate Fund darf die Aktienquote bis zu 70 Prozent betragen, derzeit sind es 59 Prozent. Die Kursschwankungen sollen auf fünf bis zehn Prozent begrenzt sein. Dagegen darf die Growth-Variante bis zu 90 Prozent in Aktien halten, bei der Conservative- und Defensive-Variante sind es 50 beziehungsweise 30 Prozent. Zudem sind dort die jeweiligen Bänder für die Kursschwankungen höher oder niedriger. Den BSF Managed Index Portfolios Moderate Fund hat Euro am Sonntag nun auf FondsNote 1 hochgestuft.

Für Indexfonds wachsen die Bäume allerdings auch nicht in den Himmel. Das zeigen zwei US-Aktien-ETFs, deren Fondsnoten abgestuft wurden. Der iShares Dow Jones Industrial Average ETF trägt nur noch FondsNote 2, der iShares MSCI North America ETF nur noch Note 3. Dieser Umstand ist bemerkenswert, da der US-Aktienmarkt als besonders effizient gilt und somit ein günstiges Umfeld für Indexprodukte bietet.

Neuling mit Note 1

Eine Alternative zu aktiv gemanagten Fonds können Faktor-ETFs sein, beispielsweise Strategien, die Schwankungen der Aktienkurse durch Auswahl und

Kombination der Einzelwerte reduzieren. So wurde der Ossiam Japan Minimum Variance ETF auf Anhieb mit FondsNote 1 eingestuft. Den Vanguard Global Minimum Volatility USD-hedged ETF bewertet Euro am Sonntag mit Note 2. Anleger gehen hier ein Dollarrisiko ein, da die Titel in der US-Währung abgesichert werden. Erstmals bewertet wurde zudem der Vanguard Global Momentum Factor ETF, der FondsNote 3 trägt. Der ETF setzt auf Aktien, die in den vergangenen Monaten gut gelaufen sind, und darauf, dass diese Titel auch weiterhin outperformen werden. 

AUFSTEIGER, ABSTEIGER UND ERSTBEWERTUNGEN (AUSWAHL)				
Name	Anlageklasse	ISIN	Rendite 4 Jahre	
Aufsteiger				
Ampega GenderPlus Aktienfonds	Aktien Deutschland	DE 000 A12 BRD 6	23,3 %	1
BSF Managed Index Portf. Moderate Fund	Multi-Asset EUR	LU 124 152 470 8	25,2 %	1
Pictet Security	Aktien Welt	LU 027 090 478 1	48,2 %	2
Absteiger				
Acatis Datini Valueflex	Mischfonds flexibel EUR	DE 000 A1H 72F 1	77,5 %	2
iShares Dow Jones Ind. Average ETF	Aktien Nordamerika	IE 00B 53L 435 0	72,5 %	2
iShares MSCI North America ETF	Aktien Nordamerika	IE 00B 14X 4M1 0	61,8 %	3
Erstmals bewertet				
Ossiam Japan Minimum Variance ETF	Aktien Japan	LU 125 445 373 8	26,2 %	1
Vanguard Global Min. Vol. USD-hdg. ETF	Aktien Welt	IE 00B YYR 0C6 4	46,3 %	2
Vanguard Global Momentum Factor ETF	Aktien Welt	IE 00B YYR 093 5	42,3 %	3

Stand: 08.01.2020 Quelle: Mountain View Data GmbH

€uro-FondsNote: Die Fondsbewertung des Finanzen Verlags wird in Kooperation mit dem Analysehaus FondsConsult jeden Monat neu berechnet. Einer Schulnote vergleichbar, berücksichtigt sie das Abschneiden in den vergangenen vier Jahren, das Risiko, das der Fondsmanager eingegangen ist, und die Aussicht auf künftig vergleichbare Leistungen.