

Geschlossene und offene Länder- und Regionenfonds

Kleinere Anbieter sind flexibler

Speziell im Anlageuniversum Aktien Welt gibt es nur wenige Fondsmanager, die einen globalen Aktienindex (z. B. MSCI World) zu übertreffen vermögen und so die im Vergleich zu denen für reine Indexanlagen höheren Gebühren rechtfertigen. Daher empfiehlt es sich, die Anlage auf eine Auswahl von Regionenfonds aufzuteilen. Sucht ein Investor gezielt einen globalen Aktienfonds, erweisen sich vor allem Produkte kleinerer Anbieter als erfolgversprechend. Fondsmanager in Investmentboutiquen haben meist mehr Freiheiten für aktives Management und sind so in der Lage, wirklichen Mehrwert zu schaffen. Diese Fonds eignen sich für Investoren, die eine hohe Risikofähigkeit haben.

Der recht bekannte Classic Global Equity Fund wird von Thomas Braun und Georg von Wyss in Zürich verwaltet. Er verfolgt einen wertorientierten Value-Ansatz. Die beiden Fondsmanager suchen weltweit Aktien von Unternehmen, die über drei bis fünf Jahre durch eine Korrektur der Unterbewertung, Gewinnwachstum, eine hohe Dividende und einen Barmittelüberschuss den grössten Gesamtertrag versprechen. Obwohl der Fonds grundsätzlich weltweit investiert, bilden Schweizer Aktien und andere westeuropäische Titel zurzeit das Schwergewicht des Portfolios.

Der SCM Global Equity Fund wird von der SCM Strategic Capital Management in Zollikon geführt. Dank früherer Tätigkeit bei Bank Vontobel und

Morgan Stanley verfügt der Fondsmanager Benedikt Schürch über eine langjährige Erfahrung im Portfoliomanagement. Der Fonds investiert wertorientiert in eine Auswahl von 25 bis 30 internationalen Blue chips. Der Ausgangspunkt für die Titelauswahl ist die ständig aktualisierte eigene Datenbank, in der rund 250 Papiere nach vordefinierten Kriterien analysiert werden. In einem weiteren Schritt werden durch eigene Fundamentalanalysen Aktien identifiziert, deren Wert auch abzüglich einer Bewertungsreserve über dem gegenwärtigen Börsenkurs liegt.

Im Gegensatz zu den zuvor erwähnten Fonds, die grundsätzlich immer voll investiert sind, behält sich der Corando Value Investment Fund vor, je nach Markteinschätzung Teile des Fondsvermögens in flüssigen Mitteln oder Obligationen zu halten. Zur Auswahl der Titel setzen die Fondsmanager Ralph Wattenhofer und Christian Strässle von Value Focus Equity Management in Wil zwei verschiedene Verfahren ein. Die Top business selection ermittelt tief bewertete Titel von Unternehmen, deren Ertragskraft, Marktstellung und Management von hoher Qualität sind. Mit der Value selection werden vor allem zyklische Werte erworben, deren Substanz höher liegt als der Marktpreis. Der Fonds investiert gegenwärtig nur in Westeuropa und in den USA.

David J. Saaty und Lukas Dörig
GI Global Invest AG, Zürich

Favorisierte Werte

Name des Fonds	Valoren-Nr.	Fondsgrösse		Manager	Börse
		Kurs	in Mio. Fr.		
Classic Global Equity Fund	832 821	222.05	742	Braun, von Wyss & Müller	open end
SCM Global Equity Fund	1 350 242	82.73	20	SCM AG	open end
Corando Value Investment Fund	1 362 572	97.45	14	Value Focus Equity Management	open end

Quelle: GI Global Invest