

# Fonds | ETFs

## GEWINNSPIEL



11 Kölsch-Fässchen zu gewinnen!

Zur Fußball-WM verlost der Kölner Dachfondsspezialist Sauren für Leser von €uro am Sonntag elf Fünf-Liter-Fässchen Kölsch mit der Aufschrift „Et löwt“. Zu der in dem Paket enthaltenen WM-Grundausstattung gehören außerdem jeweils zwei Kölsch-Gläser.

Wenn Sie sich eines der Fässchen sichern möchten, schicken Sie bitte bis zum **12. Juni 2018** eine E-Mail mit dem Betreff „Eurams-Kölsch“ an [gewinner@finanzenverlag.de](mailto:gewinner@finanzenverlag.de) oder senden Sie eine Postkarte mit demselben Stichwort an **Finanzen Verlag GmbH, Bayerstr. 71-73, 80335 München**. Auch die Teilnahme per Fax ist möglich: **089 / 27 26 41 98**.

Die Teilnahme am Gewinnspiel ist kostenlos und freiwillig. Zur Teilnahme berechtigt sind alle Personen, die das 18. Lebensjahr vollendet haben. Nicht teilnahmeberechtigt sind Mitarbeiter der Finanzen Verlag GmbH, der Sauren Fonds Service AG und Personen, die mit der Durchführung des Gewinnspiels betraut sind, sowie deren jeweilige Angehörige. Die Teilnahme am Gewinnspiel ist bis zum Stichtag 12.06.2018 möglich. Zur Fristwahrung sind die Zugangszeit der E-Mail beim Finanzen Verlag oder das Datum des Poststempels maßgebend. Der Rechtsweg ist ausgeschlossen. Eine Barauszahlung, Änderung oder ein Umtausch der Gewinne ist nicht möglich. Gewinnansprüche sind nicht übertragbar. Gewinner werden schriftlich benachrichtigt. Ihre im Rahmen dieses Gewinnspiels erhobenen personenbezogenen Daten werden nur für die Abwicklung des Gewinnspiels von der Finanzen Verlag GmbH bzw. der Sauren Fonds Service AG gespeichert und verarbeitet. Eine Weitergabe an Dritte erfolgt nicht.

Anzeige

Wir verstehen Geld. Unsere Leser haben es.

**finanzenverlag**

**Kommende Sonderthemen**  
**23.06.18** CFDs

**30.06.18** Nachhaltigkeit

**07.07.18** Halbjahresbilanz u. Ausblick: Fonds, Aktien

**Ansprechpartner für Anzeigen:**

**Nikos Koloutsos** Tel. 089/2 72 64-139  
**Belinda Lohse** Tel. 089/2 72 64-124  
**Maria Schmid** Tel. 089/2 72 64-293



**Deutsche Post:** Einer der Toptitel im **Loys Global**

## Gute Leistung geliefert

**FondsNote** » Die neuen Ratings im Juni zeigen, welche Fonds auf Sicht von vier Jahren erfolgreich waren – und bei welchen es weniger gut lief

VON **RALF FERKEN**

**C**hristoph Bruns ist um klare Worte selten verlegen. „Ein konservativ ausgewähltes Aktienportfolio ist im jetzigen Umfeld die klügste aller gegebenen Handlungsmöglichkeiten“, sagt der Manager des Aktienfonds **Loys Global**. Zinsanlagen seien völlig unattraktiv, Immobilien-

anlagen viel zu teuer, Rohstoffe eigneten sich gar nicht als Anlageform. „Die Aktie steht alternativlos auf weiter Flur, sofern sie konservativ betrieben wird.“

**Bruns** ist Verfechter des Value-Investing: „Es gehört zu den Grundprinzipien des **Loys Global**, zu hoch bewertete Aktien zu meiden.“ US-Titel hat er nur mit sieben Prozent gewichtet, weil sie die höchsten Bewer-

### AKTIENMÄRKTE GLOBAL

Index	aktuell in Pkt.	Woche in %	2018 in %	geeignete ETFs	ISIN
<b>MSCI - Welt</b>	2137,57	1,35	1,46	iShares Core MSCI World	IE00B4L5Y983
<b>MSCI - Schwellenländer</b>	1149,68	1,72	-0,34	Amundi ETF MSCI Emerging Markets	LU1681045370
<b>MSCI All Country World</b>	519,90	1,39	1,24	SPDR MSCI ACWI	IE00B44Z5B48
<b>Euro-Stoxx 50</b>	3438,94	-0,42	-1,86	Xtrackers Euro Stoxx 50	LU0274211217
<b>Brasilien - Bovespa</b>	73 851,47	-4,39	-3,34	Lyxor Brazil (Ibovespa)	FR0010408799
<b>China - CSI 300</b>	3779,47	0,24	-6,24	Xtrackers CSI300	LU0779800910
<b>Frankreich - CAC 40</b>	5435,43	-0,55	2,31	Amundi ETF CAC 40	LU1681046931
<b>Großbritannien - FTSE 100</b>	7675,46	-0,34	-0,16	iShares Core FTSE 100	IE0005042456
<b>Indien - Sensex 30</b>	35 443,67	0,61	4,07	Lyxor MSCI India	FR0010361683
<b>Italien - MIB-40</b>	23 004,98	4,05	5,27	Xtrackers FTSE MIB	LU0274212538
<b>Japan - Nikkei 225</b>	22 694,50	2,36	-0,31	ComStage Nikkei 225	IE00B78453376
<b>Österreich - ATX</b>	3334,27	-0,68	-2,51	Xtrackers ATX	LU0659579063
<b>Russland - RTS</b>	1151,94	-1,07	-0,22	Xtrackers MSCI Russia Capped	LU0322252502
<b>Schweiz - SMI</b>	8499,11	-1,39	-9,41	Xtrackers Switzerland	LU0274221281
<b>Spanien - IBEX</b>	9713,60	0,84	-3,29	Amundi ETF MSCI Spain	FR0010655746
<b>Südafrika - JSE</b>	58 038,43	1,32	-2,46	Lyxor South Africa (FTSE JSE TOP 40)	FR0010464446
<b>Türkei - ISE</b>	98 623,65	-0,55	-13,85	iShares MSCI Turkey	IE00B1FZS574
<b>USA - S&amp;P 500</b>	2770,37	1,31	3,62	iShares Core S & P 500	IE00B5BM0R07

Wertentwicklung auf Basis der jew. Indexwährung. Wenn kein ETF für den Leitindex verfügbar ist, wird ein Produkt auf den jew. MSCI-Index genannt.

**AUFSTEIGER, ABSTEIGER UND ERSTBEWERTUNGEN (AUSWAHL)**

Name	Anlageklasse	ISIN	Rendite 4 Jahre	
<b>Aufsteiger</b>				
<b>Loys Global</b>	Aktien Welt	LU 010 794 404 2	36,2 %	1
<b>MainFirst Top European Ideas</b>	Aktien Europa	LU 030 886 402 3	39,9 %	1
<b>Lingohr-Systematic-Invest</b>	Aktien Welt	DE 000 977 479 4	28,2 %	3
<b>Absteiger</b>				
<b>Kapital Plus</b>	Mischfonds anleiheorientiert	DE 000 847 625 0	17,0 %	3
<b>BGF Global Allocation</b>	Mischfonds ausgewogen	LU 007 246 242 6	30,2 %	4
<b>Carmignac Patrimoine</b>	Mischfonds ausgewogen	FR 001 013 510 3	11,2 %	4
<b>Erstmals bewertet</b>				
<b>Arbor Invest Spezialrenten</b>	Anleihen EUR Aggregate	LU 103 565 952 0	14,7 %	1
<b>Paladin One</b>	Aktien Deutschland Nebenwerte	DE 000 A1W 1PH 8	50,4 %	1
<b>Stryx America Fund</b>	Aktien Nordamerika	IE 00B 1ZB RN6 4	113,2 %	1

Stand: 04.06.2018; 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.

tungen aufweisen. Zum Vergleich: Im MSCI World haben US-Aktien einen Anteil von 60 Prozent. **Bruns** hält 29 Prozent in deutschen und 18 Prozent in japanischen Aktien.

Seit einigen Jahren kämpfen Value-Fonds mit Gegenwind. Manager, die auf Momentum- oder Quality-Growth-Aktien setzen, schnitten meist besser ab. Der **Loys Global** setzt einen Kontrapunkt. €uro am Sonntag stuft ihn für sein sehr gutes Rendite-Risiko-Profil in den vergangenen vier Jahren auf Note 1 hoch.

Zu den Absteigern zählen drei populäre Mischfonds. So wird der Kapital Plus nur noch mit Note 3 bewertet. Der defensive Fonds hält 70 Prozent in Euro-Anleihen und 30 Prozent in europäischen Quality-Growth-Aktien. Über fünf, zehn und 20 Jahre war diese feste Aufteilung jedoch sehr erfolgreich.

Der BGF Global Allocation Fund orientiert sich nicht fest, aber grob an einem Mix aus 60 Prozent Aktien und 40 Prozent Anleihen. Auf Sicht von vier Jahren war er deutlich volatil als

andere Fonds seiner Kategorie, sodass er auf Note 4 abgestuft wird. Auch der Carmignac Patrimoine büßt auf FondsNote 4 ein. Er schwankt zwar wenig, legte seit Juni 2014 aber nicht sonderlich stark zu.

Auf Antrieb den Sprung auf FondsNote 1 schafft der Stryx America Fund. Fondsmanager Raphael Pitoun hält nur bis zu 25 Einzelwerte. Er sucht dabei nach hochprofitablen Unternehmen, die sich bereits über viele unterschiedliche Konjunkturzyklen bewährt haben.

**FONDS-CHECK**

Hier stellt €uro am Sonntag jede Woche einen ausgewählten **FONDS** oder **ETF** vor. Zudem wird ein Vorjahrestipp analysiert.

**FONDS IM FOKUS**

**DJE – Agrar & Ernährung**

Der Aktienfonds von DJE Kapital hat Anfang Juni zehnten Geburtstag gefeiert. Mit einer Rendite von im Schnitt sechs Prozent per annum hat er in diesen zehn Jahren andere Fonds, die sich auf diese Branche konzentrieren, zum Teil deutlich hinter sich gelassen. Manager Jörg Dehning kann weltweit investieren. Neben dem Lebensmittelunternehmen Danone aus Frankreich finden sich im Portfolio beispielsweise auch der niederländische Chemiekonzern DSM sowie der kanadische Technologietitel AgJunction, dessen Produkte die Landwirtschaft effizienter machen sollen. Physische Agrarrohstoffe oder Derivate, die auf deren Preisanstiege setzen, kommen hingegen nicht als Investment infrage.

**Fazit: Top-Themenfonds, dessen bisherige Leistung Appetit auf mehr macht.** ohm

	KURS	171,70 €	
	ISIN	LU0350835707	
	TEL.	089/7904530	
	VOLUMEN	121 Mio. €	
	GEBÜHR p.a.	2,06%	

**FONDS IM RÜCKBLICK**

**Deka-Nachhaltigkeit Renten**

Für verschiedene Kategorien von Anleihefonds haben wir vor einem Jahr jeweils ein Produkt empfohlen – bei den Fonds für Euro-Anleihen von Unternehmen hoher Bonität fiel unsere Wahl auf den Deka-Fonds. Dieser hat seither ein Plus von rund einem Prozent gebracht. Auf Sicht von fünf Jahren beträgt die Rendite im Durchschnitt circa fünf Prozent pro Jahr. Der Fonds kann weltweit investieren, er zielt dabei jedoch auf Anleihen, die in Euro aufgelegt wurden. Die Emittenten müssen bestimmten Nachhaltigkeitskriterien genügen, einige Branchen sind deshalb ausgeschlossen. Die durchschnittliche Restlaufzeit der mehr als 500 Anleihen im Portfolio liegt derzeit bei 5,4 Jahren, die Rendite der Papiere beträgt im Schnitt zwei Prozent per annum.

**Fazit: Note-1-Anleihefonds, der gute Rendite mit gutem Gewissen verbindet.** ohm

	KURS	127,23 €	
	ISIN	LU0703711035	
	TEL.	069/7147652	
	VOLUMEN	1,0 Mrd. €	
	GEBÜHR p.a.	0,94%	

Chart: Bloomberg/SmartCharts; Bild: Kai Pfaffenbach/Reuters

**BRASILIEN Schwäche des Real hält an**

Trotz Devisenmarktinterventionen der brasilianischen Zentralbank rutschte der Real gegenüber dem Dollar vergangene Woche auf den tiefsten Stand seit zweieinhalb Jahren. Wirtschaftsprobleme sowie die Unsicherheit vor den Parlamentswahlen belasten die Währung seit Monaten.

**SÜDAFRIKA Wirtschaft schrumpft stark**

Die Wirtschaft Südafrikas ist im ersten Quartal 2018 mit 2,2 Prozent gegenüber dem Vorquartal überraschend stark geschrumpft. Es ist der stärkste Rückgang seit neun Jahren. Neben den Aktien- und Anleihemärkten geriet nach der Meldung auch die südafrikanische Währung Rand unter Druck.

**TÜRKEI Notenbank erhöht erneut die Zinsen**

Die Notenbank hat erneut ihren Leitzins erhöht – um 1,25 Prozentpunkte auf nun 17,75 Prozent. Mit diesem Schritt versucht sich die türkische Zentralbank gegen eine weitere Abwertung der Lira und die damit verbundene hohe Inflation zu stemmen. Die Teuerung liegt mittlerweile bei über zwölf Prozent.