

Neue Euro-FondsNoten

Die **Euro-FondsNote** dient monatlich als Gradmesser, welche Fonds top und welche ein Flop sind. Im März zeigt sich, dass **Value-Fonds** wieder im Kommen sind.



Viel Bewegung gab es bei den Euro-FondsNoten im März. Beim allmonatlichen Beautycontest der Fondsbranche zeigten sich durchaus

erfreuliche Tendenzen. Es gab wieder mehr Auf- (103 Fonds) als Absteiger (92). Noch mehr ins Auge fiel, dass sich Qualität nach wie vor durchsetzt. Insbesondere Value-Klassiker befinden sich wieder auf dem Vormarsch. [...]

Substanz zählt wieder

[...] Einen anderen Value-Stil, der ebenfalls zur Note 1 führt, setzt Manager Günther Gerstenberger beim PEH-Universal-Fonds Value Strategie um. Er verfolgt einen Relative-Value-Ansatz. Er investiert also vor allem in Aktien, die gemessen an ihrer langfristigen Ertragskraft und gegenüber

den vergangenen Jahren günstig bewertet sind – oder die im Vergleich zu ihren Konkurrenten besonders gut abschneiden.

Weiteres Merkmal des Fonds: Gerstenberger hält die Aktienquote flexibel. Sie darf zwischen null und 150 Prozent betragen. Um diese Quote entsprechend zu steuern, werden bei PEH 40 000 kurz-, mittel- und langfristige Datensätze laufend ausgewertet – von Einzelinformationen bis zu volkswirtschaftlichen Daten. Auf diese Weise hat Gerstenberger es sehr gut hinbekommen, den Fonds durch die schwierigen Jahre 2002 und 2008 zu steuern. Seine Philosophie kommentiert der Manager folgendermaßen: „Es reicht nicht, den Index um ein paar Prozentpunkte zu schlagen oder in einer Hausse-Phase für kurze Zeit Erfolge zu feiern. Entscheidend ist es, auf lange Sicht einen Mehrwert zu schaffen – bei möglichst geringer Volatilität.“ jk<<

Die **Euro-FondsNote** ist die Fondsbewertung von Axel Springer Financial Media, die in Kooperation mit dem Münchner Analysehaus FondsConsult jeden Monat neu berechnet wird. Sie berücksichtigt das Abschneiden der Fonds in den vergangenen vier Jahren, das Risiko, das der Fondsmanager eingegangen ist, sowie dessen Aussichten, die Leistungen in der Zukunft zu wiederholen. Die Noten reichen von 1 (ausgezeichnet) bis 5 (ungenügend).

Mehr Infos: www.fondsnote.de