

Value Investment: eine erfolgreiche Fondspalette

Vontobel bietet eine globale Palette von mehrfach ausgezeichneten Value-Fonds an, die aktiv verwaltet werden.



Von Thomas Wittwer
Senior Product und Sales Manager
Vontobel Asset Management, New York

Wer sich heute im Umfeld der durchschnittlichen Aktienmarktrenditen nicht mit der Marktentwicklung zufrieden gibt, hat mit dem Value-Stil eine Alternative: Diese Philosophie konzentriert sich gerade nicht auf die Marktentwicklung, sondern legt Wert auf eine bewusste Titelselektion. Mit Erfolg, denn es gibt grosse Sektorunterschiede und unternehmensspezifische Besonderheiten. Es gilt, diese zu erkennen und entsprechend zu investieren. Dieser Anlageansatz basiert auf den Prinzipien von Benjamin Graham, dem Gründer und bekannten Praktiker der Value-Philosophie, und Warren Buffett, dem VR-Präsidenten und Hauptaktionär der Beteiligungsgesellschaft Berkshire Hathaway. In einem systematischen und mehrstufigen Prozess identifizieren die Fondsmanager unterbewertete Aktien. Vontobel glaubt, dass Aktien, die weit unter ihrem inneren Wert gekauft werden, langfristig vor Verlust schützen und substantielle Gewinnchancen bieten, sobald der Markt den wirtschaftlichen

Wert eines Unternehmens erkennt und der Aktienkurs steigt. Mit den Worten Grahams: «Die Aktienmärkte irren sich häufig, und ein mutiger und intelligenter Investor kann manchmal von diesen Irrtümern profitieren.» Wer dauerhaft positive Erträge erwirtschaften will, tut gut daran, einen Teil der Aktienquote des Portfolios in Value-Fonds zu investieren. Fünf Vontobel-Fonds werden nach diesem geradlinigen und verständlichen Anlageansatz erfolgreich verwaltet – und das zum Teil schon über mehrere Marktzyklen hinweg. Die Fonds decken weltweit alle wichtigen Aktienmärkte ab.

Vontobel Fund – Far East Equity

Dieser erfolgreiche Fonds – er hat in den letzten drei Jahren regelmässig seinen Benchmark übertroffen – investiert das Vermögen in Aktien von Unternehmen aus dem Fernen Osten (ausser Japan). Bis zu einem Drittel des Fondsvermögens kann in Ländern Ozeaniens investiert werden. Diese Region ist ein weltweit bedeutender Markt und bietet attraktive Voraussetzungen für Unternehmen. Asien ist denn auch Standort von zahlreichen Weltklasseunternehmen. Mit einer jährlichen Rendite von

+27,3% über 3 Jahre weist der Fonds eine ausgezeichnete Performance auf. Im Jahr 2004 betrug die Performance bis Ende November +23,1%. Der Fonds wurde von der Ratingagentur Morningstar per Ende November mit fünf Sternen bewertet, während Standard & Poor's im Rahmen des jährlichen Überprüfungsprozesses das Rating auf AA erhöhte. (Alle Performancezahlen in Referenzwährung. Daten per 30. November 2004.)

Vontobel Fund – Emerging Markets Equity

Dieser Fonds investiert in Aktien von Unternehmen aus Schwellenländern, denn diese wachsen rascher als entwickelte Märkte. Ausserdem kann eine Beimischung von Titeln aus Schwellenmärkten das Portfoliorisiko reduzieren. Auch hier hat sich der Value-Stil bezahlt gemacht, denn der Fonds schlägt seinen Benchmark sowohl im Dreijahres- als auch im Fünfjahresvergleich sehr deutlich und weist mit einer jährlichen Rendite von fast +27,2% über fünf Jahre eine ausgezeichnete Performance auf. Allein im Jahr 2004 betrug die Performance bis Ende November nicht weniger als +26%. Die Ratingagentur Morningstar verlieh diesem Fonds Ende November vier Sterne, während er von S&P wiederum mit dem sehr guten A-Rating ausgezeichnet wurde.

Vontobel Fund – Global Equity (ex US)

Dieser Fonds besteht aus einem weltweit gestreuten Portfolio von Aktien, mit Ausnahme von US-Unternehmen. Er wird nach dem gleichen Konzept verwaltet. Über drei Jahre hat der Fonds eine Rendite von +14% erwirtschaftet. Im Jahr 2004 betrug die Performance bis Ende November sogar +21,7%. Die Ratingagentur Morningstar verlieh diesem Fonds Ende November nicht weniger als fünf Sterne.

Vontobel Fund – Far East Equity



Vontobel Fund – Emerging Markets Equity



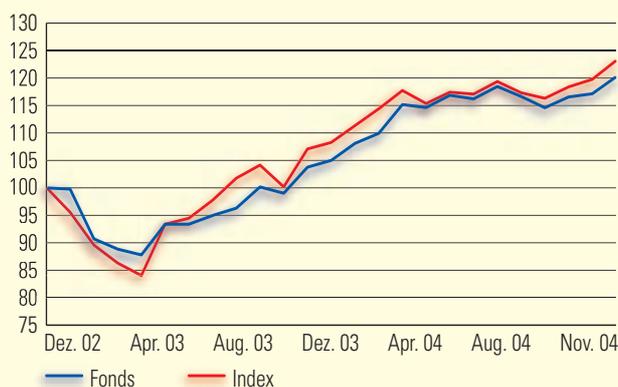
Vontobel Fund – Global Equity (ex US)



Vontobel Fund – US Value Equity



Vontobel Fund – European Value Equity



Vontobel Fund – US Value Equity

Dieser Fonds arbeitet schon seit 1991 erfolgreich und konsequent nach dem Value-Rezept; er hat seinen Anlageansatz bereits über mehrere Marktzyklen hinweg angewendet. Die Performance lässt sich sehen, denn der Fonds lässt seinen Vergleichsindex, den S&P 500, über die letzten fünf und zehn Jahre deutlich hinter sich. Das Vermögen des Fonds ist in Aktien von US-Unternehmen

investiert. Mit einer jährlichen Rendite von über +10% über fünf Jahre weist der Fonds eine ausgezeichnete Performance auf. Diese hat sich in Top-Ratings der Ratingagenturen S&P und Morningstar niedergeschlagen. Während Morningstar ihm Ende

November fünf Sterne verlieh, wurde ihm im Rahmen des jährlichen Überprüfungsprozesses von S&P wiederum das ausgezeichnete AA verliehen.

Vontobel Fund – European Value Equity

Dieser Fonds wurde nach der Etablierung des Euro geschaffen, um das in Amerika bewährte Konzept auf europäische Aktien zu übertragen. Das

Fondsvermögen ist somit in Aktien westeuropäischer Unternehmen investiert (auch ausserhalb der Eurozone). Dieser junge Fonds hat im Jahr 2004 seinen Benchmark geschlagen und bis Ende November eine Performance von +11,7% erwirtschaftet. Aufgrund seiner erst zweijährigen Existenz wurde der Fonds noch nicht dem Ratingprozess unterzogen. ■

Dieser Artikel ist keine Offerte zum Kauf oder zur Zeichnung von Fondsanteilen. Zeichnungen von Anteilen an Teilfonds des luxemburgischen VONTOBEL FUND, SICAV erfolgen nur auf der Grundlage des Prospektes, der Statuten sowie des jeweils aktuellen Jahres- und Halbjahresberichtes. Potentielle Anleger in den Teilfonds Vontobel Fund – Far East Equity, Vontobel Fund – Global Equity (ex US) und Emerging Markets Equity werden darauf aufmerksam gemacht, dass Anlagen in diesen Teilfonds mit einem höheren Risiko verbunden sind. Die Bewertung und die Wertentwicklung eines Fonds in der Vergangenheit geben keinen Anhaltspunkt für eine entsprechende Entwicklung in der Zukunft.