



EUROPA

Heimische Gewinner

Unter den besten **deutschen und europäischen Aktienfonds** kann jeder Anleger das passende Investment für sich finden



Vielfältig: Europa steht für die Vielfalt der Esskultur. Ebenso vielfältig wie attraktiv sind Europas Aktienmärkte

Wenn Anleger die „Tageschau“ sehen oder ihre Tageszeitung lesen, finden sie seit einigen Monaten kaum noch gute Nachrichten aus der deutschen Wirtschaft. Die Autoproduktion lahmt, der Strom ist teuer und die deutsche Wirtschaft stagniert, statt zu wachsen. Die renommierte britische Zeitschrift „Economist“ urteilte vergangenes Jahr, dass die „deutsche Wirt-

schaft vom europäischen Spitzenreiter zum Nachzügler“ geworden sei. Kurzum: Deutschland gilt wieder als der „kranke Mann Europas“.

Wenn Anleger in ihr Depot schauen, dürfte ihre mürrische Laune aber verfliegen. Der DAX, der Deutschlands 40 wichtigste Aktien umfasst, erreichte vergangenes Jahr ein Rekordhoch bei über 17000 Punkten. Die Logik dahinter ist einfach. Wer einen DAX-ETF kauft, kauft

nicht die deutsche Wirtschaft, sondern Unternehmen, die ihre Gewinne und Umsätze meist in Europa, Amerika und Asien erwirtschaften. So erzielte der Ludwigshafener Chemiekonzern BASF von Januar bis September 2023 rund 83 Prozent seiner Umsätze im Ausland, während beim Düsseldorfer Konsumgüter- und Klebstoffhersteller Henkel 85 Prozent der Mitarbeiter außerhalb Deutschlands tätig sind.

83,4

Gerade mit dem DAX sind Anleger zuletzt gut gefahren. So belegte der Xtrackers DAX ETF von der Deutschen Bank in der Kategorie „Aktienfonds Deutschland“ über ein und fünf Jahre jeweils einen der ersten drei Plätze, sodass Euro ihm dafür jeweils einen FundAward überreicht.

In der Kategorie „Aktienfonds Nachhaltigkeit Deutschland“ überzeugte der Xtrackers DAX ESG Screened ETF, der einen FundAward über drei Jahre gewinnt. Mit diesem ESG-ETF verzichten Anleger auf die Aktien von Airbus, MTU Aero Engines, Rheinmetall und RWE, die im klassischen DAX enthalten sind.

In der langen Frist über zehn und 20 Jahre liegt der DWS Aktien Strategie Deutschland unter den „Aktienfonds Deutschland“ vorn. Dort investiert DWS-Fondsmanager Hansjörg Pack sowohl in DAX-Werte wie Allianz oder SAP als auch in Nebenwerte wie Sixt oder SFC Energy, die im MDAX und SDAX enthalten sind. Diese Kombination aus DAX- und Nebenwerten war lange Zeit sehr erfolgreich, litt seit Anfang 2022 jedoch unter der Flaute der Nebenwerte. Daraus ergibt sich jedoch auch eine Comeback-Chance für diese Titel, die Anleger gezielt mit Nebenwertefonds wie dem DWS Concept Platow oder

Prozent der Umsätze erzielte BASF von Januar bis September 2023 außerhalb Deutschlands.

Quelle: BASF, 2023

dem Lupus alpha Smaller German Champions nutzen können (siehe dazu auch Seite 30).

Regionale Unterschiede. Bei Fonds für europäische Aktien ist die Vielfalt für Anleger nochmals größer. Das zeigt sich auch bei den Gewinnern der FundAwards. So können sie mit dem Fidelity Contrarian Value Eurofund und dem RB LuxTopic Aktien Europa in Aktien aus der Eurozone investieren, der BGF Continental European Flexible inkludiert zudem Aktien aus Skandinavien und der Schweiz, während der Comgest Growth Europe zusätzlich auch britische Aktien umfasst. Und in allen Fällen gehören deutsche Aktien ebenfalls zum Portfolio.

Bei europäischen Fonds können Anleger sich zudem stärker auf einzelne An-

lagestile festlegen. Der Comgest Growth Europe investiert zum Beispiel in bewährte Qualitätsaktien, die in den kommenden Jahren überdurchschnittlich stark wachsen können. Derzeit zählen Anlagechef Franz Weis und sein Team dazu etwa die Aktien von ASML, Linde und Novo Nordisk, die in den vergangenen Jahren deutlich zugelegt haben. Mit dem Fidelity Contrarian Value Eurofund setzen Anleger dagegen stärker auf zyklische Aktien wie BASF, Deutsche Bank und Renault, die in den Augen von Fidelity-Fondsmanager Hans-Peter Schupp unterbewertet und unterschätzt sind.

Anhänger der nachhaltigen Geldanlage finden in Europa ebenfalls einige Top-Produkte. Mit dem Deka Oekom Euro Nachhaltigkeit ETF aus der Sparkassen-Gruppe können sie auf 30 Aktien aus der Eurozone setzen, die laut dem Rating von ISS-oekom mit ihren sozialen und ökologischen Eigenschaften punkten können. Aus Deutschland gehören dazu unter anderem Allianz, BMW und SAP. Der Xtrackers MSCI Europe ESG Screened ETF wiederum hält 390 Aktien aus Europa, verzichtet dabei aber unter anderem auf die britischen Konzerne BAE Systems und British American Tobacco sowie die Schweizer Unternehmen Glencore, Nestlé und Richemont. →

Die besten Deutschland- und Europafonds Zu den mehrfachen FundAward-Gewinnern gehören aktive Fonds wie der Comgest Growth Europe sowie Indexfonds wie der Xtrackers MSCI Europe ESG Screened ETF

	ISIN	Wertentwicklung ¹ in %				FundAwards in Jahren	EURO FONDS NOTE®	EURO ECO- RATING	Bemerkung	
		1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre					20 Jahre
Aktienfonds Deutschland										
DWS Aktien Strategie Deutschland	DE0009769869	13,1	6,8	48,4	93,3	500,0	10, 20	3	E	DAX- & Nebenwerte, Growth-lastig
DWS Concept Platow	LU1865032954	7,3	6,7	72,5	143,0	–	3, 5, 10	2	–	Nebenwerte, Growth-orientiert
Lupus alpha Smaller German Champ.	LU0129233093	10,9	-3,6	50,6	134,2	754,4	5, 10, 20	2	A	Nebenwerte, gute Geschäftsmodelle
Xtrackers DAX ESG Screened ETF	LU0838782315	19,6	18,9	53,0	65,7	–	3	3	D	Nachhaltig orientierter DAX-ETF
Xtrackers DAX ETF	LU0274211480	19,7	20,3	54,8	67,9	–	1, 5	3	E	Klassischer DAX-ETF
Aktienfonds Europa										
BGF Continental European Flexible	LU0224105477	19,1	12,7	93,1	144,7	–	5, 10	3	C	Aktien aus Europa ohne Großbritannien
Comgest Growth Europe	IE0004766675	23,2	31,4	96,1	158,3	503,2	1, 5, 10, 20	2	C	Large Caps mit Qualität und Wachstum
Deka Oekom Euro Nachhaltigkeit ETF	DE000ETF1474	31,8	45,9	83,8	–	–	1, 3, 5	2	C	Nachhaltiger Eurofund-ETF
Fidelity Contrarian Value Eurofund	LU0370217092	17,2	59,7	51,2	60,5	–	3	1	C	Value-Ansatz für Eurofund-Large-Caps
RB LuxTopic Aktien Europa	LU0165251116	8,4	14,3	84,0	74,7	219,1	5	2	E	Momentum-Ansatz plus Absicherung
S & H Smaller Companies EMU	DE000A2N65T2	21,8	41,5	–	–	–	1, 3	2	–	Nebenwerte mit Value-Fokus
Xtrackers MSCI Europe ESG Scr. ETF	LU0322253732	17,8	27,6	74,4	116,8	–	5, 10	3	C	Nachhaltiger Europa-ETF

Stichtag: 31.12.2023; ¹Wertentwicklung auf Euro-Basis; Quelle: Infront Financial Technology