

Die **besten Fonds der Woche** präsentiert von **ING DiBa**

INVESTMENTFONDS

FONDS-CHECK

Besser als der Markt



Gegen den Strom

„We are contrarians“, sagt Ivan de la Fressange. Der Manager des vorwiegend in große US-Aktien anlegenden Fonds **Gutzwiller ONE** (ISIN: CH0012453558) hält es wie Value-Legende Benjamin Graham: „Das Risiko liegt im Preis“, sagt er sich und **kauft Aktien dann, wenn andere verkaufen**. Der von allen Rating-Agenturen mit Bestnoten ausgezeichnete Fonds schlug den S&P-500 bislang deutlich.

Aktien wie **Royal Dutch Shell** – unter den Top Ten des Portfolios – kaufte er bereits nach der Havarie der Exxon-Valdez in Alaska 1989. Im Vorjahr stockte de la Fressange Titel wie **Boeing** („Kurs auf langem Tiefstand“) und **Amgen** („Biotech-Aktien stehen am Anfang eines Comebacks“) auf. **Hewlett-Packard** hingegen verkaufte er. „Der Kurs stieg schneller als die fundamentale Entwicklung“, so de la Fressange. BAN

Portfolio-
manager de la
Fressange:
 viele günstig
 bewertete
 Unternehmen
 in den USA



Frankreich-Fonds

Zwischen Energie und Luxus

2005 war Deutschland in aller Munde. Der **Dax** legte um **27,1 Prozent** zu. Doch mit **23,4 Prozent** bescherte auch der französische **CAC-40** Anlegern ein passables Ergebnis. Frankreich-Fonds wie der Nebenwertefonds Nestor France erzielten bis zu **44 Prozent Zuwachs**.

„Die Länder weisen Parallelen auf“, erklärt Dirk Enderlein, Manager des dit-Fonds Frankreich. So kommen Reformen hüben wie drüben nur mühsam voran. Im Gegensatz dazu erwirtschaften die **Unternehmen ansehnliche Gewinne**. Die Aktien sind günstig bewertet.

Energiewerte wie Total profitierten 2005 vom gestiegenen Ölpreis, **Luxusgüterhersteller** wie LVMH und Pernod-Ricard von der Nachfrage Chinas. „Die Europäer fahren nach China, um Plagiate

zu kaufen – die Chinesen kommen nach Frankreich, um die Originale zu erwerben“, so Enderlein. Er mischt im Fonds auch Nebenwerte bei, etwa **Sodexho**. Der Lebensmitteldienstleister profitiert von Gutscheinen, die Arbeitnehmer steuerfrei beziehen und künftig nicht nur in Restaurants, sondern auch für Haushaltshilfen einsetzen können (vgl. auch S. 46).

Zu den Favoriten von Michael Sieghardt, Manager des DWS Frankreich, zählen **Titel der Ölzulieferindustrie**. „Um der Nachfrage gerecht zu werden“, weiß Sieghardt, „muss investiert werden.“ Unternehmen wie Technip und Vallourec sollten davon profitieren. Den Fondsmanagern gemeinsam ist ihr Optimismus. Ihr Credo: „**Französische Aktien sollten auch 2006 gut laufen**“, so Sieghardt. BAN

Attraktive Frankreich-Portfolios

Fonds	ISIN	Fonds-volumen in Mio. Euro	Wertentwicklung in % 1 Jahr	3 Jahre	Rating*
NESTOR France Fonds	LU0077333218	24,5	43,6	161,1	★★★★★
Fidelity France	LU0048579410	82,0	33,9	85,5	★★★★
dit-Fonds Frankreich	DE0008476094	42,8	30,8	83,8	★★★★
DWS Frankreich Fonds	DE0008490970	21,4	33,9	75,0	★★★★
Activest-Aktien-Frankreich	DE0009769513	142,1	25,8	68,2	★★★

Stand: 23.12.05; Wertentwicklung auf Euro-Basis; *auf Basis der Ertrags-Risiko-Relation der vergangenen drei Jahre von sehr gut (fünf Sterne) bis schlecht (ein Stern)

Quelle: Standard & Poor's