

## Nordea European Value Fund mit neuem „All Time High“

*Dass auch in schwierigen Börsenzeiten mit einem intelligenten Value-Ansatz Geld zu verdienen ist, zeigt der Nordea Fondsmanager Tom Stubbe Olsen.*

Betrachtet man die Entwicklung vieler Aktienindizes, so ist festzustellen, dass die Performance unter dem Strich sehr mager und zumeist unbefriedigend für den Investor ausfällt. Grund dafür ist die mittlerweile seit vielen Monaten andauernde Seitwärtsbewegung der wichtigsten Aktien- und Finanzmärkte. Welche Wahl hat ein Anleger, der sich damit nicht zufrieden geben möchte? Will er eine höhere Rendite erzielen, ist das auf den ersten Blick immer mit einer Erhöhung des Risikos verbunden.

Dass man aber auch ohne eine Veränderung des persönlichen Risiko Profils eine höhere Rendite erzielen kann, beweist der Nordea Value-Ansatz. Dieser wird seit vielen Jahren sehr erfolgreich bei den folgenden Nordea 1-Fonds angewendet: North American Value Fund, Far Eastern Value Fund, Japanese Value Fund, Global Value Fund und European Value Fund.

### Überzeugende Performance: Der Nordea 1 – European Value Fund

Europa oder die USA? Welcher Aktienmarkt bietet die größeren Ertragschancen für Investoren? Oder ist es eher der asiatische Markt? Diese Fragen lassen sich nicht so ohne weiteres beantworten. Zudem kommt es nicht nur auf die wirtschaftlichen Rahmenbedingungen sondern auch immer auf das Produkt an, in das der Anleger investiert. Ein wichtiger Aspekt der Anlageentscheidung sollte sein, mit mehrfach ausgezeichneten Investmentfonds die gewählten Anlageregionen abzudecken.

Ein Fonds, der in der Vergangenheit überzeugende Ergebnisse bieten konnte ist der Nordea 1 – European Value Fund. Dieser wurde am 15. September 1989 aufgelegt, und ist damit der älteste Europafonds. Mit Tom Stubbe Olsen (42) weist der Fonds in seiner knapp fünfzehn jährigen Geschichte erst seinen zweiten Fondsmanager auf. In einer Branche, die aufgrund ihrer Schnelllebigkeit oftmals durch permanenten Personalwechsel gekennzeichnet ist, ist dies ein deutliches Kennzeichen der Kontinuität und Beharrlichkeit, mit der Nordea den Erfolg dieses Top-Produktes voran bringt. Olsen leitet die Geschicke des Fonds (seit 11/1998) vom Sitz der Nordea Investment Funds S.A. in Luxemburg und wird dort seit 2002 von Leon Kirch (32) unterstützt.

Investiert wird nach dem sogenannten Nordea Value-Ansatz. Im Gegensatz zum Investmentansatz zahlreicher anderer Fondsmanager, spielen hierbei der Aktienindex und auch die Marktkapitalisierung der Unternehmen keine Rolle. In Frage kommende Unternehmen werden basierend auf dem Nordea Value-Ansatz analysiert und mit dem „fairen Preis“ bewertet. Stellt sich heraus, dass diese Unternehmen an der Börse mit einem signifikanten Abschlag (ca. 50%) gegenüber dem ermittelten „fairen Preis“ zu erhalten sind, nehmen die Fondsmanager sie ins Portfolio auf. Genauer gesagt, werden nur sogenannte unterbewertete Unternehmen ausgesucht, deren Ertragskraft in den Augen der Fondsmanager vom Markt unterschätzt wird.

Wenn Olsen und Kirch keine entsprechenden Unternehmen finden, werden die Kundengelder in liquiden Mitteln „geparkt“, bis sich wieder Investitionsmöglichkeiten bieten, die ihren hohen Anforderungen entsprechen. Bei der Auswahl der Unternehmen kauft das Fondsmanagement weder neue Technologien noch unerprobte Geschäftsmodelle. Sicherheit steht an vorderster Stelle.

Dass dieses eher konservative Verhalten sehr interessant für den Investor ist, erkennt man bei der Betrachtung der Performance:

| Stand: 11.2.2005, Quelle:<br>Nordea Investment Funds S.A. | Seit 1.1.2005 | 1 Jahr    | 3 Jahre   | 5 Jahre   | Seit Auflage 15.9.1989 |
|---|---------------|-----------|-----------|-----------|------------------------|
| Nordea 1- European Value Fund                             | + 4.4 %       | + 16.28 % | + 21.02 % | + 27.99 % | + 184.44 %             |
| S&P Aktien Europa Marketingzulassung<br>Deutschland       | + 2.1 %       | + 7.78 %  | - 11.96 % | - 31.32 % | + 150.49 %             |
| Überperformance   | + 2.3 %       | + 8.50 %  | + 31.98 % | + 59.31 % | + 33.95 %              |

Während der letzten Wochen feierte der Fonds nahezu täglich neue „All Time Highs“. Mit über 2 Mrd. EUR Fondsvolumen gehört der Nordea 1 – European Value Fund zu den wichtigsten Fonds mit Anlageschwerpunkt in Europa und sollte aufgrund seines in schwierigen Börsenzeiten erprobten Anlageansatzes und der überzeugenden Rendite in keinem wohl strukturierten Portfolio fehlen. Der Fonds zeigt eindrucksvoll, dass ein überdurchschnittlicher Vermögensaufbau auch in einem stagnierenden oder gar negativen Marktumfeld möglich ist. Vor diesem Hintergrund sollten Investoren auf den Anlageschwerpunkt des Fonds achten und vor allem ein Augenmerk auf den Investmentstil der verantwortlichen Fondsmanager legen. Denn – wie der Nordea 1 – European Value Fund beweist – hier liegt der Unterschied!

Und das sehen die international führenden Ratingagenturen genauso: Die Arbeit des Nordea Fondsmanagerteams wird bei Standard & Poor's als „herausragend“ eingestuft: Tom Stubbe Olsen erhält das Fund Rating „AA“. Standard&Poor's vergibt die Höchstnote von 5 Sternen. Feri Trust verleiht dem Fonds ein „A“ in ihrer Fondsbewertung. Die Stiftung Warentest/Finanztest stuft den Fonds als „überdurchschnittlich“ ein, und die Zeitschrift EURAMS zeichnet in Zusammenarbeit mit dem Magazin „Finanzen€uro“ den Nordea 1 – European Value Fund mit der FondsNote 1 aus.

---