



Nubank-Zentrale in São Paulo: Das brasilianische Fintech NuBank gilt als „beste Digitalbank Lateinamerikas“. An der Börse firmiert das Unternehmen unter Nu Holdings



In Digitales investieren

€uro-Kolumnist Baki Irmak betreut den **EM Digital Leaders** und den **The Digital Leaders Fund**, die wir nun auf FondsNote 1 und 3 hochgestuft haben VON RALF FERKEN

Die Digitalisierung umfasst alle Bereiche unseres Alltags – wir kommunizieren, kaufen ein, arbeiten“, erläutert Baki Irmak, der die beiden Aktienfonds **The Digital Leaders Fund** und **EM Digital Leaders** betreut. „In die digitale Zukunft zu investieren, ist deshalb kein Nischen- oder Randthema, sondern ein Kerninvestment“, fügt er an. Nur die digital führenden Unternehmen, so seine These, würden künftig profitabel und dauerhaft wachsen. Daher möchte er mit beiden Fonds in die „Gewinner des digitalen Zeitalters“ investieren.

Bei beiden Fonds agiert Irmak ähnlich. Beim EM Digital Leaders investiert

er ausschließlich in die Schwellenländer und beim Digital Leaders Fund weltweit inklusive der Schwellenländer.

Irmak hält in beiden Fonds indes nicht nur Technologiewerte, sondern Titel aus allen Branchen. So hat er in beiden Fonds zum Beispiel in Nu Holdings beziehungsweise in die Nubank investiert. Als €uro-Kolumnist hat er das brasilianische Fintech in Ausgabe 3/2024 bereits ausführlich vorgestellt. „Die Nubank übertrifft immer wieder die Erwartungen“, lautete damals sein Fazit. Das britische Fachmagazin „Euromoney“ wiederum kürte die Nubank im Jahr 2024 zur „besten Digitalbank Lateinamerikas“.

Für Anleger hat sich die Strategie beider Fonds jüngst ausgezahlt, da sie seit Anfang 2023 überproportional zugelegt haben. €uro hat den Digital Leaders Fund daher auf FondsNote 3 hochgestuft und den EM Digital Leaders sogar auf FondsNote 1.

Auf FondsNote 1 verbessert hat sich zudem der **MEAG EuroInvest**, mit dem Fondsmanager Thilo Schmidt seit der Auflegung im März 1998 in europäische Aktien investiert. Zum Hintergrund: Die MEAG verwaltet das Geld der Munich-Regulierungsgruppe. Schmidt schätzt Unternehmen, die gemessen an ihren potenziellen Erträgen unterbewertet sind. Zudem achtet er darauf, dass seine Titel im Schnitt

BILD: JONNE RORIZ/BLOOMBERG/GETTY IMAGES



Qualitätsmerkmal FondsNote

eine überdurchschnittlich hohe Dividendenrendite aufweisen. Momentan hält der MEAG ProInvest rund 110 Titel im Portfolio, die im Schnitt günstiger bewertet sind als der breite europäische Aktienmarkt.

Zu den größten Titeln des Fonds gehören die Finanzwerte Allianz und HSBC sowie die Energiewerte Shell und Totalenergies. Bei den Ländern dominieren britische Werte mit 27 Prozent, bei den Branchen Finanzwerte mit 30 Prozent.

Auto-ETF schwächelt. Schwerer taten sich zuletzt Fonds, die die Schwankungen des Portfolios begrenzen sollten. Das gilt etwa für den **AB Low Volatility Equity Portfolio** und den **Robeco QI Global Conservative Equities**, die Euro auf FondsNote 2 heruntergestuft hat. Zwar offerieren sie Anlegern weiterhin eine niedrige Volatilität, doch liefen sie den klassischen weltweiten Aktienfonds in den letzten sechs Monaten hinterher. Wenn die Aktienmärkte nach unten tendieren, federn der AB- und der Robeco-Fonds dies aber meist gut ab.

Wenig überraschend ist, dass der **iShares STOXX Europe 600 Automobiles & Parts ETF** auf FondsNote 5 heruntergestuft wurde. Seit Mai 2024 fällt sein Kurs beständig, während europäische Aktien in der Breite zulegen konnten. Zwar gewichtet der Auto-ETF die gut laufenden Ferrari-Aktien mit rund 27 Prozent am höchsten. Doch andere ETF-Schwergewichte wie BMW, Mercedes-Benz, Michelin und VW ziehen ihn nach unten.

Auf Antrieb mit FondsNote 1 stuft Euro den **Amundi MSCI World Climate Paris Aligned Umweltzeichen ETF** ein. Der weltweite Amundi-ETF gewichtet Aktien höher, die sich an den Pariser Klimazielen orientieren und die CO₂-Emissionen reduzieren möchten. Zudem schließt er Firmen aus, die Umsätze mit Kohle erzielen. Bei den Branchen und Ländern weicht der Amundi-ETF kaum vom MSCI World Index ab. Jedoch erzielte er in den vergangenen vier Jahren einen besseren Rendite-Risiko-Mix.

Mit der FondsNote misst die Euro-Redaktion, wie gut sich Fonds und ETFs in den vergangenen vier Jahren entwickelt haben und welches Risiko sie dabei eingegangen sind. Zudem berücksichtigen wir für die FondsNote das qualitative Urteil des Analysehauses FondsConsult. Daraus resultieren die Noten 1 bis 5, die monatlich aktualisiert werden. Fonds und ETFs mit Note 1 oder 2 haben Anlegern in den vergangenen vier Jahren ein besseres Rendite-

Risiko-Profil als konkurrierende Produkte in derselben Anlagekategorie geboten, bei Fonds und ETFs mit Note 4 oder 5 war es umgekehrt. Die Note 3 steht für Mittelmaß.

NOTENSKALA

- 1** ausgezeichnet
- 2** gut
- 3** befriedigend
- 4** unterdurchschnittlich
- 5** ungenügend

Neue FondsNoten Euro bewertet alle Fonds jeden Monat neu. Maßgeblich dafür sind die Renditen (75 %) und das Risiko (25 %) in den vergangenen vier Jahren

Fonds	ISIN	Kategorie	Rendite 4 Jahre in %	Fonds-Note
Aufsteiger				
Deka MSCI China ex A Shares ETF	DE000ETF L326	Aktien China	10,3	1
EM Digital Leaders	DE000A2QK5J1	Aktien Emerging Markets	21,1	1
MEAG EuroInvest	DE0009754333	Aktien Europa	45,5	1
Earth Exploration Fund UI	DE000A0J3UF6	Aktien Rohstoffe diversifiziert	90,7	2
FPM Stockpicker Germany Small/Mid Cap	LU0207947044	Aktien Deutschland Nebenwerte	5,5	2
Phaidros Kairos Anleihen	LU0872913917	Anleihen EUR High Yield	6,0	2
The Digital Leaders Fund	DE000A2H7N24	Aktien Technologie/IT	15,8	3
BGF World Mining Fund	LU0075056555	Aktien Rohstoffe diversifiziert	47,1	4
Absteiger				
AB Low Volatility Equity Portfolio	LU0861579265	Aktien Welt	40,8	2
Robeco QI Global Conservative Equities	LU0705782398	Aktien Welt	35,9	2
Flossbach von Storch Global Quality	LU0366178969	Aktien Welt	24,8	3
iShares Stoxx Europe 50 ETF	IE0008470928	Aktien Europa	47,7	3
JP Morgan America Equity Fund	LU0053666078	Aktien Nordamerika	56,3	3
Xtrackers CSI300 Swap ETF	LU0779800910	Aktien China	2,2	3
SPDR MSCI Europe Technology ETF	IE00BKWQ0K51	Aktien Technologie/IT	19,2	4
iShares STOXX Europe 600 Automobil ETF	DE000A0Q4R28	Aktien Konsum/Dienstleistl.	-2,7	5
Erstmals bewertet				
Amundi MSCI World Climate Paris ETF	FR0014003FW1	Aktien Welt	56,6	1
Amundi Prime Emerging Markets ETF	LU2300295123	Aktien Emerging Markets	20,1	3
Amundi US TIPS Government ETF	LU1452600197	Anleihen USA Aggregate	-1,1	3
Deka-ESG Aktien Deutschland	LU2339811767	Aktien Deutschland	31,8	3
Deka-ESG Aktien Europa	LU2339785821	Aktien Europa	18,2	3
DWS Invest WellCare	LU2379121283	Aktien Gesundheit/Pharma	-16,0	3
Global X Video Games & Esports ETF	IE00BLR6Q544	Aktien Technologie/IT	16,7	3
VanEck New China ETF	IE0000H445G8	Aktien China	-10,2	3

Stichtag: 30.09.2025; Quelle: BO Data, Mountain-View Data GmbH