

# Familiärer Aufstieg

€uro hat einen Fonds von **Jan Ehrhardt** sowie einen Fonds seines Vaters **Jens Ehrhardt** auf FondsNote 1 hochgestuft, weil bei ihnen mehr als die Zahlen stimmen **VON RALF FERKEN**



**Rendite- und risikobewusst:** Jan Ehrhardt managt den 3,6 Milliarden großen Mischfonds DJE Zins & Dividende, den €uro auf FondsNote 1 hochgestuft hat

**Neue FondsNoten** €uro 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
<b>Aufsteiger</b>				
<b>DJE Zins &amp; Dividende</b>	LU 055 316 473 1	Mischfonds ausgewogen EUR	12,1	<b>1</b>
<b>FMM-Fonds</b>	DE 000 847 811 6	Mischfonds aktienorientiert EUR	24,5	<b>1</b>
<b>RB LuxTopic Aktien Europa</b>	LU 016 525 111 6	Aktien Euroland	53,3	<b>1</b>
<b>RB LuxTopic Flex</b>	LU 019 170 128 2	Mischfonds aktienorientiert EUR	61,6	<b>1</b>
<b>DWS Aktien Schweiz</b>	DE 000 DWS 0D2 7	Aktien Schweiz	45,1	<b>2</b>
<b>Xtrackers MSCI Europe Value ETF</b>	LU 048 685 102 4	Aktien Europa	33,1	<b>2</b>
<b>iShares Ageing Population ETF</b>	IE 00B YZK 466 9	Aktien Welt	18,4	<b>3</b>
<b>Templeton Growth (Euro) Fund</b>	LU 011 476 074 6	Aktien Welt	15,5	<b>4</b>

**Qualitätsmerkmal FondsNote:** Mit der FondsNote misst die €uro-Redaktion die Wertentwicklung eines Fonds gegenüber seinem Vergleichsindex (45 %) und seiner Anlagekategorie (30 %) sowie das dabei eingegangene Risiko (25 %). Ausgewertet werden jeweils die vergangenen vier Jahre. In die FondsNote fließt zudem die qualitative Bewertung durch das Analysehaus FondsConsult ein. Dies betrifft zum Beispiel die Stabilität des Fondsmanagements und die Konsistenz des Anlagestils. Daraus resultieren die Noten 1 bis 5, die monatlich aktualisiert werden. Fonds mit Note 1 oder 2 boten Anlegern ein besseres Rendite-Risiko-Profil als konkurrierende Produkte in derselben Anlagekategorie, bei Fonds mit Note 4 und 5 war dies umgekehrt. Note 3 steht für Mittelmaß.

Im Juli hat €uro zwei Fonds von DJE Kapital auf FondsNote 1 hochgestuft. Geschafft haben dies der DJE Zins & Dividende, den Jan Ehrhardt managt, und der FMM-Fonds, den sein Vater Jens Ehrhardt betreut.

Dabei hätte €uro beide Fonds schon im Juni mit FondsNote 1 bewerten können. Die Zahlen für Rendite und Risiko hätten dafür gestimmt. €uro bewertet für die FondsNote allerdings nicht nur die Wertentwicklung und die Kurschwankungen, sondern auch die Qualität des Fondsmanagements. Daher teilen wir die FondsNote in eine quantitative und eine qualitative Note auf, die sich zur FondsNote zusammenfügen. Quantitativ trugen der DJE Zins & Dividende und der FMM-Fonds zuletzt schon FondsNote 1. Nun hat unser Partner FondsConsult mittels einer detaillierten Befragung bestätigt, dass dies auch für die qualitative Teilnote gilt.

Für viele Anleger ist die Auswertung zu Rendite und Risiko vermutlich relevanter. Hier überzeugt Jan Ehrhardt beim ausgewogenen Mischfonds DJE Zins & Dividende vor allem durch dessen niedrige Kursschwankungen, mit denen er seine Zuwächse erzielt. Das gilt ebenso für den aktienlastigen FMM-Mischfonds von Jens Ehrhardt.

Vergleichbare Eigenschaften bei Rendite und Risiko weisen auch der RB LuxTopic Aktien Europa und der RB LuxTopic Flex auf, die €uro wegen der verbesserten qualitativen Teilnote ebenfalls auf FondsNote 1 hochgestuft hat. Bei beiden RB-Fonds fungiert DJE Kapital als Fondsgesellschaft, sodass Fondsmanager Robert Beer seine Arbeit in Ruhe machen kann, ohne sich mit administrativen Aufgaben befassen zu müssen. Im Gegensatz zu Jan und Jens Ehrhardt achtet Beer bei seinen Fonds nicht primär auf fundamentale, monetäre und markttechnische Faktoren, sondern steuert sie anhand eines computergestützten Modells, das er selbst entwickelt hat. Auf diese Weise kann die Aktienquote je nach Marktlage steigen oder fallen.