

+++ News-Ticker +++

+++ Schurer ersetzt Seeger

Die Fondsdot Bank strukturiert ihren Partnervertrieb neu. Gerhard Schurer leitet nun den Partnervertrieb und das Marketing. Sein Vorgänger Matthias Seeger wird das institutionelle Geschäft übernehmen. +++

+++ Dunham zu Baring

Guy Dunham, bislang Head of Global Fixed Income bei HSBC Global Asset Management, wechselt zu Baring. Dort wird er Head of Global & Aggregate. Vorherige berufliche Stationen waren die Bank für Internationalen Zahlungsausgleich (BIZ) in Basel, JP Morgan Asset Management, Fleming Asset Management und Lazard Brothers Asset Management. +++

+++ Grilli zu JP Morgan

JP Morgan hat sich die Dienste von Italiens Ex-Finanzminister Vittorio Grilli gesichert. Er wird Chairman ihrer Firmenkunden- und Investmentbank für die Region Europa, Nahost und Afrika. Der 56-jährige Grilli wird in London arbeiten. Grilli war Finanzminister in der Monti-Übergangsregierung und löste ihn im Juli 2012 auf dem Ministersessel ab. +++

+++ Scarfone geht

Frankfurt-Trust-Vertriebsleiter Josef Scarfone hat das Unternehmen verlassen. Er war seit 1999 bei Frankfurt-Trust. +++

+++ ACM Bernstein baut aus

ACM Bernstein baut die Präsenz in Deutschland und Österreich aus. Markus Peters kommt neu an Bord. Er war bislang als Investmentspezialist im Rentenbereich bei M & G tätig. Er wird von London aus den deutschsprachigen Markt betreuen. Ebenfalls neu ist Alexander Hoffmann. Er wird sich um den deutschen und österreichischen Retail-Markt kümmern. Er war zuvor bei einem Schweizer Family Office tätig. Mit dem Ausbau des Retail-Geschäftes wird das Unternehmen ab sofort unter dem Markennamen „AB“ in Deutschland und in Österreich firmieren. Zudem wurde der Internetauftritt abfunds.com neu ausgerichtet. +++

+++ Metzler verstärkt

Adnan Bilgin wechselt in das Osteuropa-Team von Metzler. Gemeinsam mit Markus Brück und Christian Geier managt er zukünftig die Osteuropafonds des Hauses. Bilgin füllt damit die Lücke, die Simone Beer, Managerin des Metzler Russia Fund, hinterließ. Sie hatte Metzler im April verlassen. +++

+++ Ribaldo zum BVI

Der Fondsverband BVI hat eine neue Pressechefin. Patrizia Ribaldo übernimmt zum 1. August die Leitung von Rolf Drees. Er wird den BVI jedoch weiterhin in der klassischen Öffentlichkeitsarbeit unterstützen. +++

Top-Fonds für die Tiger Asiens

Die in San Francisco ansässigen Asien-Spezialisten von Matthews wollen mit ihren Erfolgsfonds wie dem Pacific Tiger Europa erobern. Was die Fonds auszeichnet

Fondsmanager

Sharat Shroff ist Portfoliomanager bei Matthews International Capital Management in San Francisco. Er managt die Pacific-Tiger-Strategie und ist Co-Manager beim India, Asia Growth und Asia Focus Fund. Vor seinem Wechsel zu Matthews 2005 arbeitete er als Research Analyst bei Morgan Stanley in San Francisco und in Hongkong. Shroff erwarb einen Bachelor of Technology am Institute of Technology in Varanasi und einen MBA vom Indian Institute of Management in Kalkutta. Er spricht fließend Hindi und Bengali.



Sharat Shroff kauft nur Titel, die mindestens zehn Prozent pro Jahr wachsen.

Quelle: Matthews

genen zehn Jahre. Solche harten Anforderungen erfüllen von den etwa 12000 infrage kommenden asiatischen Titeln maximal 100. Davon kommen 60 bis 75 in den Fonds.

Shroff hat dazu eine interessante Analyse erstellt. Er hat sich angeschaut, welche Titel 2001 zu den 25 Prozent der Unternehmen mit der höchsten Rendite auf das investierte Kapital (ROIC) gehörten. An dieser Kennzahl erkennt

man, ob ein Unternehmen eine starke Markt- und Wettbewerbsstellung hat. Die überraschende Erkenntnis: Rund 60 Prozent der Werte gehörten auch 2013 zu den besten. Weitere 25 Prozent waren immerhin im zweiten Quartil. Diese Dauerläufer stammen vor allem aus Bereichen, die von der Binnenkonjunktur getrieben werden. Also Konsum-, Gesundheits- oder Finanzwerte. Die Erklärung dafür ist laut Shroff ganz trivial. „Obwohl alle Welt sich darum sorgt, dass die Wachstumsraten in Ländern wie China sinken, steigen zum einen die Löhne und zum anderen die Konsumausgaben unaufhörlich. In China beträgt das Konsumwachstum nach wie vor zehn bis 15 Prozent. Und dieser Trend hat sich ununterbrochen fortgesetzt.“ Daher setzt Shroff bereits seit Jahren auf diesen Trend und hat Konsumwerte im Fonds stark übergewichtet, exportlastige IT-Titel dagegen untergewichtet. Ebenfalls setzt er stärker auf Mid Caps. Zudem finden sich in den Top Ten wenig bekannte Titel wie etwa der koreanische Versicherer Dongbu, die taiwanische Ladenkette President Chain Store oder der thailändische Immobilienentwickler Central Pattana. China hat er um zwölf Prozent unter- und Indien um neun Prozent übergewichtet.

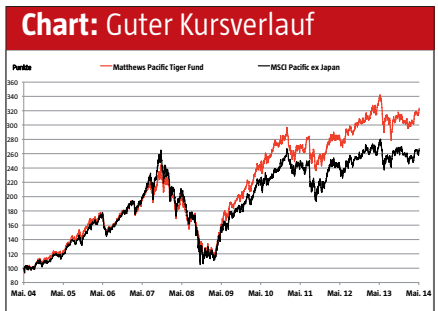
Fazit

Der Matthews Pacific Tiger Fund ist ein Top-Produkt. Shroff ist ein langfristiger Investor mit sehr niedriger Umschlagshäufigkeit. *jk*

Anlagestrategie & Portfolio

Die 1991 gegründete amerikanische Fondsboutique Matthews ist in Europa noch nicht so bekannt. Gleichwohl ist sie mit einem verwalteten Volumen von 25 Milliarden US-Dollar der volumenstärkste Asien-Spezialist in den USA. Jüngst eröffnete sie ein Büro in London und will nun auch verstärkt europäischen Anlegern ihre Fonds schmackhaft machen. Eines ihrer Aushängeschilder ist der Matthews Asia Pacific Tiger Fund. In den USA hat die Strategie ein Volumen von sieben Milliarden US-Dollar. Daher ist die originale US-Variante mit einem Soft Close versehen. Europäische Anleger dürfen jedoch unbegrenzt in den 2010 aufgelegten Luxemburger Fonds investieren. Grund: Matthews möchte eine breitere Anlegerbasis haben.

Shroffs Investmentstil unterscheidet sich von dem anderer dadurch, dass er komplett benchmarkfrei investiert und einen starken Fokus auf die Unternehmensanalyse legt. Makrothemen sind für ihn nebensächlich. Er sucht einfach nur nach Unternehmen, die drei Grundeigenschaften aufweisen: ein gutes Geschäftsmodell, gutes Management und eine günstige Bewertung. Gleichzeitig sollen sie ein Umsatzwachstum von mindestens zehn Prozent pro Jahr liefern, und das über die vergan-



Seit 2009 läuft der Fonds exzellent. Der sehr ruhige und langfristig ausgerichtete Investmentstil von Sharat Shroff zahlt sich also aus.

Eckdaten: Matthews Pacific Tiger	
Anlagekategorie	Aktien Asien/Pacific
Fondsgesellschaft	Matthews
Fondsmanager	Sharat Shroff
ISIN (thesaurierend)	LU 049 181 582 4
WKN	A1J S6T
Auflegung	30.04.2010
Fondsvermögen	270,7 Mio. US-Dollar
Ausgabeaufschlag	bis zu 5,0 %
Laufende Kosten (laut KIID)	2,0 %
Erfolgsgebühr	nein
Börsenhandel	nein
Internet	www.matthewsasia.com