

## News, Facts &amp; Figures

# Hidden Champions on the road

## Vermögensverwaltende Konzepte

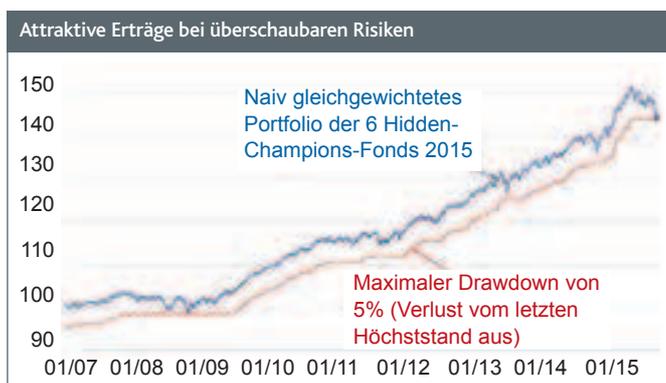
### Veränderte Rahmenbedingungen

Jürgen Dumschat von der AECON Fondsmarketing GmbH hat sich mit sechs vermögensverwaltenden Fonds und deren Initiatoren auf Tour durch mehrere deutsche Städte gemacht. In seinem Einführungsreferat machte er auf Risiken in Portfolien aufmerksam, die vielen Anlegern künftig zu schaffen machen werden, ohne dass das Problem momentan überhaupt bewusst ist. Die Risikominimierung im Depot, die jahrzehntlang von Rentenfonds übernommen wurde, wird nicht mehr funktionieren, selbst wenn die Zinsen nur leicht anziehen. Alternativen sind also nicht nur willkommen, sondern notwendig. Die gleichgewichtete Mischung der bei der Hidden Champions Tour 2015 vorgestellten unterschiedlichen Fonds (s. Abb.) brachte für Investoren attraktive Erträge bei überschaubaren Risiken.

### Sechs interessante Konzepte

Von der Schweizer Bellevue Asset Management ging der BB Global Macro (WKN: A1CW3N) ins Rennen. Die Anlageexperten setzen auf Makrostrategien. Dabei werden unterschiedliche Marktszenarien und deren Eintrittswahrscheinlichkeit untersucht. Das Multi-Asset-Modell berücksichtigt die Volatilität der unterschiedlichen Anlageklassen und deren Korrelationen untereinander.

Beim UMF - Defensive Capital AMA Fonds (WKN: A1XA8S) von der Defensive Capital GmbH wird ein zyklisches mit einem antizyklischen Teilportfolio kombiniert. Dadurch können Timing-Entscheidungen vermieden und Absicherungsstrategien umgesetzt werden. Die Feri Trust GmbH setzt mit dem OptoFlex (WKN: A1J4YZ) auf eine Optionsprämienstrategie. Die Risiken werden



Quelle: AECON Fondsmarketing GmbH

### Fonds-Musterdepot: Aktienquote abgebaut

Ende August haben wir die Aktienquote im Fonds reduziert und dabei Fondsanteile mit Gewinn verkauft. Die 80 Stück des AB Global Core Equity Portfolio (WKN: A1JJJ5) wurden am 27. August zu einem Kurs von 183,70 EUR komplett veräußert.

Gegenüber dem Einstandskurs von 159,44 EUR errechnet sich ein Gewinn von 15,2%. Da US-amerikanische Hightech-Aktien eher schwach performt haben, wurden auch 140 Anteile des 4Q Growth (WKN: A0D9PG), der schwerpunktmäßig in diesem Segment investiert, an diesem Tag zu 76,08 EUR verkauft.

Der Gewinn lag in diesem Fall bei 96,8%. Insgesamt hat das Fondsmusterdepot mit -2,1% gegenüber dem Vormonat leicht abgegeben. Unsere Benchmark, der MSCI World EUR, verbuchte einen Verlust von 1,8%. Durch die Verkäufe ist die Cashquote im Fondsmusterdepot auf aktuell 38,7% gestiegen.

Christian Bayer

mit einem Teil der vereinnahmten Optionsprämien zusätzlich abgesichert. Das jährliche Ertragsziel des BHF Total Return FT (WKN: A0D95Q) vom BHF Trust liegt beim Geldmarktzinssatz + 200 Basispunkten. Das Fondsmanagement mischt unterschiedliche Anlageklassen und kann auch Futures und Optionen einsetzen.

Die französische Fondsboutique Sycomore Asset Management verfolgt mit dem Sycomore L/S Opportunities (WKN: A0MVJF) eine Long/Short-Aktienstrategie, deren Ziel es ist, zwei Drittel der Aktienmarktgewinne zu vereinnahmen, auf der Verlustseite aber nur zu einem Drittel beteiligt zu sein. Den Reigen interessanter Konzepte ergänzte die TBF Global Asset Management mit ihrem Fonds 4Q-Special Income (WKN: A1JRQD). Das Produkt mischt US-Anleihen mit Aktien von Unternehmen in Spezialsituationen (z.B. Beherrschungs- und Gewinnabführungsverträge).

Christian Bayer