



Jürgen Dumschat, Mehrwertphase-Balance-UI: „Wir unterteilen den Kursverlauf eines Fonds in Mehr-, Verlust-, und Aufholphasen.“

www.glbaldor.de

Dachfonds mit smartem Plan

Der Dachfonds Mehrwertphasen-Balance-UI stellt nicht auf die üblichen – meist volatilitätsbasierten Kennzahlen und Korrelationsparameter ab, zumal Letztere gerade in Krisenzeiten oft ihre Gültigkeit verlieren, weil die Korrelationen aller Assetklassen dann häufig gegen eins tendieren. Stattdessen wird das Verhalten unterschiedlicher Fondskonzepte in verschiedenen Marktphasen untersucht. Gestartet der Fonds von der Investmentboutique Loriae Low Risk Asset Control und dem Strategiegeber Aecon. Investieren will das Produkt, das vom Fondsberater Jürgen Dumschat gesteuert wird, in vermögensverwaltende Fonds.

Zur ausgeklügelten Strategie kommentiert Dumschat: „Wir unterteilen den Kursverlauf eines Fonds nach Mehrwert-, Verlust- und Aufholphasen, wobei eine Mehrwertphase intakt ist, solange binnen maximal 90 Kalendertagen ein neues Allzeithoch erreicht werden kann.“ Sei dies nicht der Fall, so beginnt am Tag nach dem letzten Höchststand eine Verlustphase, die dann erst wieder aufgeholt werden muss, ehe Mehrwert für den Anleger erwirtschaftet werde. „Sorgfältig selektierte Multi-Asset- und/oder Alternative-Fonds bilden die Basis. Deren Entwicklung muss anhand des Fondskonzepts in den verschiedenen Marktphasen zu nachvollziehbaren Ergebnisentwicklungen führen“, ergänzt Dumschat.

Bei der Selektion der Assets geht Dumschat folgendermaßen vor: „Bei der Fondsauswahl steht eine gute Relation von durchschnittlicher Wertentwicklung zum bisherigen (oder denkbaren) Maximum Drawdown im Vordergrund. Aus den so selektierten Fonds erfolgt die Auswahl der tatsächlich allokierten Zielfonds in einem mehrschichtigen Prozess, bei dem

die Korrelation der Mehrwert-, Verlust- und Aufholphasen im Vordergrund steht. Ziel ist es, langfristig in Relation zu ihrem (Drawdown-)Risiko gut performende Fonds so miteinander zu kombinieren, dass stets ein Teil der Fonds mit positiver Entwicklung in der Lage sein sollte, Schwächephasen anderer Fonds zu kompensieren.“ Investoren, die in den Fonds investieren möchten, sollten nach Möglichkeit über einen Zeithorizont von drei bis Jahren verfügen, um den Kapitalerhalt sowie die langfristig angestrebte Rendite erreichen zu können. ISIN: DE000A2ADXC6

