

UI Champions Tour 2015: Auswege aus der Zinsfalle

Unter der Ägide von **Universal-Investment** und von **Jürgen Dumschat/AECON Fondsmarketing** präsentierten sich auch in diesem Frühjahr wieder sechs Asset Manager mit ihren Strategien und Publikumsfonds auf der **UI Champions Tour 2015**. "Für den Berater", so Jürgen Dumschat in seinem Einführungsvortrag, "bleibt letztlich die Risikotoleranz seiner Anleger die Krux". Der typische Anleger nimmt Gewinne an den Märkten gerne mit, scheut Verluste aber natürlich wie der Teufel das Weihwasser: Nach der nächsten Marktkorrektur mit den entsprechenden Drawdowns verlieren Privatanleger in der Regel die Nerven, realisieren Verluste bzw. können diese nicht aussitzen und wechseln oft auch den Berater. Die sechs auf der UI Champions Tour 2015 präsentierten Fonds bieten dagegen die besten Voraussetzungen, so Dumschat, um Anlegern und Beratern dieses Schicksal zu ersparen: Das gleichgewichtete Portfolio der sechs präsentierten Fonds bzw. der dahinter stehenden Strategien und Manager hat seit 2000 im Backtest einen maximalen Drawdown von 8,41 % bei einer Wertentwicklung auf über 200 %. Mit einem solchen Portfolio kann man demnach als Berater beim Anleger einen Kontrast setzen zu den Empfehlungen von vermeintlichen Verbraucherschutzmedien, die gerade unerfahrenen Anlegern pauschal (nur) Indexfonds bzw. MSCI-ETFs 'empfehlen'. "Nach dem nächsten Crash kann man zumindest eines behaupten", so Jürgen Dumschat: "Die Anleger, die Opfer solcher Empfehlungen werden, sind dann nicht mehr 'unerfahren'".



Aber welche Fonds erlauben es bei minimaler Verlusttoleranz im Niedrigzinsumfeld aussichtsreich zu agieren: ++ "Bei Anleihenrenditen auf historischen Tiefstständen und Aktienmärkten am Allzeithoch, scheidet der klassische Buy-and-Hold Ansatz aus, da er die Risikotragfähigkeit konservativer Anleger übersteigt", so **Philipp Magenheimer**, Portfolio Manager der **WAVE Management AG**: "Wir haben darauf entsprechend reagiert und unsere Fondspalette um den **WAVE Total Return Fonds Dynamic R** (WKN: AOMU8C) ergänzt. Der flexible Mischfonds kombiniert eine risikobegrenzende Wertuntergrenze mit einer dynamischen Investitionsquotensteuerung zur Erzielung ansprechender Renditen." ++ Der Mischfonds **TriStone UI** (WKN: A1XDWV) steuert über eine effektive Logik stufenweise das Engagement in den drei Zielmärkten Dax, EuroStoxx und Bund. "Dabei soll jeweils von mittelfristigen Auf- und Abwärtsbewegungen profitiert, in Phasen ohne Marktmomentum aber die Seitenlinie eingenommen werden", so Portfolio Manager **Axel Gauß** von **Conservative Concept**: "Es handelt sich um einen systematisch-flexiblen Mischfonds mit rein regelbasierten Entscheidungen, der auf drei hochliquide Märkte fokussiert ist." ++ Der **RP Vega Fonds** (WKN: A1JSUA) ist ein Absolute Return Fonds mit einer Zielrendite von 8 % p. a. und setzt auf maximale Nicht-Korrelation, d. h. agiert unabhängig von der Performanceentwicklung in den Aktien- und Zinsmärkten. "Er agiert wie eine Versicherungsgesellschaft, die sich auf die Bereitstellung von Versicherungspolice gegen Kapitalmarktereignisrisiko spezialisiert hat, d. h. er verdient den Spread zwischen der impliziten und der realisierten Volatilität (Volatilitätsrisikoprämie)", so **Matthias van Randenborgh**, CEO von **RP Crest**.

++ Der Absolute Return Fonds **PerPro Universal AA2** (WKN: A1T731) ist die Publikums-Variante und analog gemanagte Kopie eines erfolgreichen Spezialfonds-Segments. Der PerPro Fonds generiert seine Performance ausschließlich im hochliquiden Aktien- und Rentenbereich. "Derzeit besteht in der Asset Klasse Renten eine dauerhaft ausgerichtete strategische 'short'-Position in 30jährigen deutschen Staatsanleihen in der Größenordnung von gut 35 % des Portfolios, so lange sich der Zins für diese Titel unter 2,5 % befindet", erläutert Portfolio-Management-Berater **Dr. Bernd Früh** von **Tiberius** die u. E. gut begründete Zinswette seines Fonds am Rentenmarkt gegen die aggressive Notenbankpolitik u. a. der EZB ++ Das Fondsmanagement des **ProfitlichSchmidlin Fonds UI** (WKN: A1W9A2) setzt nicht auf Market Timing, sondern diesem liegt ein dezi-

Ihr direkter Draht... (Mo.-Do. 15-18 Uhr, Fr. 9-12 Uhr)

02 11 / 66 98 - 164

Fax: 02 11 / 69 12 - 440

e-mail: kmi@kmi-verlag.de

... für den vertraulichen Kontakt

Impressum

markt intern Verlagsgruppe – **kapital-markt intern** Verlag GmbH, Grafenberger Allee 30, D-40237 Düsseldorf. Tel.: +49 (0)211 6698 199, Fax: +49 (0)211 6912 440. www.kmi-verlag.de. Geschäftsführer: Dipl.-Kfm. Uwe Kremer, Rechtsanwalt Gerrit Weber, Dipl.-Ing. Günter Weber. Gerichtsstand Düsseldorf. Handelsregister HRB 71651. Vervielfältigung nur mit Genehmigung des Verlages.

kapital-markt intern Herausgeber: Dipl.-Ing. Günter Weber. Chefredakteur: Redaktionsdirektor Dipl.-Kfm. Uwe Kremer, Redaktionsdirektor Rechtsanwalt Gerrit Weber. Redaktionsbeirat: Dipl.-Ing. Dipl.-Oen. Erwin Hausen, Rechtsanwalt Dr. Axel J. Prümm, Christian Prüßing M.A., Dipl.-Vwt. Dr. Ludger Steckelbach, Rechtsanwalt Harald L. Weber M.A., LL.M. Druck: Theodor Gruda, www.gruda.de. ISSN 0173-3516

kapital-markt intern kapital-markt in

'k-mi' 11/15, S. 2

diert diskretionärer bzw. Botton-up-Ansatz zugrunde: "Im Aktienbereich wird hauptsächlich ein langfristiger Value-Ansatz verfolgt", so **Marc Profitlich**, Vorstand der **ProfitlichSchmidlin AG**: "Im Bereich von Unternehmens- und Staatsanleihen liegt der Schwerpunkt auf Sondersituationen. Wir widmen uns vor allem lukrativen Nischen im Anleihebereich und bei Hybrid-Kapital, da hier prospektrechtliche Details oft vernachlässigt werden." ++ Die **MARS 10**-Strategie wurde bereits vor Ausbruch der Lehman-Krise in Portfolios umgesetzt und ist nun auch über die Anteilklasse P des **MARS 10 UI** für Privatkunden erwerbbar. "Angestrebt wird mit dem spezialisierten Asset Management-Ansatz, zwischenzeitliche Drawdowns zu limitieren und gleichzeitig an positiven Marktentwicklungen von Aktien, Staats- und Unternehmensanleihen, Schwellenländeranleihen, Rohstoffen, Gold, usw. zu partizipieren. Es werden hierzu derzeit ausschließlich liquide ETFs und Indexfonds eingesetzt", so **Jens Kummer**, Managing Partner von **Mars Asset Management**. **'k-mi'-Fazit**: Die UI Champions Tour ist auch in diesem Frühjahr wieder ein Pflichttermin für Berater. Weitere Termine und Infos unter 'www.aecon24.de'.

Auszug aus 'k-mi' 11/15 vom 13.03.2015

In Europas größter Informationsdienst-Verlagsgruppe...

...erscheinen die wöchentlichen Branchenbriefe:

steuerberater intern
immobilien intern
umsatzsteuer intern
Ihr Steuerberater
steuertip GmbH intern
EXCLUSIV (Schweiz)

Ausgangspunkt
Auto
Tandstelle
Waren
Schmuck
Unterhaltungselektronik
Apotheken
Installation
Santität
Heizung
Damenmode
Büro
Sport
Elektro
Möbel
Fachhandel
Fachhandel
Fachhandel
Parfümerie
Kosmetik
Kleidung
Wolle, Stoffe
Handarbeiten
Mittelstand
Spielwaren
Modellbau
Basteln
Elektro
Installation
Desserts
& Süßwaren

Bank intern
kapital-markt intern
finanztip
versicherungstip
investment intern
inside track (USA)