

im Sektor Materials investiert, 33% machen Energietitel aus. Auf welche Rohstoffe und Rohstoffaktien Berlenbach setzt, lesen Sie im Interview auf Seite 15.

Antizyklisch

Der Pergamon-Fonds (WKN: 593117) deckt mit einem antizyklisch ausgerichteten Investmentansatz ein breites Spektrum an internationalen Rohstoffwerten ab. Dabei reicht die Palette von Öl und Gas über Industriemetalle bis zu Edelmetallen und Diamanten. Als Outperformer im Portfolio erwies sich im Februar die Aktie von Umicore, einem Unternehmen, das u.a. Kathodenmaterial für E-Batterien herstellt. Den Bereich Elektromobilität hält Fondsmanager Markus Elsässer weiterhin für aussichtsreich. In den vergangenen drei Jahren lag der Ertrag des Fonds bei 0,2%.

Rohstoffmix

Mindestens 30% des DJE – Gold & Ressourcen (WKN: 164323) müssen in reinen Goldminenaktien investiert sein, aktuell sind es ca. 49%. Ergänzt werden sie durch Basismetall-, Öl- und Gas- sowie Agrarrohstoffunternehmen. Fondsmanager Stefan Breintner sieht aufgrund von knappem Angebot und stabiler Nachfrage für die Metalle Nickel, Platin und Palladium Kurspotenzial bei den entsprechenden Minenunternehmen. Zu den am stärksten gewichteten Titeln zählen aktuell die Goldminen Newmont Mining und Randgold Resources. Auf Sicht von drei Jahren lag die Performance des Fonds bei 4,8%. ■

Christian Bayer

Fondsidenen

UI-ChampionsTour 2018

Die alljährliche ChampionsTour von Universal-Investment machte auch in diesem Frühjahr wieder Station in München. Unter der kenntnisreichen Moderation von Jürgen Dumschat, Geschäftsführer von AECON Fondsmarketing, stellten Fondsmacher ihre Investmentkonzepte vor.

Aktienfokus

Der aktienfokussierte Mischfonds AHP Aristoteles Fonds UI (WKN: A2ARN9) investiert schwerpunktmäßig in Europa. Die Unternehmen werden mittels eines cashflowbasierten Bewertungsmodells ausgesucht. Gibt es nicht genügend Unternehmen, die den Auswahlkriterien genügen, steigt der Cash- bzw. Rentenannteil. Zudem können Derivate zur Absicherung genutzt werden. Der BRW Balanced Return Plus (WKN: A1110J) setzt auf ein aktives Zyklusmanagement in unterschiedlichen Haussephasen. Über einen langfristig ausgerichteten Investmentansatz werden 30 bis 50 Titel ausgewählt. Zur Absicherung werden Index-Futures genutzt.

Value-Orientierung

Beim FPM Funds Ladon (WKN: A0H-GEX) nutzen die Fondsmacher Volatilität als Chance. Kriterien für die valueorientierte Aktienausswahl sind das Geschäftsmodell sowie die Bewertung des Manage-

ments und des Unternehmens. Das Modell zur Marktrisikosteuerung berücksichtigt Makro-, Liquiditäts- und Sentimentkomponenten. Im Aktiensegment verfolgt der ProfitlichSchmidlin Fonds UI (WKN: A1W9A2) einen dezidierten Value-Ansatz. Im Anleihenbereich setzen die Fondsenker auf Sondersituationen, die u.a. über eine aufwendige Analyse der Emissionsprospekte identifiziert werden.

Habenzinsen statt Negativzinsen

Der ASSETS Defensive Opportunities UI (WKN: A1H72N) versteht sich als geldmarktähnlicher Fonds. Investiert wird in Kurzläufer mit Investment Grade. Seit Auflegung im Mai 2011 konnten bei niedriger Volatilität 2,30% p.a. (Stand: 28.2.18) erwirtschaftet werden.

Aktivistisch

Beim Petrus Advisers Special Situations (WKN: A14Q7A) wird ein aktivistischer Ansatz verfolgt. Zudem stehen Sondersituationen wie Beherrschungsverträge und Squeeze-outs im Mittelpunkt. Der Fokus liegt auf europäischen Unternehmen mit einer Marktkapitalisierung von 1 Mrd. bis 5 Mrd. EUR. Unternehmen mit schlechten Aussichten können geshortet werden, Short-Positionen werden auch zum Risiko-Hedging genutzt. ■

Christian Bayer

Rohstoffaktien-Fonds/-ETFs

Bezeichnung	WKN	Performance		Max. Drawdown (3 Jahre) in %	Volumen in Mio. EUR
		1 Jahr	3 Jahre		
BCF World Mining	986932	2,6	4,6	-53,0	6.300 (USD)
Craton Capital Global Resources Fund A	A0RDE7	-0,8	9,2	-60,9	4,5
DJE – Gold & Ressourcen	164323	-5,0	4,8	-37,1	92,8
Earth Exploration Fund UI	A0J3UF	1,3	52,2	-44,0	29,7
Franklin Natural Resources A	A0MR71	-10,2	-17,7	-47,0	333,4 (USD)
iShares STOXX Europe 600 Basic Resources ETF	A0FSUK	12,9	21,7	-54,8	443,5
ME Fonds – Pergamon	593117	-9,6	0,2	-44,8	13,6
Stabilitas Pacific Gold+Metals	A0ML6U	-12,4	71,9	-36,4	32,7
SUNARES	A0ND6Y	2,3	14,0	-25,5	19,7
Vanguard FTSE All-World High Dividend Yield ETF	A1T8FV	-1,4	11,7	-20,7	670,7 (USD)

Quellen: Fondsgesellschaften, Morningstar, OnVista