

AUSGEWÄHLTE VERMÖGENSVERWALTENDE FONDS

präsentiert von Jürgen Dumschat



Jürgen Dumschat:

Experte für vermögensverwaltende Fonds, Newsletter-Autor,
Fondsberater und Veranstalter der ChampionsTouren

Incrementum All Seasons (WKN: A2PLD2)

Gerne mal gegen den Strom

Diversifikation im Portfolio funktioniert nur, wenn man akzeptiert, dass es Depotpositionen gibt, die schlecht zu performen scheinen, wenn alle anderen gute Performance abliefern. Der Incrementum-Fonds liefert Beispiele wie aus dem Lehrbuch: Die Corona-Krise war schnell bewältigt. Der Fonds startete mit neuem Allzeithoch ins Jahr 2021, das dann allerdings eher durchschnittlich verlief. Die dunklen Wolken am Himmel erkannte man wohl, doch wann das Unwetter beginnt, ist bei der Wetter-

vorhersage leichter zu prognostizieren als an den Anlagemärkten. Die frühzeitige Ausrichtung sollte jedoch Früchte tragen. In 2022, als die Zinsen rapide stiegen, gingen die meisten Fonds in den Anlegerportfolios in die Knie. Nicht so der Incrementum-Fonds, der gegen den Trend 38% zulegte. Auch aktuell gehört das Incrementum-Management nicht zu den Optimisten. Schon seit einiger Zeit erwartet man eine Zyklus-Wende. Doch zunächst erlitten Themen wie Energie oder Edelmetalle

herbe Rückschläge und auch die Short-Absicherung verschiedener Indices trug (noch) jüngst keine Früchte.

Anleger sollten sich indes die Frage stellen, wie weit ihr Portfolio im Falle einer Korrektur oder Baisse abgesichert ist. Die Absicherung mit dem Incrementum-Fonds bietet den großen Vorteil, dass diese auf mittlere und lange Sicht dem Portfolio keine Performanceeinbußen abnötigt. Die im September 2019 aufgelegte Retail-Anteilsklasse hat seit Start mit einer durchschnittlichen Wertentwicklung von gut 13,5% pro Jahr besser performt als die meisten anderen flexiblen oder chancenorientierten Mischfonds. Die wenigen ähnlich oder besser performenden Fonds erwirtschafteten ihre Wertentwicklung jedoch in der Regel mit hoher Korrelation zu den Marktentwicklungen. Genau hier liegt die besondere Stärke des Incrementum-Fonds, dessen längste Underwaterphase übrigens nur 15,5 Monate betrug (die meisten toll performenden Fonds brauchten in der Spitze eher doppelt so lang, um ein neues Allzeithoch zu erreichen).

Fazit: Eine großartige Depotergänzung für offensiver ausgerichtete Anleger, die mit dem Fonds die Risiken mindern können, ohne an der Performance Abstriche hinnehmen zu müssen.

Incrementum All Seasons (WKN: A2PLD2)

seit Auflage am 03.10.2019

