

Kurseinbrüche klug umschiff

Erfolgreiche Vermögensverwalter senken Risiken mit niedrigen Aktienquoten oder setzen gezielt Derivate ein

In turbulenten Börsenzeiten sind krisenfeste Anlagemodelle gefragt. Derzeit besonders erfolgreiche Verwalter gehen offensiv vor und nutzen auch Terminmarktinstrumente. Sie wollen damit Risiken abfedern oder sogar Gewinne bei fallenden Kursen einstreichen. Oft nimmt ein Computermodell dem Fondsmanager einen Großteil der Entscheidungen ab. Unter den Verwaltern, die nur geringe Verluste ausweisen und sogar Erträge erwirtschaften, sind zudem besonders häufig unabhängige Adressen.

Diese Unabhängigen verfolgen häufig pointierte Ansätze, auch in Mischfonds. Sie variieren die Aktienquote je nach Markteinschätzung kräftig und setzen in der Krise den Schwerpunkt bei Anleihen und Geldmarktanlagen. So etwa der Verwalter **Grossbötzl, Schmitz & Partner**, der zu den bekannteren Adressen gehört. „Wenn Märkte fallen, gehen wir raus, wenn sie steigen, gehen wir rein – das will auch der Privatanleger“ erklärt Harald Glocker, Leiter des institutionellen Geschäfts, die Anlagestrategie im „Global Value“-Fonds. Grossbötzl vertraut auf ein Auswahlmodell für unterbewertete Aktien.

Die Strategen fanden in der Krise wenig attraktive Titel und waren daher gering investiert. Der Fonds verlor in den vergangenen zwölf Monaten lediglich rund 18 Prozent, der Weltindex dagegen satte 31 Prozent (siehe „Anlagestrategien im Härtetest“). Aktuell hält der Fonds nur 17,5 Prozent Aktien. „Unser bisher niedrigstes Niveau“, sagt Glocker. Ende April will er die Quote jedoch erhöhen. Das Grossbötzl-Modell hat auch längere Zeit seinen Index deutlich abgehängt.

(...)

Strategien im Härtetest

Auswahl von flexibel anlegenden Investmentfonds mit speziellem Ansatz und überdurchschnittlicher Wertentwicklung

Fonds	Besonderheit	ISIN	Volumen	Performance		
				lfd. Jahr	1 Jahr	5 J. (p.a.)
HWB Portfolio Plus Fonds V	Computermodell mit Absicherung	LU0173899633	74 Mio. €	-8,6%	-22,7%	7,4%
Kapitalfonds LK Global Value ¹⁾	Internationale Value-Aktien	LU0087087895	37 Mio. €	-4,7%	-18,0%	4,9%
M & W Capital	Sehr flexibler Mischfonds	LU0126525004	65 Mio. €	3,6%	8,0%	4,5%
Athena UI	Optionsstrategien auf S & P 500	DE000A0Q2SF3	399 Mio. €	1,5%	-	-
Conquest Behavioral Finance AMI	Fokus auf Stimmungsindikatoren	DE000A0HGZ34	30 Mio. €	1,1%	5,6%	-
Trendconcept Fd Automatic Asset Allocator	Computermodell für Markttechnik	LU0178876701	16 Mio. €	-2,2%	-6,9%	2,0%
World Express Fds I US Dynamic Eq. AU	US-Aktien Long/Short	LU0292889416	63 Mio. €	2,7%	18,2%	-
Vergleichsindex: Intern. Anleihen ²⁾				-0,5%	14,4%	2,9%
Vergleichsindex: Intern. Aktien ³⁾				-7,7%	-31,3%	-4,6%

Handelsblatt | Stand: 31.03.2009; 1) Unterfonds G; 2) Citigroup World Government Bond Index; 3) MSCI World; Quelle: Feri Eurorating