

## „Krisenfonds“

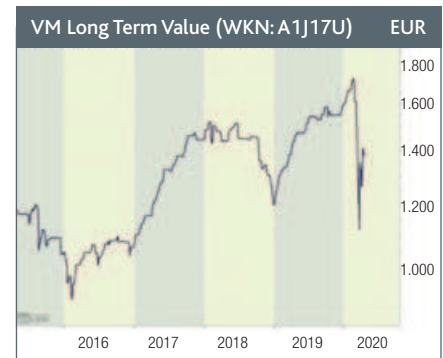
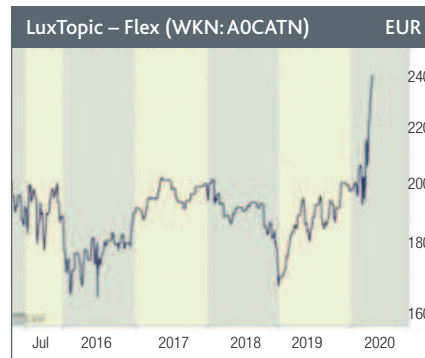
# Bewährung in der Corona-Krise

## Wo funktionierte die Verlustbegrenzung?

In Krisenzeiten trennt sich die Spreu vom Weizen. Oder wie Warren Buffett es treffend auf den Punkt gebracht hat: „Man sieht erst, wenn die Ebbe kommt, wer die ganze Zeit über ohne Badehose geschwommen ist.“

### Nicht ohne meine Absicherung

In der Krise ist der **LuxTopic – Flex** (WKN: A0CATN), ein flexibler Mischfonds mit globaler Ausrichtung von der Robert Beer Investment GmbH, zur Topform aufgelaufen. Während die FWW-Vergleichsgruppe „Mischfonds flexibel Euroland“ seit Jahresbeginn 11,9% verloren hat, hat der Fonds ein Plus von 21,4% erzielt. Am 17.4. wurde sogar ein neues Allzeithoch markiert. Die Aktienauswahl erfolgt systematisch und global in Blue Chips, die sich stabiler halten sollen als der breite Markt. Aktuell befinden sich beispielsweise Apple, Air Liquide und Roche Holding im Portfolio. Abgesichert wird über Putoptionen, zudem kann Liquidität gehalten werden. Die Cashquote lag Ende März bei 24,5%. Grundsätzlich ist auch ein Investment in Anleihen möglich; in Zeiten von Null- und Negativzinsen verzichtet Fondsenker Robert Beer allerdings darauf. Den Erfolg könnten Anleger



einem guten Timing zuschreiben. Tatsächlich wird der Fonds aber permanent abgesichert. Das kostet – daher wird der Fonds in Haussephasen nicht die beste Performance abliefern.

### Mit langem Atem

Der **Marathon Stiftungsfonds** (WKN: A143AL) von der HAC VermögensManagement AG wird von Daniel Haase gelenkt. Die Aktienquote kann bis zu 100% betragen. Ende März lag sie bei 53,2%, Renten machten 24,2% des Portfolios aus. Auch Goldpositionen sind beigemischt. Auf der Aktienseite wird regelbasiert in technisch und fundamental defensive Titel investiert. Gesucht werden Unternehmen mit auf lange Sicht stabilen Wettbewerbs-

vorteilen. Zur Risikosteuerung wird ein hauseigenes Trenderkennungssystem genutzt, das Ende Februar Warnsignale gesendet hat. Am 28.2. wurde das Portfolio über Futures und Optionen abgesichert. In der Nähe des Tiefs wurden diese Absicherungen aufgelöst; der Fonds konnte dadurch an der folgenden Aufwärtsbewegung partizipieren. Bei der FWW-Vergleichsgruppe „Mischfonds flexibel Welt“ lag der Verlust seit Jahresbeginn bei 10,9%. Der Fonds generierte in dem Zeitraum dagegen ein leichtes Plus.

### Nervenschonendes

#### Nebenwertinvestment

Nicht nur Mischfonds können in der Krisenpunkten – auch Aktienfonds mit Absicherungsstrategien gelingt die Eindämmung von Verlusten. Der **VM Long Term Value** (WKN: A1J17U), der in deutsche Nebenwerte investiert, performte beispielsweise auf Sicht von einem Jahr deutlich besser als die FWW-Peergroup „Aktienfonds All Cap Deutschland“ mit einem Verlust von 19,5%. Das Portfolio, das bei Bedarf über Derivate abgesichert werden kann, wird von Ralf Seifert von der VM VermögensManagement GmbH verantwortet. Die Aktienauswahl wird nach Value-Kriterien vorgenommen. Damit liegt ein Schwerpunkt auf Bewertungsaspekten, aber auch auf die Qualität des Managements wird geachtet. Aktuell befinden sich u.a. Encavis und Deutsche Konsum REIT im Portfolio. ■

Bewährte Krisenfonds					
	WKN	Performance in % seit Jahresbeginn	1 Jahr	Max. Drawdown (1 Jahr) in %	Volumen in Mio. EUR
ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfonds Nr. 1	A0LHCM	-2,1	4,6	-13,5	119,2
Der Zukunftsfonds	A2DTM6	3,6	5,8	-8,1	10,6
Deutsche Aktien System	A2DXXA	-12,1	-5,4	-14,3	9,0
Dirk Müller Premium Aktien	A111ZF	0,0	1,3	-4,9	533,0
Friedrich & Weik Wertefonds	A2AQ95	-3,7	5,6	-20,6	33,3
HWB Victoria Strategies Portfolio	764931	3,7	3,7	-7,7	23,3
LuxTopic – Flex	A0CATN	21,4	25,0	-8,6	10,0
Marathon Stiftungsfonds LAC	A143AL	1,3	3,5	-11,1	28,4
M & W Privat	A0LEXD	0,4	34,2	-27,1	211,4
PEH Empire	988006	1,9	0,3	-14,6	105,4
sentix Risk Return -M-	A2AMN8	-5,7	3,3	-15,9	40,0
VM Long Term Value	A1J17U	-14,8	-6,6	-33,0	31,9

Quellen: Fondsgesellschaften, Morningstar, onvista

Christian Bayer