

# Runde Sache für umsichtige Anleger

Fonds einmal ordentlich ins Minus rutscht, verlieren viele Anleger irgendwann die Nerven und ziehen die Reißleine. Erholen sich die Kurse dann wieder stark, sind sie draußen und können nicht wieder in den grünen Bereich kommen.

Vermögensverwalter kennen diesen Fallstrick aus ihrem täglichen Umgang mit Kunden nur zu gut. Es verwundert daher nicht, dass aus dieser Ecke einige interessante Mischfonds mit cleverem Risikomanagement kommen. Denn ein Kunde, der sich vor großen Abstürzen sicher fühlt, bleibt entspannt – und vor allem dabei bei einer langfristig rentablen Geldanlage.

#### Chancen besser managen

Ein sehr überzeugendes Risiko-Rendite-Profil weist der AIRC Best of US auf. Das volumenmäßig (noch) kleine Portfolio wird von der Vermögensverwaltung Grohmann & Weinrauter aus Königstein im Taunus gelenkt. Diese hat sich auf Trendfolgestrategien und Risikomanagement spezialisiert. Das mit Partnern gegründete Absolute Investments Research Center (dafür steht das Kürzel AIRC) forscht auf diesen Gebieten. Die Fondsmanager beschäftigte vor einigen Jahren vor allem eine Frage: wie sie nicht nur Risiken, sondern auch Chancen gut managen können.

Denn viele trendfolgende Fonds, die vor oder während eines Markteinbruchs Aktien abgestoßen haben, hinken beim folgenden Aufwärtstrend oder einer Seitwärtsbewegung deutlich hinterher. Für Thomas Grohmann und Martin Weinrauter war irgendwann klar: "Wer als Risikomanager im steigenden Markt mithalten will, braucht ein Portfolio, das stärker steigt als der Markt." Diese Erkenntnis haben sie im AIRC Best of US umgesetzt.

Der Fonds legt nach den Vorgaben der von Grohmann und Weinrauter entwickelten Modelle am US-Kapitalmarkt an und ist zu je einem Drittel im Dow Jones Industrial, im S&P 500 und im Nasdaq-Index investiert. Die Anlage erfolgt teils direkt in Aktien (Dow Jones), teils über Futures (S&P 500). Von der Technologiebörse Nasdaq werden nur die zehn Titel mit dem stärksten Momentum ins Portfolio aufgenommen.

Das Ergebnis ist, dass das Portfolio in Aufschwungphasen des Marktes gut Schritt hält. Kommt es zu einem Einbruch der Aktienkurse, schichten die Vermögensverwalter rasch in US-Anleihen um und stabilisieren damit den Fonds. Bei diesem sportlichen Trendfolger muss man einen Tick mehr Volatilität in Kauf nehmen. Dafür fällt auch die Rendite überdurchschnittlich aus.

#### Ohne Delle durch den Corona-Crash

Ebenfalls von einem unabhängigen Vermögensverwalter gemanagt wird der Mischfonds RB LuxTopic Flex. Um ihn kümmert sich die Investmentboutique Robert Beer aus Parkstein in der Oberpfalz. Das Portfolio ist breit über 86%

### Wertzuwachs

in fünf Jahren waren mit dem Mischfonds **LuxTopic Flex** möglich

zahlreiche Branchen und Aktien diversifiziert. Fondsmanager Beer investiert in der Regel in 60 bis 70 Bluechips, die ein selbst entwickelter Algorithmus aus den momentumstärksten Aktien weltweit herausfiltert. Anleihen kann Beer beimischen, wenn ihm dies aufgrund des Zinsumfelds rentabel erscheint.

Die Besonderheit des Fonds ist, dass das Anlagevermögen mithilfe von Optionen permanent gegen größere Verluste abgesichert ist. Im vergangenen Jahr überstand der RB LuxTopic Flex den Corona-Crash deshalb ohne Delle. Im folgenden Aufschwung musste er nicht erst mühsam Verluste aufholen, sondern konnte von Anfang an partizipieren.

Wer nach einem noch schwankungsärmeren Portfolio Ausschau hält (und dafür auch mit weniger Rendite zufrieden ist), der greift möglicherweise zum Xtrackers Portfolio Income ETF. Dieser kostengünstige Indexfonds orientiert sich an einer klassisch defensiven Mischung von 30 Prozent Aktien und 70 Prozent Anleihen. Er investiert dabei nicht in Einzeltitel, sondern in die entsprechenden ETFs von Xtrackers.

Was konkret ins Portfolio kommt, hängt davon ab, wie günstig die jeweiligen Märkte bewertet sind und wie hoch die Dividenden- und Anleiherenditen ausfallen. Das Ergebnis ist ein Portfolio, das viele aktiv gemanagte defensive Mischfonds in puncto Risiko und Rendite hinter sich lässt.

## EMPFEHLENSWERTE MISCHFONDS

Name	ISIN	Anlagefokus	Gebühr	Rendite in %		Volatilität
			in %	1 Jahr	5 Jahre	<b>5</b> J. in %
AIRC Best of US	DE 000 A1W 2BT 1	US-Aktien und -Anleihen	0,96	26,8	85,9	13,7
RB LuxTopic Flex	LU0191701282	Aktien weltweit, Optionen	2,13	21,9	86,0	11,3
Xtrackers Portfolio Income ETF	IE 00B 3Y8 D011	Aktien, Anleihen weltweit	0,65	10,8	23,5	6,1
Stand: 20.00.2021: Quallo: Infrant. fondswo				<u></u>		£