

Anzeigensonderveröffentlichung  
Dezember 2023  
9,90 Euro

DIE

---

# STIFTUNG

MAGAZIN FÜR STIFTUNGSWESEN UND PHILANTHROPIE

ATLAS  
**Stiftungsfinanzen**

# 20 Jahre erfolgreich dank risikoadjustierter Strategie

**V**erluste schmerzen. Wenn ein Investment erst einmal ordentlich ins Minus rutscht, verlieren viele Anleger irgendwann die Nerven und ziehen die Reißleine. In Kombination mit den Verlusten zehren auch häufig negative Nachrichten an den Nerven der Anleger.

Sorgen, denen die LuxTopic Fonds mit einer systematischen Risikosteuerung begegnen. Die Grundüberlegung hinter dem Ansatz wurde um die Jahrtausendwende von Robert Beer entwickelt. So liefern Standardwerte langfristig etwa sieben bis acht Prozent Rendite pro Jahr. Langfristig im Mittel, denn statistisch kommt es alle paar Jahre zu den erwähnten Unsicherheiten und Korrekturen am Aktienmarkt. Und diese will das Team um Robert Beer ausnutzen.

Basis der Fonds sind systematisch selektierte trendstärkere Aktien, um von deren langfristiger Entwicklung profitieren zu können. Im Risikomanagement verwendet der studierte Ingenieur Robert Beer ebenfalls systematisch gesteuerte Put-Strategien, die bei größeren Marktkorrekturen die Abwärtsbewegung abfedern sollen. Sie werden permanent eingesetzt, da Beer mit mehr als 35 Jahren Erfahrung nicht an Market-Timing glaubt.

## Qualität und Risikosteuerung

Diese Verbindung der systematischen Auswahl fundamental erstklassiger Blue Chips mit der Risikosteuerung durch eine Optionskomponente macht die Expertise von Beer und seinem Team aus. Dass sie funktioniert, zeigen viele Auszeichnungen in und nach der Finanzkrise, aber auch zu Corona-Zeiten.

Ein Beispiel ist der RB LuxTopic Flex. Er investiert in globale Marktführer mit starken Marktpositionen, stabi-

len Margen und soliden Gewinnen. Mit einem Algorithmus werden die trendstärkeren Aktien selektiert, die das breit gestreute und diversifizierte Fundament bilden. Durch das aktive Risikomanagement mit Derivatestrategien überstand der Fonds 2020 den Corona-Crash ohne größere Delle und musste in der Erholung nicht erst mühsam Verluste aufholen.

Einkalkuliert ist, dass man in Aufwärtsphasen der Aktienmärkte bedingt durch die Derivate reinen Aktienanlagen etwas hinterherhinkt. Dies soll sich dann durch geringere Verluste in Korrekturphasen umdrehen. Damit eignet sich der ausschüttende Fonds als eine Säule des Kapitalerhalts.

Erstklassige Ratings, positive Korrelationseigenschaften zu vielen Fonds und Aktienstrategien sowie die Aussicht auf eine attraktive Entwicklung sind das bisherige Ergebnis der Strategie des globalen RB LuxTopic Flex. Anleger, die europäische Aktien bevorzugen, können auf den RB LuxTopic Aktien Europa zurückgreifen. ☺

i

## Kontakt



**Matthias Herold**  
Direktor

Robert Beer Management GmbH  
Weidener Straße 36  
92711 Parkstein

Tel. 09062/93986 21  
Fax: 09062/93986 20

matthias.herold@robertbeer.com  
www.robertbeer.com

## Fonds im Überblick

	RB LuxTopic Flex	RB LuxTopic Aktien Europa
ISIN/WKN	LU2185964876/A2P6A3 (seit 2020)	LU0592234537/A1JFAE (seit 2011)
ISIN/WKN	LU0191701282/A0CATN (Retail, seit 2004)	LU0165251116/257546 (Retail, seit 2003)
Typ	Mischfonds aktienorientiert global	Aktienfonds Eurozone Large Caps
Auflegung	09.06.2004	25.06.2003
Volumen	105 Millionen Euro (November 2023)	160 Millionen Euro (November 2023)

# „Es ist auch ein enormes Risiko, nicht investiert zu sein“

Im Gespräch mit Robert Beer über die langfristige Stärke von Aktien, Risikomanagement und den Umgang mit kurzfristigen Verwerfungen am Markt

**Der RB LuxTopic Flex hat die Zinswende ohne Anleihen recht gut überstanden. Hatten Sie eine Vorahnung, wie schnell die Zinsen steigen können?**

— **Robert Beer:** Nein, auch wir hätten einen solch rasanten Zinsanstieg nicht erwartet. Schon gar nicht in der Kürze der Zeit. Dennoch war seit 2015 klar, dass bei Zinsen um oder unter null Anleihen für einen langfristigen Vermögenserhalt und -aufbau nicht mehr sinnvoll sind. Schon gar nicht vor dem Hintergrund des Risikos, wie man jetzt leidvoll erkennen musste.

**Der klassische Mischfonds setzt auf die Kombination von Aktien und Anleihen. Sie setzen auf Aktien und ein aktives Risikomanagement. Warum?**

— **Beer:** Zum einen ist ja bekannt, dass Aktien langfristig eine sehr attraktive Rendite versprechen, auch im Vergleich zu anderen Anlagen. Daher besteht die Basis unseres LuxTopic Flex aus Blue-Chip-Aktien. Zur Wahrheit gehört aber auch, dass es immer wieder teils kräftige Korrekturphasen gibt. Daher setzen wir ein systematisches Risikomanagement ein – nicht investiert zu sein, wäre auch ein enormes Risiko.

**Wie muss man sich das vorstellen?**

— **Beer:** Aktives Risikomanagement bedeutet bei uns, dass wir unsere Aktienbasis mit Derivatestrategien kombinieren. Damit wird das Risiko des Portfolios gesteuert. Fällt durch Risiko-



Robert Beer ist Gründer und Inhaber von Robert Beer Management.

reduzierung der Rückschlag in einem fallenden Aktienmarkt geringer aus, so startet das Investment beim nächsten Anstieg von einem höheren Niveau. Die Optionskomponente hat uns 2020 den größten Verlust erspart und auch 2008 und 2011 die Verluste abgemildert. Genau das ist das Ziel: abzufedern. Denn ganz vermeiden lassen sich Verlustphasen bei Aktien nur selten.

**Wie wählen Sie Aktien aus?**

— **Beer:** Wir haben einen dreistufigen Investmentprozess. Grundlage ist unsere FSR-Methode: fundamental, systematisch, risikoadjustiert. Fundamental investieren wir beim RB LuxTopic Flex in weltweit tätige Marktführer. Mit einem Algorithmus selektieren wir syste-

matisch die trend- und renditestärkeren Aktien. So investieren wir in etwa 80 bis 90 Unternehmen breit gestreut und systematisch selektiert. Es sind Top-Konzerne mit hohen Gewinnen und ausgezeichneten Marktpositionen. Uns ist mit diesen Titeln also nicht bange. Zumal die einzelnen Gewichtungen nur bei etwa einem Prozent liegen.

**Das klingt recht optimistisch. Haben Sie Ihre Sicherung reduziert?**

— **Beer:** Wir handeln im RB LuxTopic Flex regelbasiert und systematisch. Daher sind wir auch jetzt risikoadjustiert aufgestellt. Langfristig sind wir durch die Korrektur und die dadurch deutlich gesunkenen Bewertungen optimistischer. Kurzfristig ist jedoch vieles möglich. Die falsche Nachricht kann jederzeit zu weiteren Abgaben führen. Interessanterweise sind Sicherungsgeschäfte bei den aktuellen Volatilitätsniveaus deutlich günstiger geworden.

**Für welche Anleger ist diese Strategie geeignet?**

— **Beer:** Der RB LuxTopic Flex ist für Anleger gedacht, die langfristig von Aktienmärkten profitieren wollen und somit auch Schwankungen in Kauf nehmen können. Aufgrund der Struktur und der Herangehensweise hat er auch vermögensverwaltenden Charakter. Für Anleger, die europäische Aktien bevorzugen, ist der RB LuxTopic Aktien Europa einen Blick wert. 