

Fondskongress

Breite Palette

Eindrücke vom Trierer
Fondskongress

Dirk Stöwer, Geschäftsführer der Kontor Stöwer Asset Management GmbH und Fondsmanager des Nestor Europa Fonds (WKN: 972878), hat im Oktober zum vierten Mal zum Fondskongress nach Trier eingeladen. Das frühere Augusta Treverorum war nicht nur Residenz römischer Kaiser – im 19. Jahrhundert wurde in Trier auch Karl Marx geboren. Die Vorstellung bereits bewährter und neuer Fondskonzepte stand im Jahr Marx' 200. Geburtstages unter dem Motto „Aktienfonds sind die beste Antwort auf Karl Marx!“. Statt theoretischer Anleitung zu sozialistischer Armut für alle stand die praktische Chance auf Wohlstandsmehrung für Anleger auf der Tagesordnung.

Freizeitfonds

Der Themenfonds Invesco Global Leisure (WKN: 974035) setzt ganz auf den Wandel des Freizeitbereichs in all seinen Facetten. Der Fondsmanager Ido Cohen sucht Top-Picks unter den Unternehmen, die von den Veränderungen bei Einkauf, Kommunikation und Freizeitangeboten in besonderer Weise profitieren. Neben Online-Shopping gehören die mobile Internetnutzung und der damit zusammenhängende Werbemarkt, Videospiele und die Datenversorgung zu den wesentlichen Wachstumstreibern. Das Portfolio besteht aus bis zu 75 Einzeltiteln, darunter aktuell Amazon und Electronic Arts. In den letzten drei Jahren haben Anleger mit dem Themenfonds 34,7% verdient. Mit der Aktienausswahl hat das Fondsmanagement Sektorenindizes und den breiten Markt deutlich outperformt.

Anleihspezialitäten

Nachrangsanleihen stehen im Fokus des Aramea Rendite Plus (WKN: A0NEKQ). Fondsmanager Sven Pfeil nutzt u.a. den regulatorischen Rückenwind durch Basel III und Solvency II für die Hybridanleihen der Banken und Versicherungen. In der

Zinswüste erwies sich der Fonds als Oase, Anleger konnten auf Sicht von fünf Jahren ein Plus von 17,8% erwirtschaften.

Regelgebundene Rohstoffinvestments

Rohstoffinvestments haben ihre eigenen Schwierigkeiten, z.B. können sogenannte Rollverluste an den Terminmärkten entstehen. Der Tresides Total Return Commodities (WKN: A2DJT1) verfolgt einen regelgebundenen Ansatz, der auch für Investoren geeignet ist, denen Long-only-Investments in Commodities zu riskant sind. Ein Bündel von Indikatoren bestimmt das Long- und Short-Exposure in zwölf Rohstoffen. Zum Anlageuniversum zählen 18 Rohstoffe, Agrar, Grundnahrungsmittel und Viehwirtschaft sind nicht dabei. Seit Auflegung des Fonds im März 2017 haben Investoren 7,5% hinzuverdient.

Mit gutem Gewissen

Der Mischfonds ÖkoWorld Rock 'n' Roll (WKN: A0Q8NL; +12,2% auf Sicht von drei Jahren) blickt mittlerweile auf einen zehnjährigen Track Record zurück. Investiert wird in eine breite nachhaltige Themenpalette, die u.a. Bildung, Recycling, regenerative Energien und Energieeffizienz umfasst. Zusätzlich greifen Ausschlusskriterien wie z.B. Diskriminierung, Menschenrechtsverletzungen und Kinderarbeit. In der Fundamentalanalyse werden die Qualität der Unternehmen, das Ergebniswachstum, die relative Bewertung und die Identifikation der Ergebnistreiber beurteilt. Es handelt sich hier um einen Mischfonds, der neben Aktien (25% bis 100%) auch in Renten investieren und Kasse halten kann.



Dirk Stöwer, Initiator des Trierer Fondskongresses und Geschäftsführer der KSAM GmbH

Qualität, Value und Wachstum

Wesentlicher Bestandteil der Investmentphilosophie des Fidecum avant-garde Stock Fund (WKN: A0B91Q) ist der Fokus auf Qualitätsaktien. Definiert wird Qualität u.a. durch Orientierung am Shareholder Value, starkes Gewinnwachstum und eine gute Marktposition des Unternehmens. Mit dem Q-GARP*-Investmentansatz setzt Fondsmanager Anko Beldsnijder in seinem Fonds auf die Gewinner der Entwicklung zur digitalen Gesellschaft.

RICAM-Modell

Der Name des im September 2018 lancierten KSAM-RICAM Value² (WKN: A2JQHL) klingt nach einem mathematischen Modell. Ganz falsch liegt man damit nicht. Das RICAM-Modell wird zur Risikoanalyse in Unternehmen und zur Verbesserung unternehmensspezifischer Kennzahlen genutzt. Mithilfe des RICAM-Modells kann ein Rating erstellt werden, das über verschiedene Teilaspekte wie z.B. Finanzierungsqualität und Rentabilitätssituation einen tiefgehenden Einblick in die Unternehmen erlaubt. Fonds mit Nebenwertefokus, die ebenfalls beim Trierer Kongress vorgestellt wurden, wie der DO-RM Special Situations Total Return (WKN: A2H7AZ), der Medical BioHealth (WKN: 941135) und der Value Partnership (WKN: A14UV3), werden in der Rubrik Fonds Inside (S. 32/33) aufgegriffen.

Christian Bayer

*) Q-GARP = Quality Growth at a Reasonable Price