

# BS Best Strategies UL Fonds

Gastbeitrag von Daniel Flück, HwV Research GmbH

Welche Gemeinsamkeiten haben Schachspiel und Fondsmanagement? In beiden Disziplinen erzielt man durch ein konsequent regelbasiertes Vorgehen, losgelöst von Emotionen, überdurchschnittliche Erfolge. Diese Meinung vertritt Uwe Lang, seines Zeichens Buchautor, Börsenbrief-Herausgeber, ehrenamtlicher Pfarrer und Fondsmanager des BS Best Select Strategies UL Fonds.

## Investmentphilosophie

Der flexible Mischfonds wurde im Mai 2007 aufgelegt. Hinsichtlich der Asset Allocation kann der Fonds flexibel in Aktien und Anleihen investieren. Der Einsatz von Derivaten ist zu Absicherungszwecken gestattet. Die Steuerung der Aktienquote erfolgt mit Hilfe einer makroökonomischen Trendprognose auf Grundlage von klar definierten Regeln. Die Indikatoren, die Uwe Lang hierfür verwendet, sind das Ergebnis aus seiner jahrzehntelangen Börsenerfahrung (s. auch die Uwe Lang-Kolumne Börsensignale auf S. 57). Im Einzelnen sind dies:

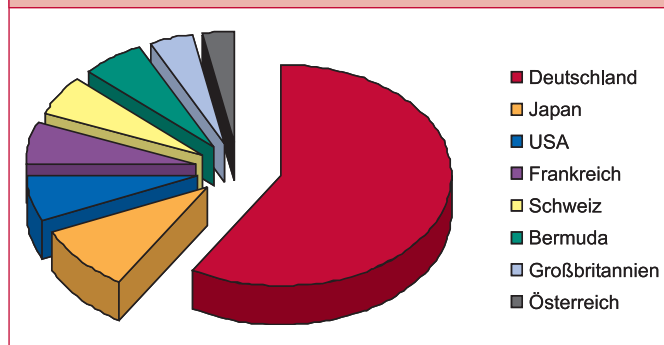
1. Zinstrend
2. 200-Tage-Durchschnitte im internationalen Kontext
3. Ölpreis-Trend
4. Euro-Dollar-Trend
5. Saisonale Effekte
6. Sechs-Wochen-Trend im internationalen Kontext

In einem zweiten Schritt erfolgt die Selektion der Einzeltitel. Hierzu werden die 650 weltweit wichtigsten Aktien nach den Kriterien relative Stärke und Kurs/Umsatz-Verhältnis bzw. Kurs/Buchwert-Verhältnis (bei Finanztiteln) untersucht. Zur Berechnung der relativen Stärke wird ein relativ langer gleitender Durchschnitt von 15 Monaten verwendet. Es wird in erster Linie in Titel investiert, die einen positiven Trend aufweisen und relativ „preiswert“ bewertet sind.

## Aktuelle Positionierung

Der Fonds legt aktuell einen Schwerpunkt auf deutsche Aktien. Sie sind mit über 40% im Portfolio gewichtet. Hier und bei japanischen Titeln findet Uwe Lang derzeit die attraktivsten Bewertungen. Branchenseitig stellen Geschäfts- und öffentliche Dienstleistungen, Versorger und Elektronik die größten Positionen dar, wobei sich die Branchenallokation insgesamt breit

LÄNDERALLOKATION DES BS BEST STRATEGIES UL FONDS



**Daniel Flück**, Dipl. Betriebswirt (FH), ist geschäftsführender Gesellschafter der HwV Research GmbH. Er betreut die beiden vermögensverwaltenden Dachfonds HwV FlexConcept Basis UI (AoM 1P7) und -Select UI (AoM 1P8). Neben der technischen und fundamentalen Analyse von Finanzmärkten beschäftigt er sich mit der Selektion geeigneter Investmentfonds.



diversifiziert darstellt. Der Aktienanteil beträgt momentan ca. 74%, der Rentenanteil 4%. Zusätzlich werden 22% in Kasse gehalten. Der Aktienanteil ist aktuell nicht gegen Kursverluste abgesichert.

## Performance

Der Fonds wurde am 02.04.08 ein Jahr alt. Zu diesem Stichtag wies er eine Performance von -18,74% aus. Auf den ersten Blick ist dies für einen flexiblen Mischfonds ein relativ ernüchterndes Ergebnis, da der MSCI Welt auf Eurobasis im gleichen Zeitraum „nur“ um 16,39% fiel. Diese Performance ist in erster Linie darauf zurückzuführen, dass Uwe Lang seinen regelbasierten Investmentprozess – trotz der bekannten Risiken aus dem Finanzsektor, welche die Märkte seit Monaten belasten – konsequent umgesetzt hat. Seine Trendprognosen hatten ihm im Oktober 2007 Kaufsignale für Aktienmärkte geliefert, die er zu erneuten Engagements in diesem Segment nutzte und entsprechend von den negativen Entwicklungen seither betroffen war. Langfristig betrachtet lieferten die Trendprognosen Uwe Langs, die er auch in seinem Börsenbrief publiziert, eine hohe Trefferquote. Sein konsequentes Risikomanagement führte, insbesondere auch in der Baisse von 2000 bis 2003, zu deutlich positiven Ergebnissen. Für eine abschließende Beurteilung des Konzepts erscheint der Beobachtungszeitraum von einem Jahr daher noch zu kurz.

## Fazit

Der Fonds eignet sich für Investoren, die an der langfristig erfolgreichen Investmentstrategie des „Börsenpfarrers“ Uwe Lang bequem über einen Investmentfonds partizipieren möchten. Da der Fonds kurzfristig stärkeren Schwankungen ausgesetzt sein kann, sollten Investoren über einen entsprechend langen Anlagehorizont verfügen. Es empfiehlt sich, den Fonds als Beimischung in einem breit diversifizierten Portfolio einzusetzen. ■