

Vermögensverwaltende Fonds

Eine Übersicht

Vermögensverwaltende Ansätze haben derzeit Hochkonjunktur. Ausschlaggebend hierfür mag die Abgeltungssteuer sein und die Hoffnung, Anleger retten sich bisherige Regelungen in die Zukunft.

Erkennbarer Eifer

Mehr als ein Dutzend vermögensverwaltende Fonds sind in den vergangenen Monaten auf den Markt gekommen. An dieser Stelle bleiben aber zwei Fragen offen: Werden alle jetzt aufgelegten Produkte den Abgeltungssteuer-Hype überstehen? Und: Sind vermögensverwaltende Ansätze wirklich besser? Die erste Frage kann getrost mit Nein beantwortet werden, das zeigt die Erfahrung. Einige Produkte werden einfach aufgrund ihrer zu geringen Größe eingestampft, bei anderen wird sich beweisen, dass gute Vermögensverwalter nicht in jedem Fall gute Fondsmanager sind.

Manche haben's schon gezeigt

Die Tabelle zeigt fünf Neulinge, deren Ansatz überzeugt – auch über den 2009 abflauenden Abgeltungssteuer-Boom hinaus. Gleichzeitig veranschaulichen fünf vermögensverwaltende Fonds, dass sie ihren Ansatz über mindestens drei Jahre in guten wie schlechten Börsenphasen in Performance umsetzen können. Diese Fonds beantworten die zweite oben gestellte Frage durchaus mit Ja. Gleichwohl müssen Anleger deren Charakteristika kennen: In starken Börsenphasen hinken sie den Börsen etwas hinterher, in Abwärtsperioden spielen sie ihre Stärken der bedachten Absicherung sowie der auf absolute Erträge ausgerichteten Anlagestrategie aus.

VERMÖGENSVERWALTENDE FONDS						
FONDS	MANAGER	WKN	VOLUMEN*	PERF. 1J**	PERF. 3J**	CASH***
CARMIGNAC PATRIMOINE	EDUARD CARMIGNAC	A0D PW0	3.483,15	3,45	25,38	4,61
ETHNA AKTIV E	LUCA PESARINI	764 930	215,53	-5,42	18,28	80,31
HWB VICTORIA STRATEGIES	HANS-WILHELM BRAND	764 931	52,86	4,77	40,88	n.B.
LUX TOPIC FLEX	ROBERT BEER	A0C ATN	17,53	0,74	38,15	9,34
NV STRATEGIE QUATTRO PLUS	CHRISTIAN GRUBEN	A0H GZZ	134,16	-0,15	23,04	2,14
VERMÖGENSVERWALTENDE ANSÄTZE MIT GERINGER HISTORIE				PERF. 6M**	PERF. 1J**	
FONDSPICKER GLOBAL UI	GEORG KROOS	A0M RAC	21,09	-7,96	-	14,05
HWV FLEXCONCEPT SELECT	DANIEL FLÜCK	A0M 1P8	10,61	-4,71	-	6,11
RM SELECT INVEST GLOBAL	G. MEIER, G. ROIDL	A0M P24	20,05	-3,13	-	30,72
JS PREMIUM COMFORT	JÜRGEN SELSAM	A0M WKH	2,79	0,63	-	7,13
SMART INVEST SUPERFONDS AR	ARNE SAND	A0J MXF	17,65	-5,11	-10,93	32,55

*) in Mio. EUR, **) Performance 6 Monate (6M), 1 Jahr (1J), 3 Jahre (3J) in %, ***) Cashanteil im Portfolio ohne Rentenpositionen; alle Daten auf Basis der Factsheets zum 30.05.2008

Fazit

Vermögensverwaltende Fonds haben ihren Reiz, und zwar ansatzseitig und nicht nur von Seiten der Steuerproblematik. Auch wenn deutsche Anleger auf diesem Ohr besonders hellhörig sind – und die Fondsindustrie dies nur allzu gerne ausnutzt. ■

Tobias Karow