

„Wetterfest“-Fonds

In schweren Zeiten merklich besser

Ein Blick in die Statistik zeigt: Für viele Aktien- aber auch Rentenfonds waren die ersten drei Monate des laufenden Jahres beziehungsweise die neun Monate zwischen Anfang Juli 2007 und Ende März 2008 hart. Dennoch gibt es einzelne Ansätze, die sich dem Subprime-Gewitter einigermaßen geschickt entziehen konnten.

Für Anleger mit langem Atem

Vor allem solche Fonds, die einem vermögensverwaltenden, weil auf verschiedene Anlageklassen und -instrumente zurückgreifenden Ansatz folgen (s. auch Fonds Inside auf S. 42), haben relative Stärke gegenüber den Aktienmärkten ausgebildet.

Warum? Im Vorgriff auf den Abschwung am Aktienmarkt wurde die Aktienquote einfach heruntergefahren und im Gegenzug

entweder das Rentenengagement erhöht oder aber eine Absicherungsstrategie gefahren. Ob mit Optionskontrakten, Futures oder Zertifikaten – der Pool an Absicherungsmöglichkeiten ist sehr groß und wird auch lebhaft genutzt. Eines sollten Anleger aber beachten. Für diese Managementleistung in schwachen Börsenphasen muss er wahrscheinlich in wieder besseren Zeiten eine leicht schlechtere Wertentwicklung in Kauf nehmen.

Damit eignen sich diese Fonds als Fundament für ein Depot, das dann durchaus um vermeintliche Modethemen wie Rohstoffe

oder Nachhaltigkeit ergänzt werden kann. Allerdings sollte niemand glauben, die hier vorgestellten Fonds-Ansätze hätten von diesen Themen noch nie etwas gehört.

Fazit

Somit sind derlei Fonds vor allem für Anleger geeignet, die einen langfristigen Anlagehorizont mitbringen. Ganz besonders, weil es bei den Deutschen an diesem Punkt seit jeher hapert.

Tobias Karow

BAISSEFONDS							
FONDS	WKN	VOLUMEN***	PERF. 3M*	PERF. 9M*	REL. ST. 3M**	REL. ST. 9M**	
C-QUADRAT ARTS BEST MOMENTUM	541 664	82,70	-12,5	-15,0	1,0484	1,1130	
VERITAS ETF-DACHFONDS	556 167	24,82	-3,8	-4,1	1,1530	1,2551	
FIVV-AKTIEN-GLOBAL	979 086	20,97	-10,1	-14,8	1,0775	1,1148	
NV STRATEGIE QUATTRO PLUS	A0H GZZ	122,82	-0,9	-2,7	1,1875	1,2730	
HwV FLEXCONCEPT SELECT	A0M 1P8	9,63	-4,0	N.BER.	1,1510	N.BER.	
CARMIGNAC PATRIMOINE	A0D PW0	3.214,73	-3,4	+3,0	1,1580	1,3482	
ETHNA-AKTIVE E	764 930	216,53	-3,7	-4,9	1,1548	1,2448	
HWB VICTORIA STRATEGIES	764 931	58,71	+4,0	+6,8	1,2464	1,3981	
SMART INVEST HELIOS	576 214	63,87	-1,2	-6,6	1,1844	1,2221	
LUXTOPIC AKTIEN EUROPA	257 546	52,38	-10,2	-5,7	1,0763	1,2347	
MSCI World in EUR			-16,6	-23,6	1,0000	1,0000	

Referenz-Index: MSCI World; *) Perf. In % für drei Monate (3M) bzw. neun Monate (9M), Stichtag: 31.03.2008, gerechnet vom 1.7.2007; **) relative Stärke des Fonds gegenüber dem MSCI World-Index für 3M bzw. 9M; ***) in Mio. EUR; Quelle: Morningstar, eigene Recherchen