



# Mein Geld

A N L E G E R M A G A Z I N

05 | 2020  
NOVEMBER | DEZEMBER  
26. JAHRGANG



**SPEZIAL**

## Erfolgreich durch die Krise

**SPEZIAL: FONDS DES JAHRES 2020**

# Erfolgreich durch die Krise

**Für Anleger drohte das Jahr 2020 zum Annus horribilis zu werden. Die Wertentwicklung vieler Fonds hat sich inzwischen halbwegs wieder erholt. Manche Manager allerdings leisten mehr. Trotz Corona werden sie wohl auch in diesem schwierigen Jahr eine Top-Performance aufweisen können.**



Ja, es gibt sie: Fonds, die in 2020 voraussichtlich mit einem dicken Plus abschneiden werden. Zu Beginn des Jahres hätte dies wohl kaum einer bezweifelt. Nach dem März-Schock an den Märkten, dem temporären Lock-down von Wirtschaft und Gesellschaft mochten daran zur Mitte des Jahres allerdings nur noch wenige glauben. Nachdem der Pulverdampf sich gelegt hat, sieht die Performance mancher Fonds stellenweise jedoch ziemlich gut aus. Dies liegt vor allem daran, dass während der Krise – ganz wie im Lehrbuch beschrieben – die Stunde der aktiven Manager schlug.

Ein Beispiel hierfür ist Maximilian Thaler. Für die Lloyd Fonds AG managt er den European Hidden Champions Fonds. Zwar machte auch sein Aktienfonds im März den allgemeinen Abwärtstrend an den Märkten mit. Allerdings deutlich weniger stark als die Konkurrenz. Nur kurzzeitig war der Fonds leicht unter Wasser. Dann begann die Aufholjagd. Und das mit außerordentlichem Erfolg: Mit Stand von Anfang Oktober erzielte der European Hidden Champions in diesem Jahr einen Wertzuwachs von 34,7 Prozent. Thaler verfolgt in seinem Fonds einen konsequent aktiven Managementansatz. Die Titelselektion ist vollständig unabhängig von einer Benchmark und mündet in einem konzentrierten Portfolio von 50 bis 70 Titeln.

Konzentriert in einige wenige Titel mit hoher Überzeugungskraft zu investieren, diesen Ansatz verfolgen auch Frank Fischer und sein Team mit dem Frankfurter – Value Focus Fund. Dessen Strategie zielt auf weltweite Nebenwerte, die in einem sehr kleinen Portfolio mit nur zehn bis 20 Titeln zusammengestellt werden (siehe Seite 44). Die Performance für das Kalenderjahr lag Anfang Oktober bei 34,3 Prozent. Wie der Fonds von Fischer sind auch andere Strategien mit guter Performance häufig global ausgerichtet. So auch der Plutos Multi Chance Fund. Der dynamische Mischfonds legt weltweit schwerpunktmäßig in Aktien an, die sich durch ein starkes Wachstum auszeichnen oder sich am Beginn eines Wachstumstrends befinden. Darüber hinaus werden im geringen Umfang Derivate zur Absicherung und Performancesteigerung eingesetzt (siehe Seite 40). Nach drei Quartalen stand der Fonds in diesem Jahr mit 26,11 Prozent im Plus.

Aber auch einige Fonds mit einem regionalen Investmentsschwerpunkt konnten bis dato gut performen. Dies gilt zum Beispiel für den von der Liechtensteiner Vogt Asset Management verwalteten Creating Alpha Fund – German Champions. In den ersten neun Monaten dieses Jahres machte der Deutschlandfonds genau das, was sein Name verspricht. Er erwirtschaftete einen beachtlichen Mehrwert gegenüber dem Markt. Ende September konnten sich die Anleger des Fonds gegenüber dem Jahresbeginn über ein stattliches Plus von 19,79 Prozent freuen. Ähnlich gut lief es für den Japan Equity Fund von JP Morgan. Dessen Wertentwicklung stieg im Verlauf der ersten drei Quartale um 17,39 Prozent. Es scheint so, als wären doch nicht alles so schlecht in diesem Jahr.

**MEIN GELD**



ODDO BHF ASSET MANAGEMENT GMBH

## ODDO BHF Polaris Dynamic\* – Fokus auf Qualitätsaktien

Mit seinem konsequent an Qualität orientierten Anlagestil bietet der ODDO BHF Polaris Dynamic\* eine Aktienanlage, die auch in Krisenzeiten langfristige Ertragschancen eröffnet



**Prof. Dr. Jan Viebig**  
CIO der ODDO BHF AG

Mit seinem konsequent an Qualität orientierten Anlagestil bietet der ODDO BHF Polaris Dynamic\* eine Aktienanlage, die auch in Krisenzeiten langfristige Ertragschancen eröffnet. Der Fondsberater Nils Bosse Parra von der mehrfach als bester Vermögensverwalter Deutschlands ausgezeichneten ODDO BHF Trust GmbH steuert die Aktienquote des Fonds aktiv in einer Bandbreite von 70 bis 100 Prozent. Bei zunehmend überhöhten Bewertungen kann er das Portfolio antizyklisch gegen das Risiko eines fallenden Aktienmarkts absichern.

### FONDSDATEN

**ODDO BHF Exklusiv:**  
**Polaris Dynamik DRW-EUR**  
WKN: A0M009  
ISIN: LU0319577374

**Auflegedatum**  
08.10.2007

**Fondsvermögen**  
446 Mio. Euro (per 31.08.2020)

**Verwaltungsgesellschaft**  
ODDO BHF AM Lux



[am.oddo-bhf.com](http://am.oddo-bhf.com)

Entscheidend für den Anlageerfolg der ODDO BHF Polaris-Fonds ist der klare Fokus auf Qualitätsaktien. „Unter Qualitätsunternehmen verstehen wir Firmen, die hohe Kapitalrenditen, klar definierte Wettbewerbsvorteile, strukturell hohe Wachstumsraten und eine angemessene Bewertung aufweisen“, erläutert Jan Viebig, CIO der ODDO BHF AG. „Im aktuellen Umfeld achten wir insbesondere auf die Widerstandsfähigkeit gegen konjunkturelle oder externe Schocks.“

Dabei meiden wir Unternehmen mit hohen Kreditrisiken und geringen Eigenkapitalrenditen. Wir suchen nach Unternehmen mit einem strukturell hohen Gewinnwachstum, die von langfristigen Wachstumstrends profitieren.“ Dazu zählen aussichtsreiche Trends wie Digitalisierung, Künstliche Intelligenz, Medizintechnik, E-Commerce, bargeldloses Bezahlen sowie steigende Konsumausgaben in Schwellenländern, deren Ausschöpfung Teil des Erfolgskonzeptes des ODDO BHF Trust-Teams ist. •

**ODDO BHF ASSET MANAGEMENT**

\* ein Teilfonds des  
ODDO BHF Exklusiv

**Nils Bosse Parra**  
Portfolio-Berater  
des ODDO BHF  
Polaris Dynamic



## Drei Fragen an Nils Bosse Parra

**Seit Jahresbeginn hat der ODDO BHF Polaris Dynamic sich robust entwickelt und zwischenzeitliche Verluste schnell wieder wettgemacht. Was war das Erfolgsrezept?**

**NILS BOSSE PARRA:** In dieser Krise hat sich unser antizyklischer aktiver Ansatz ausgezahlt. Einzelne Sektoren wie Tourismus oder die Energiewirtschaft haben überproportional gelitten. Andere Branchen, insbesondere Unternehmen mit einem digitalen Geschäftsmodell und Pharmawerte, konnten stabile und manchmal sogar steigende Gewinne und Cashflows ausweisen. Während ein passiver Investor in einem solchen Marktumfeld in Unternehmen mit überholten Geschäftsmodellen investieren muss, suchen wir nach globalen Marktführern mit transparenten und strukturell wachsenden Geschäftsmodellen.

**Wird das auch dann funktionieren, wenn sich die Märkte wieder erholen?**

**NILS BOSSE PARRA:** Wir sind davon überzeugt, in qualitativ hochwertige Unternehmen zu investieren, die strukturelle Wachstumschancen aufweisen und gerade deshalb langfristig einen Mehrwert für den Aktionär schaffen. Auch nach der Krise werden sich bestimmte Unternehmen, Sektoren und Länder unterschiedlich schnell erholen. Gerade dann kommt es auf eine tiefe fundamentale Analyse einzelner Unternehmen an.

**Wie ist der Fonds aktuell positioniert?**

**NILS BOSSE PARRA:** Unser Portfolio ist grundsätzlich langfristig ausgerichtet. Viele Unternehmen in unserem Fonds sind Gewinner in ihren Branchen, oft handelt es sich um Unternehmen in Märkten mit wenig Konkurrenz. Diese Wettbewerbsvorteile ermöglichen es ihnen nach unserer Analyse, ihre Marktposition zu schützen und über lange Zeit außerordentlich hohe Kapitalrenditen zu erzielen.

**Disclaimer:** ODDO BHF Asset Management ist die Vermögensverwaltungssparte der ODDO BHF-Gruppe. Es handelt sich hierbei um die gemeinsame Marke von vier eigenständigen juristischen Einheiten: ODDO BHF Asset Management SAS (Frankreich), ODDO BHF PRIVATE EQUITY (Frankreich), ODDO BHF Asset Management GmbH (Deutschland) und ODDO BHF Asset Management Lux (Luxembourg). Vorliegendes Dokument wurde durch die ODDO BHF ASSET MANAGEMENT GmbH zu Werbezwecken erstellt. Die Aushändigung dieses Dokuments liegt in der ausschließlichen Verantwortlichkeit jedes Vertriebspartners oder Beraters. Potenzielle Investoren sind aufgefordert, vor der Investition in den Fonds einen Anlageberater zu konsultieren. Der Anleger wird auf die mit der Anlage des Fonds in Investmentstrategie und Finanzinstrumente verbundenen Risiken und insbesondere auf das Kapitalverlustrisiko des Fonds hingewiesen. Bei einer Investition in den Fonds ist der Anleger verpflichtet, die wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) und den Verkaufsprospekt des Fonds zurate zu ziehen, um sich ausführlich über die Risiken der Anlage zu informieren. Der Wert der Kapitalanlage kann Schwankungen sowohl nach oben als auch nach unten unterworfen sein, und es ist möglich, dass der investierte Betrag nicht vollständig zurückgezahlt wird. Die Investition muss mit den Anlagezielen, dem Anlagehorizont und der Risikobereitschaft des Anlegers in Bezug auf die Investition übereinstimmen. ODDO BHF Asset Management GmbH übernimmt keine Haftung für Verluste oder Schäden jeglicher Art, die sich aus der Nutzung des gesamten Dokuments oder eines Teiles davon ergeben. Alle in diesem Dokument wiedergegebenen Einschätzungen und Meinungen dienen lediglich zur Veranschaulichung und können sich jederzeit ohne Vorankündigung ändern. Alle in diesem Dokument wiedergegebenen Einschätzungen und Meinungen dienen lediglich zur Veranschaulichung. Sie spiegeln die Einschätzungen und Meinungen des jeweiligen Autors zum Zeitpunkt der Veröffentlichung wider und können sich jederzeit ohne vorherige Ankündigung verändern, eine Haftung hierfür wird nicht übernommen. Die in dem vorliegenden Dokument angegebenen Nettoinventarwerte (NIW) dienen lediglich der Orientierung. Nur der in den Ausführungsanzeigen und den Depotauszügen angegebene NIW ist verbindlich. Ausgabe und Rücknahme von Anteilen des Fonds erfolgen zu einem zum Zeitpunkt der Ausgabe und Rücknahme unbekanntem NIW. Die wesentlichen Anlegerinformationen und der Verkaufsprospekt sind kostenlos erhältlich bei der ODDO BHF Asset Management GmbH, unter [am.oddobhf.com](http://am.oddobhf.com) oder bei autorisierten Vertriebspartnern erhältlich. Die Jahres- und Halbjahresberichte sind kostenlos erhältlich bei der ODDO BHF Asset Management GmbH oder unter [am.oddobhf.com](http://am.oddobhf.com). Der Fonds ist in der Schweiz zugelassen. Vertreter ist dort die ACOLIN Fund Services AG, Leutschenbachstraße 50, 8050 Zürich (Schweiz). Zahlstelle ist die ODDO BHF (Schweiz) AG, Schulhausstrasse 6, 8027 Zürich. Dort erhalten Sie auch kostenlos und in deutscher Sprache weitere praktische Informationen zum Fonds, den Verkaufsprospekt mit den Anlagebedingungen, die wesentlichen Anlegerinformationen sowie die Jahres- und Halbjahresberichte.

KATHREIN PRIVATBANK AKTIENGESELLSCHAFT

# Global – nachhaltig – erfolgreich

Kathrein Sustainable Global Equity – der grüne Stern am Nachhaltigkeitshimmel

 [www.kathrein.at](http://www.kathrein.at)

Unser Kathrein Sustainable Global Equity (AT0000A0V6J7, AT0000A0V6K5, AT0000A-2HUW3) bietet als aktiv gemanagter Fonds eine attraktive Möglichkeit, in den weltweiten Aktienmarkt zu investieren. In unserem Aktienuniversum werden mittels unseres hauseigenen DEFEX („Default Expectation“) Modells die risikoreichsten Unternehmen identifiziert und ausgeschlossen. Dadurch gelingt es uns, Volatilität und Drawdown zu verringern.

Für die Auswahl der Einzeltitel im Fonds ziehen wir soziale und ökologische Ausschlusskriterien gemäß den strengen Anforderungen des FNG-Siegels und des Österreichen Umweltzeichens für Nachhaltige

Finanzprodukte heran. In den Fonds werden ausschließlich Unternehmen mit den besten ESG-Sektor-Ratings aufgenommen.

Zusätzlich wird der Carbon Footprint (CO<sub>2</sub>-Bilanz) berechnet. Der ermittelte Wert des CO<sub>2</sub>-Fußabdruckes wird auf der Plattform „yourSRI.com“ veröffentlicht.

Im Kathrein Sustainable Global Equity entsteht durch die Kombination aus DEFEX und strengen Nachhaltigkeitskriterien ein elitäres Anlageuniversum. Die hohe Qualität der Unternehmen, in die der Fonds investiert, sorgt maßgeblich für einen positiven und nachhaltigen Performancebeitrag.

**Kathrein – wir sind viel mehr als eine Privatbank, bedeutend mehr als eine Asset Management Boutique. Wir sind Ihr Partner für nachhaltige Veranlagung!**

Wir stehen zu unserem klaren Bekenntnis zu nachhaltigen Investments. Wir bieten eine umfangreiche nachhaltige Fondspalette sowie eine nachhaltige Vermögensverwaltung. Gerne entwickeln wir auch für Sie maßgeschneiderte Investmentlösungen.

Die Kathrein Privatbank Aktiengesellschaft zählt mit ihrer fast hundertjährigen Geschichte und Tradition zu einer der führenden österreichischen Privatbanken. Auch in Deutschland ist der Name bei institutionellen Investoren gut bekannt.

**Wir übernehmen Verantwortung – gerne auch für Ihr Portfolio.**

KATHREIN PRIVATBANK AKTIENGESELLSCHAFT

FONDS

## Kathrein Sustainable Global Equity I, Wertentwicklung 5 Jahre

30.09.2015–30.09.2020, AT0000A0V6K5, Angaben in Prozent





# Wir übernehmen Verantwortung - gerne auch für Ihr Portfolio

Eine kleine Auswahl unserer nachhaltigen Fonds:

**HYPO-RENT**

(AT0000857503, AT0000611157)



**Kathrein Sustainable  
Bond Classic**

(AT0000A20CF8)



**Kathrein Sustainable  
Bond Select**

(AT0000A1PY31)



**Kathrein Sustainable  
Global Equity**

(AT0000A0V6J7, AT0000A0V6K5,  
AT0000A2HUW3)



Bei Kathrein wird das klare Bekenntnis zu nachhaltigen Investments intensiv gelebt. Bereits mehr als ein Drittel unserer Assets werden unter sorgsamer Berücksichtigung nachhaltiger Kriterien verwaltet.

[www.kathrein.at](http://www.kathrein.at)  
[www.kcm.at](http://www.kcm.at)  
[institutionalclients.kathrein.at](http://institutionalclients.kathrein.at)

Das veröffentlichte Prospekt und das jeweilige Kundeninformationsdokument der angeführten Fonds finden Sie in deutscher Sprache unter [www.kcm.at](http://www.kcm.at). Die Fondsbestimmungen wurden von der Finanzmarktaufsicht genehmigt. Die Wertentwicklung der Vergangenheit lässt keine verlässlichen Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung einer Veranlagung zu.

**HYPO-RENT:** Bei Bedarf kann es im Rahmen des Fonds-Portfolios auch zu einer höheren Emittentenkonzentration kommen, wobei folgende Bestimmungen angewendet werden müssen: Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente, die von einem der nachfolgenden Emittenten begeben oder garantiert werden, dürfen zu mehr als 35 % des Fondsvermögens erworben werden, sofern die Veranlagung in zumindest sechs verschiedenen Emissionen erfolgt, wobei die Veranlagung in ein und derselben Emission 30 % des Fondsvermögens nicht überschreiten darf: Österreich, Niederösterreich, Oberösterreich, Burgenland, Steiermark, Salzburg, Kärnten, Tirol, Vorarlberg, Wien. Die Verwaltungsgesellschaft darf für den HYPO-RENT Geschäfte mit Derivaten ausschließlich zur Absicherung tätigen.

**Kathrein Sustainable Bond Classic:** Bei Bedarf kann es im Rahmen des Fonds-Portfolios auch zu einer höheren Emittentenkonzentration kommen, wobei folgende Bestimmungen angewendet werden müssen: Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente, die von einem der nachfolgenden Emittenten begeben oder garantiert werden, dürfen zu mehr als 35 % des Fondsvermögens erworben werden, sofern die Veranlagung des Fondsvermögens in zumindest sechs verschiedenen Emissionen erfolgt, wobei die Veranlagung in ein und derselben Emission 30 % des Fondsvermögens nicht überschreiten darf: Österreich, Deutschland. Die Verwaltungsgesellschaft darf für den Kathrein Sustainable Bond Classic Geschäfte mit Derivaten ausschließlich zur Absicherung tätigen. Indirekte Veranlagungen in denselben Instrumenten, die nicht der Absicherung dienen, die sich aus der Veranlagung über Investmentfonds ergeben können, sind möglich. Dadurch kann sich das Verlustrisiko bezogen auf im Fonds befindliche Vermögenswerte zumindest teilweise erhöhen.

**Kathrein Sustainable Bond Select:** Die Verwaltungsgesellschaft darf für den Kathrein Sustainable Bond Select als Teil der Anlagestrategie Geschäfte mit Derivaten tätigen. Dadurch kann sich das Verlustrisiko bezogen auf im Fonds befindliche Vermögenswerte zumindest teilweise erhöhen.

**Kathrein Sustainable Global Equity:** Der Kathrein Sustainable Global Equity weist aufgrund des Einsatzes der erlaubten Anlageinstrumente und Techniken eine erhöhte Volatilität auf, d.h. die Anteilswerte sind auch innerhalb kurzer Zeiträume großen Schwankungen nach oben und nach unten ausgesetzt.

**C-QUADRAT ASSET MANAGEMENT GMBH**

# C-QUADRAT GreenStars ESG Fund – ein weiteres erfolgreiches Jahr

Mit seinem Fokus auf Qualität, Nachhaltigkeit und aktivem Risikomanagement konnte das Fondsmanagement des C-QUADRAT GreenStars ESG Fund (ISIN: AT0000A12G92) durch ein schwieriges Marktumfeld mit ruhiger Hand navigieren

## C-QUADRAT GreenStars ESG (S) VTIA

02.12.2013–30.09.2020, Angaben seit Auflage in Prozent



**Disclaimer:** Performanceergebnisse und simulierte Wertentwicklungen der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung. Jede Kapitalveranlagung ist mit einem Risiko verbunden. Kurse können sowohl steigen als auch fallen. Ausgabe- und Rücknahmespesen sind in der Berechnung der Performanceergebnisse nicht berücksichtigt. Die Performance wurde unter Anwendung der OeKB/BVI-Methode berechnet.

Der C-QUADRAT GreenStars ESG Fund ist ein flexibler vermögensverwaltender Fonds, dessen Aktienquote zwischen 51 und 100 Prozent variiert und über Derivate weiter abgesenkt werden kann. Alternativ wird in Unternehmensanleihen investiert, welche in Euro notieren oder währungsge-sichert in US-Dollar. Wir setzen den Fokus auf Qualität, Nachhaltigkeit und aktives Risikomanagement, insofern finden sich in unseren Portfolios vor allem Blue Chip-Unternehmen mit globaler Ausrichtung.

Wir bevorzugen qualitativ hochwertige Unternehmen mit dominanter Marktstellung, hohen Margen, stetig wachsenden Erträgen und niedrigerer Verschuldung. Diese Unternehmen sind in der Tendenz

weniger abhängig von Zins- und Wirtschaftszyklen. Durch diese langfristige Strategie finden sich Übergewichte in den Branchen Technologie, Gesundheit und Konsum, trotzdem sind die meisten Branchen und Regionen in dem Fonds vertreten.

Wir suchen Unternehmen, welche Verantwortung übernehmen. Hierzu nehmen wir eine vollständige ESG-Integration über den sogenannten Best-in-Class-Ansatz vor. Die ESG-Integration hilft uns, über die Risikoreduktion die Gesamtpformance positiv zu beeinflussen. Hohe ESG-Standards und damit niedrige ESG-Risiken müssen den Ertrag der Unternehmen steigern, nur so bleibt die ESG-Integration in Investmentprodukten zukunftsfähig.

Abgerundet wird unser Ansatz durch das aktive Risikomanagement. Wir setzen dabei auf unser strategisches Weltbild (richtige Einordnung der makroökonomischen Lage), sorgfältige Wertpapierauswahl (qualitativ hochwertige Titel), ausreichende Diversifikation (über möglichst viele Risikofaktoren) und letztendlich eine taktische Quotensteuerung (hier vor allem die flexible Anpassung der Aktienquote).

Die Verzahnung von Qualität, Nachhaltigkeit und Risikomanagement war ein Erfolgsfaktor in einem schwierigen Jahr: Auf Basis seiner Performance und seiner Nachhaltigkeitsleistung wird der C-QUADRAT GreenStars ESG Fund von einigen Rating-Agenturen und Publikationen in der Spitze seiner Peer-Group geführt.

**C-QUADRAT ASSET MANAGEMENT GMBH**

**Andreas Böger**  
Co-Manager des  
C-QUADRAT GreenStars ESG  
der C-QUADRAT  
Asset Management GmbH



## C-QUADRAT GreenStars ESG Fund

**Welche Performance konnten Sie dieses Jahr verzeichnen?**

**ANDREAS BÖGER:** Wir blicken auf ein erfolgreiches Jahr zurück und haben den Fonds mit ruhiger Hand durch das schwierige Marktumfeld navigiert. Per Ende September liegt die Performance des Fonds komfortabel im Plus. Grundsätzlich blicken wir auf einige erfolgreiche Jahre mit dem Fonds zurück, seit Lancierung im Jahr 2013 befindet sich dieser in der Spitze seiner Vergleichsgruppe der flexiblen Vermögensverwaltungsprodukte.

**Wie haben Sie Ihren Fonds zu diesem guten Ergebnis geführt?**

**ANDREAS BÖGER:** Die Aktienquote haben wir im Jahr 2019 voll ausgeschöpft. Es gab aber bereits Ende 2019 diverse Hinweise auf eine sich anbahnende Krise, weshalb wir bereits vor der Corona-Krise unsere Aktienquote auf etwa 65 Prozent abgesenkt und vor allem währungsgesicherte US-Dollar-Anleihen hochwertiger Emittenten mit langer Duration gekauft haben. Bei den verbleibenden Aktien verstärkten wir unseren Fokus auf die Qualität. Sowohl das Anleihen- als auch das Aktienportfolio hat sich im relativen Vergleich sehr gut entwickelt, die Titelauswahl ergänzte die taktischen Anpassungen zur Jahreswende. In der eigentlichen

Krise mussten wir kaum handeln, an der anschließenden Erholung haben wir dann überproportional partizipiert.

**Haben Sie Ihr Portfolio angepasst, um von bestimmten Geschäftsmodellen in der Nach-Corona-Zeit zu profitieren?**

**ANDREAS BÖGER:** Wir verfolgen eine langfristige Strategie, weil wir dieser Strategie die besten Ergebnisse bei der Optimierung von Risiko und Rendite zutrauen. Unsere Prinzipien der Qualität und Nachhaltigkeit sind somit nicht abhängig von der aktuellen Marktsituation. In jeder Branche und Region lassen sich Geschäftsmodelle finden, welche durch Innovation die Marktführerschaft übernommen haben und nicht schwerfällig auf die nächste Krise warten. Durch unseren Fokus halten wir schon seit längerer Zeit viele Unternehmen, welche ideal positioniert sind, von Trends wie der zunehmenden Digitalisierung zu profitieren.

**Welchen Ausblick bieten Sie Ihren Anlegern?**

**ANDREAS BÖGER:** Grundsätzlich blicken wir optimistisch in die Zukunft. Die Welt wird sich von dieser Krise wieder erholen, vielleicht sogar neue, sinnvollere Wege gehen. Mit der richtigen Strategie sollten Anleger gut gewappnet sein.

**PLUTOS VERMÖGENSVERWALTUNG AG**

# Plutos – Multi Chance Fund R (kurz: PMC)

**Wie ein Fondsmanager den Vorstandsvorsitz seiner Firma abgab, um sich ausschließlich ums Fondsmanagement zu kümmern: Die verbesserte Chance/Risiko-Relation ist kein Zufall**

 [www.plutos.de](http://www.plutos.de)

Der Fonds, mitten in die Finanzkrise hinein aufgelegt, startete mit einem Verlust von mehr als 40 Prozent. Keine guten Voraussetzungen, denn obwohl er sich mit einem anschließenden Plus von mehr als 200 Prozent an die Spitze der Vergleichsgruppe vorarbeitete, war zum zehnten Geburtstag ein Plus von durchschnittlich lediglich 3,73 Prozent p. a. vorzuweisen. Das sollte sich gravierend ändern. Was ist passiert? Anfangs konnten im PMC Derivate nur theoretisch eingesetzt werden.

Die Umsetzung der neuen gesetzlichen Regelungen funktionierte in der Praxis noch nicht. Zudem war der Fonds wesentlich

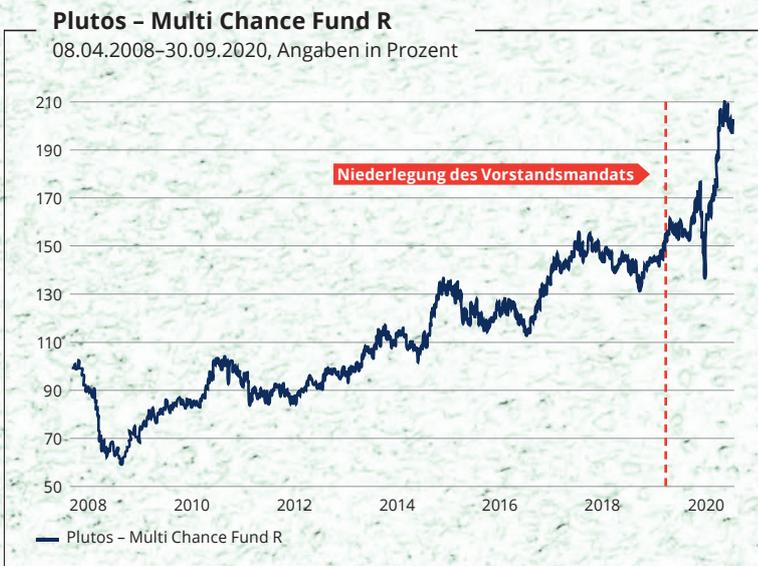
fundamental ausgerichtet. Das sollte sich ändern, als Käs Dorf 2010 die alleinige Verantwortung für den Fonds übernahm. Doch als Vorstand hatte er auch andere Aufgaben, die ihn mit steigendem Regulierungsdruck immer mehr in Anspruch nahmen. 2015 begann er die Konsequenzen zu ziehen, die letztendlich mit der Niederlegung des Vorstandsmandats im April 2019 den Status quo erreichten.

Was ist das Erfolgsrezept von Thomas Käs Dorf? Im Gespräch mit ihm wurde klar: Er hasst das Risiko hoher Drawdowns. Sein Konzept stellt darauf ab, Signale nun konsequenter als früher umzusetzen. So hat er bereits im vergangenen Jahr die zurückgehende relative Stärke und die sich verschlechternden Trends zum Anlass genommen, eine Reihe von Aktien zu verkaufen.

Hier arbeitet er mit strikt eingehaltenen Stop/Loss-Marken und macht sich gleichzeitig Gedanken, ob und zu welchem Preis er die Aktie wieder erwerben will. Umgekehrt gilt dies bei jedem Kauf, mit dem er festlegt, bei welchem Kursziel Gewinne realisiert werden sollen. Die Mindestaktienquote von 51 Prozent kann ebenso wie Fremdwährungen abgesichert werden. 23 Prozent Drawdown im Corona-Crash konnten nach nur 105 Kalendertagen aufgeholt werden. Nach drei Quartalen stand der PMC in diesem Jahr mit 26,11 Prozent im Plus!

**JÜRGEN DUMSCHAT**

**FONDS**



## Präzise durchdacht von A bis Z

Der e-Antrag in der Risikoleben

Mehr erfahren Sie unter:

[www.dialog-versicherung.de/e-Antrag](http://www.dialog-versicherung.de/e-Antrag)



- ✓ **Direkt**  
Medizinische Risikoprüfung und Ergebnis im Tarifrechner
- ✓ **Sicher**  
e-Unterschrift mit dem etablierten Verfahren „inSign“
- ✓ **Vollständig digital**  
Antragsprozess ohne Medienbruch

ANTECEDO ASSET MANAGEMENT GMBH

# Antecedo Defensive Growth Fonds

Einer der chancen-, aber auch risikoreichsten Aktienmärkte wird über ein seit Jahren in individuellen Spezialfondsmandaten erprobtes Konzept für das breite Publikum investierbar



[www.antecedo.eu](http://www.antecedo.eu)

Die Zukunft an den Aktienmärkten gehört den technologischen Megatrends. Der NASDAQ®-100-Index vereint in der Regel global agierende Unternehmen, die mit diesen Themen erfolgreich am Markt positioniert sind. So hat der NASDAQ®-100 eine außergewöhnliche Performance und im Mittel der vergangenen 30 Jahre die doppelte Jahresperformance im Vergleich zum MSCI Welt-Index erzielt. Allerdings ist das Investment in diese Märkte ein zweiseitiges Schwert: Wer hoch steigt, kann auch tief fallen! So hat der NASDAQ®-100 nach dem Platzen der Technologieblase auch einen exorbitanten Verlust von 80 Prozent

vorzuweisen. Solche Verluste sollen den Anlegern im Antecedo Defensive Growth-Fonds erspart bleiben.

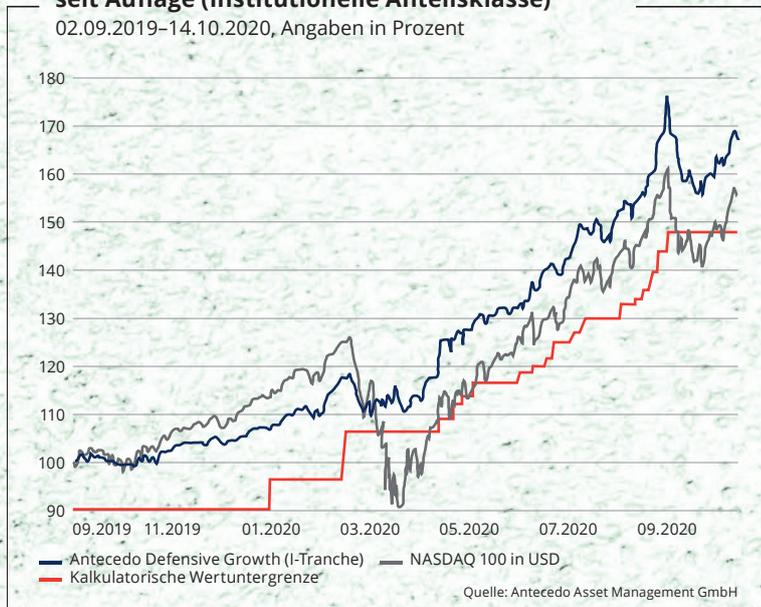
Der Fonds von Antecedo investiert in die Titel des NASDAQ®-100 und sichert diese über den Kauf von lang laufenden Index-Put-Optionen ab. Die Kosten der Absicherung werden über die Prämieinnahmen aus verkauften Call-Optionen auf die einzelnen Aktien im Portfolio finanziert. Insgesamt sollte so auf mittlere und lange Sicht einem Verlustrisiko von zehn Prozent (bezogen auf den jeweiligen Jahresanfangswert) eine Partizipation von etwa 70 Prozent an positiven Entwicklungen des NASDAQ®-100-Index gegenüberstehen. Soweit es möglich ist, wird die Wertuntergrenze – auch unterjährig – bei positiven Marktentwicklungen mit nach oben gezogen.

Die Grafik zeigt die Performance der institutionellen Anteilsklasse (ISIN DE000A2PMXA9), da die Publikumstranche mit 0,55 Prozent höheren Kosten erst am 17.02.2020 aufgelegt wurde. Vergangenheitswerte bieten keine sicheren Indizien für zukünftige Entwicklungen

FONDS

Performance Antecedo Defensive Growth-Fonds seit Auflage (Institutionelle Anteilsklasse)

02.09.2019–14.10.2020, Angaben in Prozent



Viele Fonds sind schon angetreten, um Chancen zu nutzen und Risiken zu begrenzen. Nach einem Crash mussten viele erklären, warum es ausgerechnet dieses Mal nicht geklappt hat. Der Antecedo Defensive Growth-Fonds hat eine ganz andere Herausforderung: Aufgrund der sprunghaft angestiegenen Volatilität während des Corona-Crashes konnte er mit der Absicherung sogar Geld verdienen und so ein deutlich besseres Ergebnis als der Index erzielen.

Anleger sollten sich darüber im Klaren sein, dass eine solche Entwicklung die Ausnahme ist. Dass die oben genannten Ziele erreichbar sind, erscheint jedoch plausibel. Damit hat Antecedo ein chancenreiches Risiko-Investment (Index) in ein risikokontrolliertes Chancen-Investment (Fonds) umgewandelt.

ANTECEDO ASSET MANAGEMENT GMBH

## Innovation im Asset Management – seit 2007



Wir haben die passenden Lösungen für unsichere Zeiten:

➤ **Antecedo Defensive Growth**

(ISIN I-Tranche DE000A2PMXA9, Mindestanlage EUR 10.000; ISIN R-Tranche DE000A2PMW94, ohne Mindestanlage)

Der Fonds investiert abgesichert in die Aktien des NASDAQ®-100. Mit Absicherungsinstrumenten sollen Verluste auf Kalenderjahresbasis vermieden werden, die deutlich größer als -10% sind. Diese zusätzliche Sicherheit ist nicht umsonst zu haben. Bei steigenden Märkten wird der Fonds die Anstiege des NASDAQ®-100 nur vermindert nachvollziehen.

⇒ **In Zeiten hoher Kursausschläge kann der Fonds die Vorteile seiner asymmetrischen Konstruktion ausspielen, so auch im Jahr 2020!**

➤ **Antecedo Independent Invest**

(ISIN DE000A0RAD42)

Der Fonds soll möglichst kontinuierlich positive Erträge erzielen und gleichzeitig mögliche Verluste begrenzen. Seit April 2018 liegt dem Fonds im Gegensatz zur vorangegangenen Historie eine Long-Vola-Strategie zugrunde.

⇒ **Bei stark fallenden Aktienmärkten mit steigender Volatilität bietet der Fonds einen Risikoausgleich, so auch im Jahr 2020!**

Vielleicht wäre so eine risikokontrollierte Anlage auch etwas für Sie?  
Besuchen Sie unsere Internetseite oder sprechen Sie uns direkt an:

[www.antecedo.eu](http://www.antecedo.eu)

**Disclaimer**

Alle veröffentlichten Angaben dienen ausschließlich Ihrer Information und stellen keine Anlageberatung oder sonstige Empfehlung dar. Aktienkurse können markt-, währungs- und einzelwertbedingt relativ stark schwanken. Frühere Wertentwicklungen sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung. Für die Einhaltung einer eventuell angestrebten Verlustbegrenzung kann keine rechtliche Garantie oder Gewähr abgegeben werden.

Weitere Informationen zu Chancen und Risiken sowie die Verkaufsunterlagen (Wesentliche Anlegerinformationen, Verkaufsprospekt) finden Sie bei Antecedo unter [www.antecedo.eu](http://www.antecedo.eu).

SHAREHOLDER VALUE MANAGEMENT AG

# Frankfurter – Value Focus Fund: die Nebenwerte-Offensive

Die Shareholder Value Management AG aus Frankfurt am Main hat sich dem Value Investing verschrieben, genauer gesagt dem „Modern Value“-Ansatz

Investiert wird schwerpunktmäßig in Unternehmen, die, gemessen an ihrer langfristigen Gesamtkapitalrendite und ihren Wachstumsperspektiven, unterbewertet sind. Nach diesem Ansatz managen CEO Frank Fischer und sein Team erfolgreich Fondsklassiker wie den Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen oder den Frankfurter Stiftungsfonds, einen defensiven Mischfonds.

Der Frankfurter – Value Focus Fund setzt die Anlagephilosophie von Shareholder Value konsequent um. Mit einem hochkonzentrierten Portfolio von 10 bis 20 Titeln investieren die Fondsmanager Frank Fischer und Ronny Ruchay weltweit in Nebenwerte, die sich durch einen wirtschaftlichen Burggraben auszeichnen, eigentümergeführt sind und an der Börse mit einem Abschlag auf ihren inneren Wert als

**Frank Fischer**  
CEO & CIO der  
Shareholder Value  
Management AG



Sicherheitsmarge gehandelt werden. Dabei nutzen sie gezielt Informationsineffizienzen in diesem Segment, um „Hidden Champions“ zu finden.

Der Fonds ist als Luxemburger Alternativer Investmentfonds (AIF) hinsichtlich der Anlagemöglichkeiten flexibler als ein UCITS-Fonds und kann deshalb Einzelpositionen höher gewichten. So ist secunet Security Networks mit rund 32 Prozent die größte Position im Portfolio. Das Essener Unternehmen stellt unter anderem Hard- und Softwarelösungen für Regierungsbehörden und Institutionen bereit und profitiert so von der zunehmenden Digitalisierung der öffentlichen Verwaltung in Deutschland. Zu den Top-3-Positionen des Fonds zählen neben secunet der britische Anbieter von Diagnostiklösungen Immunodiagnostic Systems und der deutsche Maschinenbauer SMT Scharf.

**Die offensive Anlagestrategie des Frankfurter – Value Focus Fund schlägt sich in der Wertentwicklung des Fonds nieder. Die Einjahresperformance liegt bei 34,3 Prozent, seit Auflage über 13 Prozent p.a. (Stand 31.08.2020). Die Ratingagentur Morningstar führt den Fonds mit fünf Sternen und zählt ihn im laufenden Jahr und seit Bestehen zu den zehn besten Fonds der Kategorie Nebenwerte Europa.**

SHAREHOLDER VALUE MANAGEMENT AG

**FONDSDATEN**

**Frankfurter – Value Focus Fund**  
WKN A1CXU7  
ISIN LU0566535208

**Auflegedatum**  
30.12.2010

**Fondsvermögen**  
54,87 Mio. Euro (per 31.08.2020)

**Anlageberater**  
Shareholder Value Management AG



[www.shareholdervalue.de](http://www.shareholdervalue.de)



Frank Fischer | CEO/CIO | Shareholder Value Management AG

## Verantwortungsvoll investieren Nachhaltige Performance mit gutem Gewissen

- **Ethischer Leitfaden** in Anlehnung an den Wertekatalog der Evangelischen Kirche in Deutschland
- Ergänzung um das **Ausschlusskriterium Kernenergie**
- Hohes Engagement zur **Verbesserung der Governance**
- Umsetzung der Prinzipien für **verantwortliches Investieren (UN PRI)**
- Mit Aktien helfen – **Soziales Engagement** durch Spenden und Stiftungen

Unsere **neue Website** ist online und jetzt noch informativer, moderner und natürlich responsive. Informieren Sie sich dort auch zum **Thema Nachhaltigkeit**. Wir freuen uns über Ihren Besuch auf [www.shareholdervalue.de](http://www.shareholdervalue.de)!

**NEUE Website online!**



**ROBERT BEER INVESTMENT GMBH**

# LuxTopic – Flex Vermögensverwaltender Mischfonds

**Von Aktienmärkten profitieren und dennoch ruhig schlafen**

**FONDSDATEN**

**A-Tranche**

ISIN: LU0191701282

**B-Tranche**

ISIN: LU2185964876

**Wertentwicklung  
der letzten 5 Jahre**

LuxTopic – Flex A (netto <sup>2</sup> ) in %	
30.09.2015–30.09.2016	-6,0
30.09.2016–30.09.2017	9,3
30.09.2017–30.09.2018	-0,5
30.09.2018–30.09.2019	-0,5
30.09.2019–30.09.2020	40,3

Quelle: Robert Beer Investment GmbH

Der LuxTopic – Flex hat im Jahr 2020 den „Corona-Crash“ sehr gut gemeistert, während die Indizes deutlich eingebrochen sind. Im Verlauf des Jahres wurde für die Anleger sogar ein deutliches Plus erwirtschaftet.

Der vermögensverwaltende Mischfonds hat einen klar strukturierten Investmentprozess. Die Strategie orientiert sich an großen internationalen Top-Konzernen mit starken Marken und einer entsprechenden Marktposition. Diese Unternehmen sind oft Marktführer. Sie agieren global und generieren ihre Erträge weltweit. Vor allem starke Substanz, hohe Ertragskraft, stetiges Wachstum und attraktive Dividenden zeichnen sie aus.

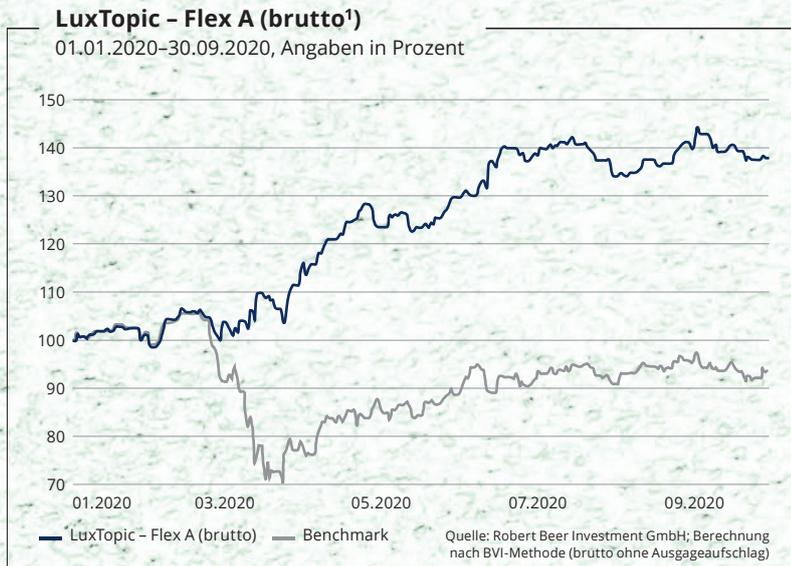
Ein Algorithmus selektiert die trendstarken Werte aus dem gegebenen Aktienspektrum. So gelingt es, langfristig in renditestärkere Unternehmen zu investieren und performanceschwache Aktien auszusortieren.

Um überraschenden Kursrückschlägen zu begegnen, wird ein systematisches Risikomanagement eingesetzt. Ziel ist es, große Rücksetzer abzufedern und so von einem höheren Niveau zu starten, wenn die Aktienmärkte wieder steigen. Damit wird verhindert, dass Anleger in Panik zum falschen Zeitpunkt verkaufen und den folgenden Wiederanstieg verpassen.

Wenn durch die Sicherung bei Rückschlägen, wie zum Beispiel im März dieses Jahres, Gewinne anfallen, werden diese realisiert und wieder in Aktien investiert. So wurden auch im Frühjahr 2020 Aktien nachgekauft und Techwerte wie Amazon, Microsoft und Ericsson oder Gesundheitsaktien wie Roche, Johnson & Johnson und Novo Nordisk aufgestockt.

Der LuxTopic – Flex hat nicht nur im Krisenjahr 2020 überzeugt, sondern liefert seit Auflage im Juni 2004 schöne Erträge. In Zeiten von negativen Zinsen und erheblichen Unsicherheiten eignet sich der LuxTopic – Flex mit seiner bewährten Strategie ideal als risikoadjustierter Renditebaustein, sowohl als Basisinvestment als auch zur Diversifikation.

**ROBERT BEER INVESTMENT GMBH**



**Disclaimer:** Zahlen vorbehaltlich der Prüfung durch den Wirtschaftsprüfer zu den Berichtsterminen. Alle veröffentlichten Angaben stellen keine Anlageberatung oder sonstige Empfehlung dar, sondern geben lediglich eine zusammenfassende Kurzdarstellung wesentlicher Merkmale des Fonds. Alleine Grundlage für den Kauf von Wertpapieren sind nur die aktuellen Verkaufsunterlagen (Wesentliche Anlegerinformationen (KID), Verkaufsprospekt, Jahresbericht und – falls dieser älter als acht Monate ist – der Halbjahresbericht) zu den jeweiligen Investmentfonds. Die Verkaufsunterlagen sind kostenfrei bei der jeweiligen Fondsgesellschaft sowie Vertriebsgesellschaft oder unter [www.roberteet.com](http://www.roberteet.com) erhältlich. Alle Angaben und Einschätzungen sind indikativ und können sich jederzeit ändern. Diese Ausführungen gehen von unserer Beurteilung der gegenwärtigen Rechts- und Steuerlage aus. Die Angaben wurden mit Sorgfalt zusammengestellt. Für die Richtigkeit kann jedoch keine Gewähr übernommen werden. Änderungen vorbehalten. Berechnungen der Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. <sup>1</sup>brutto: ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages bzw. <sup>2</sup>netto: inkl. 5% Ausgabeaufschlag. Individuelle Kosten wie beispielsweise Gebühren, Provisionen und andere Entgelte sind in der Darstellung nicht berücksichtigt und würden sich bei der Berücksichtigung negativ auf die Wertentwicklung auswirken. Angaben zu der Entwicklung in der Vergangenheit sind kein zuverlässiger Indikator für künftige Wertentwicklungen.



www.robertbeer.com

INTERVIEW

#### FONDSDATEN

##### A-Tranche

ISIN: LU0165251116

##### B-Tranche

ISIN: LU0592234537

**Dipl.-Ing. Robert Beer**  
Fondsmanager  
Inhaber der Robert Beer  
Investment GmbH



## LuxTopic – Aktien Europa

### Outperformer mit europäischen Blue Chips und Airbag

**Herr Beer, Ihr LuxTopic – Aktien Europa belegt in diesem Jahr einen Spitzenplatz. Wie haben Sie das geschafft?**

**ROBERT BEER:** Wir haben einen klar strukturierten systematischen Investmentprozess. Damit haben wir dieses Jahr den Index deutlich outperformt. Die Strategie hat sich nun schon 17 Jahre seit Auflage im Juni 2003 bestens bewährt und eine deutliche Outperformance bei geringerer Volatilität geliefert. Bekanntermaßen schlagen weniger als zehn Prozent der aktiv gemanagten Fonds langfristig ihren Vergleichsindex.

**Was ist der Kern dieses Investmentprozesses?**

**ROBERT BEER:** Kern der Strategie sind Investments in große ertragsstarke europäische Konzerne. Ein Algorithmus generiert die trendstarken Werte aus dem gegebenen Aktienspektrum. Ziel ist es, langfristig in renditestärkere Unternehmen zu investieren und performanceschwache Aktien auszusortieren. Unter den Top-Ten-Positionen finden sich aktuell fundamental erstklassige und wachstumsstarke Titel wie Linde, SAP, LVMH und ASML.

**Wie konnten Sie den Crash im Frühjahr so gut meistern?**

**ROBERT BEER:** Überraschende Kursrückschläge sind für jeden Investor eine Herausforderung. Daher setzen wir ein systematisches Risikomanagement ein. Ziel ist es, große Rücksetzer abzufedern und so von einem höheren Niveau zu starten, wenn die Aktienmärkte wieder steigen. Damit wird verhindert, dass Anleger in Panik zum falschen Zeitpunkt verkaufen und die besten Zeiten verpassen. Damit haben wir dieses Jahr den Crash sehr gut gemeistert, ein erstklassiges Plus geliefert und den Markt weit hinter uns gelassen.

**Wie sehen Sie die künftige Entwicklung und wie positionieren Sie sich?**

**ROBERT BEER:** Wir sind wie immer gut in erstklassigen europäischen Top-Unternehmen investiert. Unser Algorithmus selektiert die trendstärkeren Werte. Wichtig ist jedoch auch unser permanentes Risikomanagement. Grundsätzlich gehen wir von weiter steigenden Märkten aus, jedoch dürfte es auf Grund der vielen Unsicherheiten in der Welt immer wieder mehr oder weniger starke Einbrüche geben. Das ist ein ideales Umfeld für unsere Strategie.

SWISSCANTO ASSET MANAGEMENT INTERNATIONAL S.A.

## Investieren mit hohem „IQ“ im Vordergrund

Mein Geld im Gespräch mit Jan C. Sobotta, CIIA, CEFA, Leiter Wholesale Deutschland, Österreich & Liechtenstein, Mitglied der Direktion, über den Swisscanto (LU) Equity Fund Sustainable

 [www.swisscanto.com](http://www.swisscanto.com)

**INTERVIEW**

### Welchen Ansatz verfolgen Sie beim Swisscanto (LU) Equity Fund Sustainable?

**JAN SOBOTTA:** Das Investieren mit einem hohen „IQ“ steht im Vordergrund. IQ bedeutet: positiver Impact und enorme Qualität. Als positiven Impact verstehen wir, dass Unternehmen mit ihren Produkten und Dienstleistungen einen Beitrag zur Erreichung der 17 Sustainable Development Goals der Vereinten Nationen leisten. Und beim Faktor Qualität achten wir darauf, dass die Rendite der Unternehmen ihre Kapitalkosten übersteigt. Eine tiefe Verschuldung sowie ein gutes Management sind zudem wichtige Faktoren. Mit diesem hohen IQ als Gesamtziel entsteht aus unserer Sicht ein wirklich nachhaltiges Portfolio.

### Inwieweit unterscheidet sich der Fonds von Mitbewerbern beziehungsweise was macht ihn aus?

**JAN SOBOTTA:** Bei all unseren Sustainable-Fonds liegt die gewichtete Kohlenstoffintensität jetzt schon mindestens 50 Prozent tiefer als beim jeweiligen Vergleichsindex, da die CO<sub>2</sub> intensiven Unternehmen ohne Klimastrategie konsequent gemieden werden. Nicht investiert wird etwa in die Förderung fossiler Energieträger, in den Betrieb fossiler Kraftwerke, in Airlines oder in Hersteller von Automobilen und Flugzeugen. Zudem verfolgen wir seit diesem Jahr die Einhaltung des Pariser Klimaziels bei allen unseren aktiv verwalteten Fonds.

**Jan C. Sobotta**  
CIIA, CEFA, Leiter Wholesale Deutschland, Österreich & Liechtenstein  
Mitglied der Direktion



### Wie konnten Sie so gute Performances erreichen und wie wird sich der Fonds weiterentwickeln?

**JAN SOBOTTA:** Swisscanto Invest hat aus den Sustainable Development Goals sechs Anlagethemen abgeleitet: Energie, Mobilität, Ressourcen, Gesundheit, Finanzen und Wissen. Diese Kategorien zusammen mit dem gesamten IQ-Anlageprozess und unseren Ausschlusskriterien stehen für den Erfolg des Fonds. Wir sind optimistisch, mit dieser Ausrichtung auch künftig erfolgreich zu sein.

### Für welche Investoren eignet sich der Swisscanto (LU) Equity Fund Sustainable?

**JAN SOBOTTA:** Da es sich um einen puristischen Nachhaltigkeitsfonds handelt, kommt er für Investoren infrage, die wirklich verantwortungsbewusst und zukunftsgerichtet anlegen möchten. Das Produkt eignet sich somit als Basisinstrument im Portfolio und als Sparplan für Vermögensaufbau sowie Altersvorsorge aufgrund der breiten globalen Ausrichtung.

# Teilhaben an nachhaltiger Performance.



Jetzt einsteigen unter [swisscanto.com](https://www.swisscanto.com)

So geht doppelte Rendite: Investieren Sie in einen unserer bewährten Nachhaltigkeitsfonds und leisten Sie gleichzeitig einen sinnvollen Beitrag für künftige Generationen.



Diese Angaben dienen ausschliesslich Werbezwecken und stellen keine Anlageberatung oder Offerte dar. Alleinverbindliche Grundlage für den Erwerb von Swisscanto Fonds sind die jeweiligen veröffentlichten Dokumente (Fondsverträge, Vertragsbedingungen, Prospekte und/oder wesentliche Anlegerinformationen sowie Geschäftsberichte), welche unter [swisscanto.com](https://www.swisscanto.com) kostenlos bezogen werden können. Die kostenlose Bezugsquelle in Papierform ist: Zahl- und Informationsstelle Dekabank, Mainzer Landstraße 16, 60235 Frankfurt am Main.

ACATIS INVESTMENT KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT MBH

## ACATIS AI BUZZ US Equities – Top-Fonds von ACATIS in 2020

Mein Geld im Gespräch mit Oliver Rolle, Portfoliomanager bei ACATIS,  
über den Erfolg des ACATIS AI BUZZ US Equities

### ZUR PERSON

**Oliver Rolle** studierte Wirtschaftsinformatik an der TU Darmstadt und war Stipendiat der Konrad-Adenauer-Stiftung. Er gründete während seines Studiums ein Unternehmen zur Verarbeitung und Prognose von Echtzeit-Straßenverkehrsdaten. Bis zum Einstieg eines Automobilzulieferers baute er das Unternehmen mit auf. Seit 2018 ist er bei ACATIS und arbeitet in den Bereichen Künstliche Intelligenz und Textanalyse.



[www.acatis.de](http://www.acatis.de)

### Herr Rolle, Sie sind der zuständige Portfoliomanager des ACATIS AI BUZZ US Equities. Was hat diesen Fonds zum Top-Fonds von ACATIS in 2020 gemacht?

**OLIVER ROLLE:** Dazu kann man kurz und knapp sagen, dass dem „Klatsch“ die Performance gefolgt ist. Der ACATIS AI BUZZ US Equities ist ein vom Social Sentiment angetriebener Aktienfonds, und die Stimmungen im Social-Media-Bereich waren in 2020, aber auch seit Auflage, ein guter Indikator für die Titelselektion. In diesem schwierigen Jahr, in dem Corona vielen die Stimmung vermiest hat, liegt der Fonds mit 35,9 Prozent im Plus (Benchmark S&P 500 Net Return (USD): +10,9 Prozent). Und seit Fondsstart am 15. Mai 2018 beträgt die Performance des ACATIS AI BUZZ US Equities +56,8 Prozent, die der Benchmark nur +34,7 Prozent (Daten per 12. Oktober 2020).

### Der ACATIS AI BUZZ US Equities nutzt Künstliche Intelligenz (KI) zur Titelauswahl. Der Begriff Künstliche Intelligenz löst nicht bei allen Menschen gleich Begeisterung aus. Was entgegnet Sie?

**OLIVER ROLLE:** In der Tat dauert es nicht mehr lange, bis die Computer die „Weltherrschaft“ übernehmen. Das ist leider so. Aber nein, jetzt mal Spaß beiseite. Dieses apokalyptische Szenario ist noch weit entfernt. In vielen Bereichen ist das menschliche Gehirn dem Computer noch immer weit überlegen. Ein Computer benötigt beispielsweise Millionen von Katzenbildern, um dann mit über 90-prozentiger Sicherheit eine Katze

als Katze zu erkennen. Ein dreijähriges Kind braucht hingegen nur ein paar Bilder und weiß dann zu hundert Prozent, wie eine Katze aussieht. Diese Transferleistung ist für den Computer unglaublich schwer. Anstatt Angst vor der KI zu haben, sollten wir lieber auf die Chancen blicken, die KI uns bietet, so wie beim ACATIS AI BUZZ US Equities.

### Wie nutzt denn der ACATIS AI BUZZ US Equities Künstliche Intelligenz?

**OLIVER ROLLE:** Bei dem Fonds arbeiten wir mit Periscope Capital (Toronto, Kanada) zusammen. Periscope hat eine KI entwickelt, um Millionen von Online-Kommentaren und Analysen aus Quellen wie Twitter, Blogs, Foren und verschiedensten Finanz- und Nachrichtenportalen von privaten und institutionellen Anlegern auszuwerten. Jeder Kommentar wird von 14 unterschiedlichen KI-Modellen analysiert. Diese 14 Urteile werden zusammengefasst und als „bullish“, „bearish“ oder „neutral“ eingestuft. Zudem werden die Kommentare nach dem Einfluss des Autors gewichtet. So ergibt sich am Ende eine Rangliste der Aktien, für die die Stimmung am besten ist. Der ACATIS AI BUZZ US Equities Fonds investiert in die 75 Aktien mit dem besten „Sentiment“, das heißt der positivsten Stimmung.

### Und wie groß ist das Anlageuniversum?

**OLIVER ROLLE:** Zurzeit sind etwa 350 Aktien im Anlageuniversum. Diese Aktien werden an US-Börsen mit ausreichend Volumen gehandelt. Es sind alles große Werte

**Oliver Rolle**  
Portfoliomanager



**INTERVIEW**

mit einer Marktkapitalisierung von mindestens fünf Milliarden US-Dollar. Denn nur hier gibt es genügend Kommentare, um ein repräsentatives Stimmungsbild zu ermitteln.

**Für wen ist der ACATIS AI BUZZ US Equities geeignet?**

**OLIVER ROLLE:** Im Grunde kann er für jeden eine gute Beimischung darstellen, der breit gestreut in US-Aktien investieren will und nach Aktien sucht, die von Investoren als besonders positiv empfunden werden. Um es aber noch einmal hervorzuheben: Der Fokus des Fonds liegt allein auf der Anlegerstimmung und nicht auf klassischen Fundamentaldaten. Und wie die bisherige Volatilität von 26,8 Prozent zeigt, sollte man mit Kursschwankungen rechnen und einen langfristigen Anlagehorizont haben.

**Herr Rolle, zum Abschluss noch eine Frage: Was bedeutet das BUZZ im Fondsnamen?**

**OLIVER ROLLE:** Im umgangssprachlichen Englisch bezeichnet „BUZZ“ das Stimmengewirr auf einer belebten Veranstaltung oder einem Empfang. Am Finanzmarkt bezeichnet „BUZZ“ das Gerede, den Klatsch unter Investoren – in gewisser Weise die Gerüchteküche. Die Investoren tauschen sich über ihre Zukunftserwartungen aus, wie sich die Märkte entwickeln und welche Unternehmen besonders interessant und lukrativ sein könnten. Akademische Studien haben gezeigt, dass kurz- bis mittelfristig die Stimmung der Investoren, also Emotio-

nen wie Gier und Angst, einen entscheidenden Anteil an der Kursbildung von Aktien haben. Das machen wir uns bei der Titelauswahl des ACATIS AI BUZZ US Equities zunutze. Je mehr Investoren über Unternehmen und Aktien online schreiben, das heißt je mehr Kommentare, Artikel oder „Tweets“ verfügbar sind, desto besser können wir die Stimmungen messen und die Favoriten aus der Gerüchteküche auffangen. Dem Klatsch folgt die Performance.

**FONDSDATEN**

**Anteilklasse A**  
ISIN: DE000A2JF683



**Disclaimer:** Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind keine Garantie für künftige Erträge. ACATIS übernimmt keine Gewähr dafür, dass die Marktprognosen erzielt werden. Die Informationen beruhen auf sorgfältig ausgewählten Quellen, die ACATIS für zuverlässig erachtet, jedoch kann deren Richtigkeit, Vollständigkeit oder Genauigkeit nicht garantiert werden. Holdings und Allokationen können sich ändern. Die Meinungen sind die des Fondsmanagers zum Zeitpunkt der Veröffentlichung und stimmen möglicherweise nicht mit der Meinung zu einem späteren Zeitpunkt überein. Die in diesem Dokument diskutierte Anlagemöglichkeit kann für bestimmte Anleger je nach deren speziellen Anlagezielen und je nach deren finanzieller Situation ungeeignet sein. Außerdem stellt dieses Dokument kein Angebot an Personen dar, an die es nach der jeweils anwendbaren Gesetzgebung nicht abgegeben werden darf. Dieses Dokument ist keine Aufforderung zur Zeichnung von Fondsanteilen und dient lediglich Informationszwecken: Privatpersonen und nicht-institutionelle Anleger sollten die Fonds nicht direkt kaufen. Bitte kontaktieren Sie Ihren Anlageberater für weitere Informationen zu den ACATIS-Produkten. Die ACATIS Investment KVG mbH hat ihren Hauptsitz in Deutschland und stellt Verkaufsprospekt, Halbjahresbericht, Jahresbericht und „KID“ auf deutsch kostenlos zur Verfügung. Die Unterlagen sind über die Webseite [www.acatis.de](http://www.acatis.de) abrufbar. Die ACATIS Investment KVG mbH wird von der BAFIN, Lurgiallee 12, in 60439 Frankfurt reguliert.