

BESSER ALS ...

FURCHT

Ein Handelskonflikt. Die Wahl in Italien. Schlechte Charttechnik. Die Börsen: irritiert.
Wer jetzt geschützt anlegen will, greift sicherheitshalber zu Value- und Mischfonds

Da hat Donald Trump den Börsen einen ganz schönen Schreck eingejagt. Mit der Einführung von Strafzölen auf Stahl und Aluminium und weiteren wüsten Drohungen hat der amerikanische Präsident ein kleines Börsenbeben ausgelöst. Das Ergebnis der Wahl in Italien und Konjunkturdaten, die zumindest eine Verlangsamung des Aufschwungs signalisieren, taten ihr Übriges, um die Anleger rund um den Globus nervös zu machen. Lassen Sie sich nicht von der Nervosität anstecken. Furcht ist kein guter Ratgeber an der Börse. So machen Sie es besser.

Jetzt Kopf einziehen und alles verkaufen? Aus Angst vor einem großen Crash? Und dafür dann null Zins kassieren. Vielleicht über Monate, weil sich die Nervosität nicht so schnell legt? Auch keine Lösung. Jetzt ist Sicherheit gefragt. Aber andere Sicherheit als früher. Sicherheit, die Rendite abwirft. Konservative, werthaltige Aktien und eine gut gemanagte Mischung aus verschiedenen Anlageklassen – so sieht die Lösung aus. Mit der Anleger ruhig schlafen, Gewinn machen und dabei sind, wenn es trotz vieler Negativsignale doch nach oben gehen sollte.

Warnsignale von der Konjunktur. „Vorsicht ist geboten, zumal die – aus unserer Sicht überzogene – Furcht vor einem globalen Handelskrieg nicht das einzige Problem für die Aktienmärkte darstellt“, warnt Harald Preißler, der Chefvolkswirt der Fondsgesellschaft Bantleon: „Auch das Makroumfeld wird in den kommenden Monaten für Diskussionsstoff sorgen.“ In anderen Worten: Die Wirtschaftsentwicklung wird nicht mehr nur schnurgerade nach oben gehen. Der deutliche Rückgang des Ifo-Index der Geschäftserwartungen ist nur ein Warnsignal. Preiß-

ler nennt beispielsweise den Economic-Surprise-Index für Europa, der „seinen Höhenflug längst beendet hat und zur Nulllinie zurückgekehrt ist“. Das heißt nichts anderes, als dass „positive und negative Überraschungen sich mit hin nur noch die Waage halten“.

Für Käufe noch zu früh? Preißler ist kein „Crash-Prophet“, der schon seit Jahren vor einem Ausverkauf warnt. Im Gegenteil: Bis vor Kurzem war der Strategie optimistisch für die Kursentwicklung. Jetzt warnt der Experte: „Selbst wenn die jüngsten Kurseinbrüche an den Aktienmärkten übertrieben erscheinen, so sehen wir darin keine Kaufgelegenheit.“ Die Durchschnittsmeinung der Experten erwarte nach wie vor einen soliden Konjunkturverlauf in den USA wie in Europa. Mit einer fühlbaren Abkühlung rechne derzeit kaum jemand. „Entsprechend stark könnten die Verwerfungen ausfallen, wenn neben technischen Faktoren in Form von Trendbrüchen auch das generelle Makrobild zur Belastung für Risikoanlagen wird“, gibt sich Preißler vorsichtig. Zumal die Notenbanken sowohl in den Vereinigten Staaten als auch in Europa kaum etwas entgegenzusetzen hätten. Im Gegenteil: Die amerikanische Federal Reserve wird dieses Jahr wohl mindestens dreimal die Leitzinsen erhöhen – eventuell sogar viermal.

Und jetzt? Haben wir nicht in den vergangenen Jahren immer wieder gehört, Aktien sind alternativlos? Stimmt das etwa nicht mehr? Doch! Aber für die nächsten Monate müssen Sie nicht alles riskieren – und genau hinschauen, wie Sie Ihr Geld an der Börse investieren. Dazu gibt es derzeit zwei Möglichkeiten. Eins: auf Value-Aktien setzen. Zwei: in Mischfonds investieren.



Fallschirmspringer: Im (Crash-)Fall abgesichert – ohne dabei Rendite völlig abzuschreiben

Value-Aktien sind die, die Warren Buffett gern kauft. Und der ist damit einer der reichsten Männer der Welt geworden. Das Prinzip des Altmeisters: Kaufe Aktien im Wert von einem Dollar und zahle nur 50 Cent. Das ist stark vereinfacht. Aber es funktioniert. Diese Aktien haben einen großen Vorteil: Die Risiken sind dank des Puffers deutlich geringer. In Schwächephasen der Börse sacken sie nicht so stark ab wie der Gesamtmarkt. Allerdings steigen sie in Boom-Phasen auch nicht so schnell.

Gestreutes Risiko. Angesichts der Risiken, vor allem einer drohenden Wachstumsverlangsamung, dürften sich

Value-Aktien auf mittlere Sicht als gute Wahl erweisen. Die richtigen Fonds, die auf Value-Aktien, streuen das Risiko zusätzlich. Der international anlegende Quantex Global Value schaffte in den vergangenen fünf Jahren eine Verdopplung. Das Risiko: Anleger mussten in diesem Zeitraum maximal mit einem Verlust von 16,8 Prozent leben. Der Fonds der Liechtensteinischen Landesbank setzt nicht auf die Marktentwicklung, sondern explizit auf werthaltige Einzelwerte. Deswegen sind die hoch bewerteten Technologieaktien aus den USA nicht dabei. Steigenden Zinsen begegnen die ►

Trend gebrochen

Der Dax hat sowohl die 200-Tage-Linie als auch seinen Aufwärtstrend nach unten durchbrochen – Vorsicht kann derzeit nicht schaden.



Quelle: Thomson Reuters Datastream

Schwächeres Wachstum

Der jüngste Rückgang bei den Geschäftserwartungen des Ifo-Index deutet zumindest auf eine Wachstumsdelle in Deutschland hin.

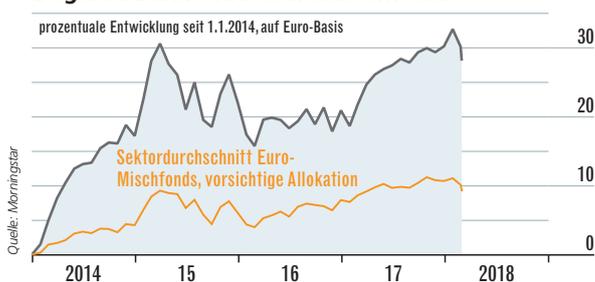


Quelle: Thomson Reuters Datastream

Konservativ im Plus

Gut 40 Prozent in fünf Jahren – ein gutes Ergebnis für einen konservativen Mischfonds.

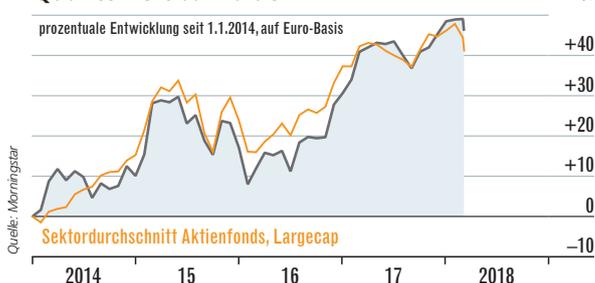
Degussa Bank Universal-Rentenfonds



Deutlich im Plus

Eine Verdopplung in fünf Jahren – mit nur 16,8 Prozent maximalem Verlust.

Quantex Global Value



Experten aus Liechtenstein „relativ gelassen, da die Unternehmen in unserem Portfolio im Schnitt eine hohe Netto-Cash-Position aufweisen – entgegen den wieder rekordhohen Unternehmensschulden am gesamten Aktienmarkt“. Die größten drei Positionen sind der britische CFD-Anbieter Plus500, der griechische Spielzeug- und Kinderbedarfshändler Jumbo und der IT-Dienstleister Cognizant Technologies – alle drei ausgesuchte Nischenaktien aus aller Welt, die nicht jedem Anleger bekannt sein dürften.

Mischfonds für jeden Risikogeschmack. Wer noch weniger Risiko eingehen will, greift zu Mischfonds in verschiedenen Klassen – je nach Aktienanteil. Der Aramea Rendite Plus gehört zu den konservativen Produkten. Zwar bringt das Produkt im 5-Jahres-Vergleich etwas weniger als der führende Degussa Bank Universal-Rentenfonds. Dafür liegt aber der maximale Verlust bei nur 6,8 Prozent. Der Aramea-Fonds investiert vor allem in Unternehmensanleihen. Bankanleihen sind mit 43,8 Prozent des Fondsvermögens vertreten, fast 80 Prozent entfallen insgesamt auf Papiere mit Nachrangcharakter. In den vergangenen fünf Jahren kamen mit dieser Mischung immerhin 36,7 Prozent Gewinn heraus.

Auch wenn die Börsen wackeln, gibt es Produkte, mit denen Anleger ruhig schlafen können, ohne sich von Rendite komplett zu verabschieden. Auf mittlere bis längere Sicht lohnt sich das Dabeibleiben. ■

MIKA HOFFMANN

Gemischt und werthaltig

Wer sein Risiko im Vergleich zu einer reinen Aktienanlage oder einem Indexfonds mindern will, greift zu werthaltigen Aktienfonds oder Mischfonds. Produkte mit einem hervorragenden Chance-Risiko-Profil finden Sie in der Tabelle.

Name	ISIN	WKN	Fonds-Volumen in Mio. Euro	TER	Wertentwicklung in %				maximaler Verlust 5 Jahre in %	Morningstar-Rating
					1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre		
Mischfonds konservativ										
Degussa Bank Universal-Rentenfonds	DE0008490673	849067	545	1,28	4,6	1,6	42,4	78,5	-11,4	5
Aramea Rendite Plus A	DE000A0NEKQ8	A0NEKQ	1066	2,31	7,7	13,4	36,7		-6,3	5
Invesco Pan European Hi Inc A EUR QD	LU0243957312	A0J20E	11440	1,62	2,1	7,4	35,1	127,5	-8,3	5
Mischfonds ausgewogen										
PremiumMandat Konservativ C EUR	DE0008493859	849385	103	0,78	0,3	4,8	41,7	72,2	-6,9	5
UniRak	DE0008491044	849104	4050	1,42	-1,4	4,6	40,5	78,2	-11,1	5
MEAG EuroBalance	DE0009757450	975745	159	1,11	2,5	5,3	37,8	60,0	-9,9	4
Mischfonds flexibel										
Ampega Balanced 3 I (t)	DE000A0MUQ30	A0MUQ3	88	0,51	-0,3	7,1	61,4	110,3	-10,8	5
Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen T	DE000A0M8HD2	A0M8HD	2596	–	9,7	31,9	60,5	165,1	-6,3	5
Deutsche Aktien Total Return I	LU0216092006	A0D9KW	414	–	9,6	19,4	59,4	122,7	-8,8	5
Value Europa										
Invesco Pan European Focus Eq A EUR Acc	LU0642795305	A1JDNO	136	1,93	3,8	7,7	75,6		-23,1	4
AB FCP I European Equity A Acc	LU0124675678	659142	369	1,94	3,8	16,7	69,8	42,6	-14,3	4
Pioneer Fds (A) Select Europe Stock A	AT0000856042	970234	300	–	7,82	13,34	63,89	71,44	-20,8	5
Value global										
Quantex Global Value CHF	LI0042267281	A1J1MY	92	1,49	4,1	16,3	109,7		-16,8	5
KEPLER Value Aktienfonds A	AT0000A0AGZ4	A0Q7D5	57	1,79	2,4	18,3	92,9		-18,6	4
DWS Global Value LD	LU0133414606	939853	831	1,50	-5,9	13,7	81,9	93,8	-13,9	4

Stand: 6.3.2018; Wertentwicklung auf Euro-Basis; TER: jährliche Gesamtkostenquote in Prozent des Fondsvermögens

Quelle: Morningstar