



## Ich empfehle den... Quantex Multi Asset Fund

**Christian Steiner, Leiter Fonds Strategien, Vermögensverwalter bei der Bayerischen Vermögen Management AG, über seinen neuen Fondsfavoriten.**

11.03.2022 | 12:15 Uhr

Gegen den Mainstream. Gegen Inflation. Mit Value. Mit Rohstoffen ... so lässt sich der Investmentstil des Quantex Multi Asset Value (ISIN: [LI0580516925](#)) treffend beschreiben. Positiver formuliert, ist Fondsmanager Peter Frech einfach mutig, analytisch, ruhig und überzeugt von seinem Ansatz.

Der Ansatz aus dem schon seit 2008 existierenden, sehr erfolgreichen reinen Aktienfonds auf Value Basis, dem Quantex Global Value, wird mit diesem in 2020 aufgelegten Multi Asset Fonds konsequent fortgeführt und um eine Gold- und Rohstoffkomponente erweitert. Hiermit unterscheidet er sich von herkömmlichen Mischfonds.

Die von den Notenbanken und Regierungen lange herbeigesehnte Inflation ist zurück. Durch die Pandemie verursachten permanenten Kurzarbeitszahlungen, Stimulus-Checks und Unterbrechungen der Versorgungsketten sowie die Energiewende werden mit der Notenpresse finanziert. Historisch nachweisbar ist, dass die Inflation einer Ausweitung der Geldmenge mit zeitlicher Verzögerung folgt. Aus der Kapitalmarktforschung ist bekannt, dass in inflationären Zeiten Rohstoffe sehr gut performen.

Deswegen wird das Fondsvermögen neben 45 bis 55 Prozent Aktien und 15 bis 35 Prozent Anleihenquote mit geringer Duration auch mit 20 bis 30 Prozent Rohstoffen bestückt.

Besonderheit bei den Rohstoffen ist die physische Hinterlegung des Goldanteils als Barren in Einzelverwahrung im Namen des Fonds. Ebenso wird in ein breit diversifiziertes Futures-Portfolio aus über 14 verschiedenen Rohstoffen aus den Bereichen Energie, Metalle, Agrar- und Soft Commodities investiert. Diese Rohstoffe werden gleichgewichtet allokiert und regelmäßig rebalanced.

Der Festverzinsliche Anteil wird über sehr kurze Laufzeiten oder inflationsgeschützte TIPS sowie Cash, vornehmlich in Schweizer Franken abgebildet. Die Historie ist zwar noch jung, aber dieser Ansatz hat bisher schon gezeigt, dass er sehr gut als Ergänzung mit anderen Mischfonds harmoniert.

Fazit: Ein klar auf Value ausgelegter Aktienfonds, kombiniert mit Rohstoffen um der Inflation entgegenzutreten zu können. Performance seit Jahresanfang über 5,5 Prozent.

**Diesen Beitrag teilen:**

