

Die Dauerbrenner der Vermögensverwalter Teil 2

von Oliver Howard / 26 Mai, 2015

Citywire Deutschland hat Investoren nach ihren Lieblingsfonds im Portfolio gefragt.



Michael Friebe, Value Asset Management GmbH

Investmentlegenden wie Warren Buffett oder Seth Klarman haben es bewiesen: Das Value Investing ist langfristig die erfolgreichste Anlagestrategie. Die Manager des globalen Value-Aktienfonds **MMT Global Value**, Felix Schleicher und Markus Walder, setzen das Value Investing seit über 15 Jahren erfolgreich um. In diesem Zeitraum konnten sie mit ihrem Valuestil den MSCI World Index um 180 Prozentpunkte übertreffen. Die Fondsmanager konzentrieren sich bei der Aktienauswahl vor allem auf von herausragenden Unternehmerpersönlichkeiten geführte qualitativ hochwertige Unternehmen, die gegenüber dem fairen Wert eine signifikante Unterbewertung und somit ein hohes Kurs-Potential aufweisen. Dabei werden oft antizyklisch Kaufgelegenheiten genutzt, was ein Fonds-Portfolio mit überdurchschnittlichen Wertsteigerungs-Chancen ermöglicht. Nach einer Studie von Sanfords C. Bernstein & Co. konnte das Value Investing seit 1969 gegenüber dem Gesamtmarkt eine Outperformance von rund 5% pro Jahr erzielen. Aber vor allem in Marktphasen, nachdem die Gesamtmärkte hohe Bewertungen erreicht hatten (wie derzeit), zeigte Value eine ausgeprägte relative Stärke. Der MMT Global Value konnte in den vergangenen drei Jahren (01.01.2012 bis 30.04.2015) um mehr als 95% zulegen und damit unter den globalen Value-Aktienfonds einen Spitzenplatz erzielen. Das Potenzial ist aber noch längst nicht ausgeschöpft. Etliche qualitativ hochwertige Value-Aktien notieren weit unter ihren fairen Werten, deutliche Kursanstiege sind nur eine Frage der Zeit. Wir sind davon überzeugt, dass dem Value Investing die besten Zeiten noch bevor stehen und der MMT Global Value den Investoren weiterhin viel Freude bereiten wird.