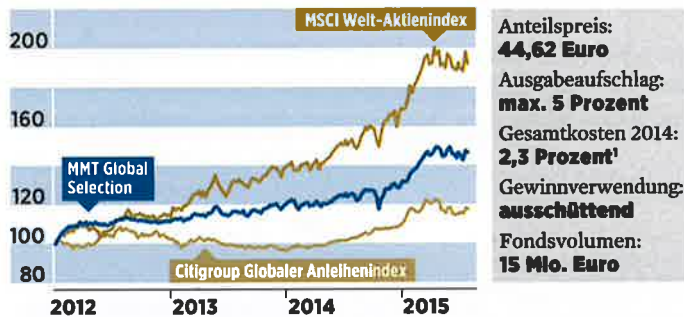


MMT Global Selection

Lieber Tagesgeld statt Rentenfonds

MMT Global Selection

Fonds und Index auf 100 umbasiert



ISIN

LU0108788612

Anteilspreis: **44,62 Euro**
 Ausgabeaufschlag: **max. 5 Prozent**
 Gesamtkosten 2014: **2,3 Prozent**¹
 Gewinnverwendung: **ausschüttend**
 Fondsvolumen: **15 Mio. Euro**

¹ inklusive Erfolgsgebühren; **Quelle:** Thomson Reuters

Lange sind die Kurse von Aktien und Anleihen dank der Geldflut der Notenbanken gestiegen. Ausgefeilte Aktienstrategien waren überflüssig, weil die Börse kaum zwischen guten und schwächeren Unternehmen differenzierte. Weisheiten von Investorenlegenden wie Warren Buffett, Benjamin Graham oder André Kostolany schienen aus der Mode gekommen zu sein. „Value-Investoren haben es nicht leicht gehabt“, sagt Michael Friebe, Fondsmanger beim Münchner Vermögensverwalter Value Asset Management. Wie der Firmenname verrät, hat sich das Haus auf werthaltige und günstige („Value-“) Investments spezialisiert. „Es ist ein ehrlicher Ansatz“, findet Friebe. „Man sucht nach stark unterbewerteten Qualitätsunternehmen, kauft sie günstig und sitzt die Zeit aus, bis die Unterbewertung an der Börse erkannt wird und der Titel auf seinen fairen Wert steigt.“ Einige Öl- und Rohstofftitel erfüllen jetzt die Kriterien. Der von Friebe gelenkte MMT Global Selection investiert allerdings nicht direkt in Aktien,

sondern überlässt das 25 Managern, deren Fonds Friebe im Depot hält – zu 85 Prozent sind es Aktienfonds. Die Produkte von Robeco, Goldman Sachs oder Nordea folgen ebenfalls dem Value-Gedanken. Friebe traut ihnen zu, dass sie in Krisenzeiten besser abschneiden als Börsenindizes, weil sie in den vergangenen Jahren auch nicht so stark gestiegen sind. Fallen die Aktienkurse, könnte Friebe 50 Prozent der Anlegergelder verzinst auf Tagesgeldkonten parken, derzeit liegen dort zehn Prozent. Klassische Rentenfonds meidet er. „Die niedrigen Zinsen bieten keinen Risikoschutz.“ Um Schwankungen des Fondspreises zu dämpfen setzt er Wandelanleihefonds des britischen Anbieters Schroders sowie den Hochzinsanleihefonds Robus Mid-Market Value Bond ein. Der weitgehende Verzicht auf Anleihen ist für einen Mischfonds ungewöhnlich, im derzeitigen Umfeld aber sinnvoll. Ein Makel sind hohe Kosten von 2,3 Prozent pro Jahr. Kleiner Trost: 0,5 Prozentpunkte waren Gebühren für gute Performance.

Mischfonds

Sanftere Schwankungen mit Aktien und Anleihen

Die erfolgreichsten Portfolios mit niedriger Volatilität

Stand 27. Juli 2015

Fondsname	ISIN	Wertentwicklung in Prozent		Volatilität in Prozent ²
		seit 3 Jahren ¹	seit 1 Jahr	
DJE Zins & Dividende	LU0553164731	11,0	18,0	5,3
MMT Global Selection	LU0108788612	9,5	17,2	5,8
Do Aktien Global	LU0327739313	9,5	15,3	5,8
Allianz Strategie Balance	DE0009797258	13,6	14,7	5,9
DWS Multi Opportunities FC	LU0148742835	11,9	14,5	4,9
BL-Global 50	LU0048292808	6,5	14,3	5,1
Triodos Sustainable Mixed	LU0504302604	10,0	14,0	5,0
WWK Select Balance	LU0126855641	12,1	13,7	5,3
ZukunftsPlan III Deka	DE000DKICJ46	8,3	13,6	5,0
DWS Top Balance	LU0360865058	11,8	13,4	5,7
Swisscanto Portfolio Growth	LU0112799613	11,4	13,4	5,9
DB Opportunity	LU0139429517	1,9	13,3	5,2
Walser VV Strategie Perspektive	LU0327378625	10,8	12,8	5,7
DWS Concept Arts Balanced	LU0093746120	11,0	12,6	5,1
FT FlexInvest Pro	DE0008478132	9,8	12,6	5,7
Elbe Strategieportfolio Balance UI	DE000AOMYGYO	8,3	12,5	5,0
DWS Concept Arts Conservative	LU0093745825	10,1	12,5	4,8
Hansacentro	DE0009799742	10,3	12,5	5,5
Odde Proactif Europe	FR0010109165	10,5	12,4	5,8
M&G Dynamic Allocation	GB00B56HIS45	9,9	12,2	5,4
Flaggschiff Ausgewogen Feri	LU0326856415	10,9	12,1	5,7
Deka-BR 55	DE0005424550	10,6	12,0	5,2
Fidelity Demografief. Ausgewogen	DE000AORHGA4	10,8	12,0	4,9
Basler-International DWS	DE0008474297	10,6	12,0	5,7
UniStrategie: Ausgewogen	DE0005314116	12,9	12,0	5,8
UBS (D) Konzeptfonds IV	DE0009797068	11,3	11,7	5,3
Morgan Stanley Gl. Balanced Risk	LU0694238683	8,3	11,5	5,4
Phaidros Balanced	LU0295585748	9,2	11,4	5,4
Best-in-One Balanced	LU0072229809	9,7	11,4	5,0
Bethmann VV Ausgewogen	LU0328069454	9,9	11,3	5,3
Prometheus AI - Alternative Stars	LU0346061616	1,7	11,3	5,4
Carmignac Profil Réactif 50	FR0010149203	4,0	11,3	5,3
Bethmann Abs. Flex International	LU0297143553	8,9	11,3	5,7
Bethmann Nachhaltigkeit	DE000DWS08X0	11,0	11,3	5,6
PB VP Nachhaltig B	DE000AOM03Y9	10,7	11,2	5,2
Finians Futura 1 UI	DE000AON9820	6,5	11,2	4,6
Best-Invest 50	DE0005319818	8,1	11,1	4,6
Sigavest Vermögensverwaltungs UI	DE000AOMZ317	8,5	11,0	5,9
HI Topselect	DE0009817718	8,9	11,0	5,5
Swiss Rock Dachfonds Ausgewogen	LU0349309376	10,6	11,0	5,7
PrivatFonds: Flexibel pro	DE000AORPAL7	9,2	10,9	5,1
Swisscanto (LU) PF Balanced	LU0112804983	8,6	10,8	4,8
Pollux I-UI	DE000AORXXH8	6,8	10,5	4,8
Kapital Konzept Multi Asset FoF	LU0327379433	1,4	10,5	5,7
Fonds für Stiftungen Invesco	DE0008023565	9,5	10,5	5,1

¹ jährlicher Durchschnitt (in Euro gerechnet); ² in die Auswahl kamen nur Mischfonds, deren Jahresvolatilität (Schwankungsintensität) in den vergangenen drei Jahren unter sechs Prozent gelegen hat. Je stärker die Schwankungen, desto riskanter der Fonds; **Quelle:** Morningstar

Redaktion: heike.schwerdtfeger@wiwo.de