



Thomas Grohmann, Manager des Warburg-DAXTREND

Thomas Grohmann ist zusammen mit Ulrich Althoff und Martin Weinrauter Geschäftsleiter der 1991 gegründeten, unabhängigen Vermögensverwaltung Grohmann & Weinrauter VermögensManagement GmbH. Ihre Geschicke beweisen die drei Manager unter anderem beim Warburg-DAXTREND-Fonds (WKN [976544](#)) von der Warburg Invest KAG mbH.



Grohmann (links) mit Althoff und Weinrauter

- Herr Grohmann, welche Anlagephilosophie bzw. Strategie verfolgen Sie mit dem Warburg-DAXTREND-Fonds?

Die Strategie versucht, dem Wunschtraum aller Anleger nachzukommen, nämlich eine hohe Partizipation an den Aufwärtsbewegungen des DAX® zu erzielen und gleichzeitig das mit den Kursrückgängen einhergehende Risiko zu begrenzen. Die langfristige Zielsetzung, damit eine höhere Wertentwicklung bei gleichzeitig geringerem Risiko gegenüber dem Index zu erzielen, wurde seit Auflage des Fonds 1997 erreicht.

- Wie gehen Sie bei der Auswahl der Portfoliozusammensetzung vor?

Es wird indexnah in die 30 Aktien des DAX und in DAX-Futures-Kontrakte investiert. Das klingt zunächst sehr passiv, die aktive Komponente bringt jedoch "Mehrwert": Der Investitionsgrad (d.h. der nicht gesicherte Aktienanteil) des Fonds wird in Abhängigkeit von Trendrichtung und -stärke des Marktes über mehrere Einzelschritte hinweg reduziert oder erhöht. Durch den Verkauf von DAX-Futures-Kontrakten wird das Risiko des Fonds gezielt in den Abwärtsbewegungen verringert. In trendmäßig stabilen Abwärtsbewegungen ist eine Sicherung des Fondsvermögens von bis zu 100 Prozent möglich, das Fondsvermögen wäre somit geldmarktnah investiert. Bei steigenden Aktienkursen werden diese Portfoliosicherungen schrittweise wieder aufgehoben. Die Kursgewinne werden von den Aktien erzielt.

- Nach welchem Motto handeln Sie?

Die zuvor geschilderte schrittweise Veränderung des Investitionsgrades geschieht nicht willkürlich, sondern findet innerhalb eines streng systematisierten Trendfolgeregelwerkes ohne diskretionäre Eingriffe statt. Hier ist Disziplin bei der Umsetzung gefragt. Dies ist das Motto bei der täglichen Arbeit. Es sind keine Prognosen oder Meinungen, die das Handeln bestimmen, sondern trockene statistische Berechnungen. Von der Zielsetzung her betrachtet, lautet unser Motto ‚Mit Sicherheit Performance‘.

- Welchen Rat möchten Sie Anlegern geben?

Stellen Sie sich für Ihr Portfolio nach Ihren persönlichen Risiko- und Ertragsbedürfnissen eine passende Anlageklassen-Aufteilung zusammen und bleiben Sie langfristig dabei. Der vorgestellte Fonds ermöglicht Ihnen - durch seine aktive interne Investitionsgradsteuerung - an Ihren langfristigen Anlagezielen festhalten zu können. Die Gefahr, dass langfristige Anlageziele in den Extremphasen der Märkte im falschen Zeitpunkt revidiert werden, sinkt deutlich: Aufwärtstrends werden nicht zu früh verlassen, denn es wird rechtzeitig gesichert; Abwärtstrends können leichter durchgehalten werden, denn es wurde bereits gesichert.

Das Gespräch führte Oliver Cesarz
Juli 2007

Weiterführende Links

- [Datenblatt des Warburg DAX-Trend Fonds auf boerse-frankfurt.com](#)