



MARTIN WEINRAUTER BESCHÄFTIGT SICH SEIT GUT 30 JAHREN SEHR ERFOLGREICH MIT TRENDFOLGEMODELLEN

Trendfolgender Mixer

Der **AIRC Best of U.S.** zeigt, dass Trendfolgende Modelle selbst in sehr schwierigen Märkten eine gute Leistung abliefern können

Fondsmanager

Thomas Grohmann und Martin Weinrauter haben 1991 die Grohmann & Weinrauter Vermögensmanagement GmbH gegründet. Seit 1993 managen sie trendfolgende Fonds. Derzeit verwalten die Königsteiner Trendfolge-spezialisten elf Publikumsfonds und verschiedenste Mandate etwa für Stiftungen und Versorgungswerke.

Anlagestrategie

„Prognosen sind äußerst schwierig, vor allem wenn sie die Zukunft betreffen.“ Wem man dieses Zitat zuschreiben kann, ist zwar ungeklärt, jedoch weiß jeder Börsianer, dass dies eine der wichtigsten Erkenntnisse ist. Niemand hat eine Glaskugel und weiß, wo die Indizes am Jahresende stehen. „Auf Dauer hat kein Experte recht, sondern nur der Markt. Daher folgen wir prognosefrei dem Kursverlauf mit exakt definierten mathematischen Modellen“, sagt Martin Weinrauter. Dies ist keine triviale Angelegenheit, denn wie im vergangenen Jahr schlagen die Kurse viele Haken, und auch wer dem Trend folgt, kann oft auf dem falschen Fuß erwischt werden. Daher diversifiziert er beim AIRC Best of U.S. auch über die mathematischen Modelle, die unterschiedliche Entscheidungsebenen haben. Basisinvestment des Fonds sind US-Anleihen, die über ein Durationsmodell gesteuert werden. Hinzu kommt eine prozyklische dynamische Allokation in US-Aktien. Hierbei investiert Weinrauter jeweils zu etwa einem Drittel in den Dow Jones, S&P 500 und seit April 2016 in die bis zu zehn momentum-

stärksten Nasdaq-Aktien. „Bis dahin hatten wir nur in den Nasdaq investiert. Jedoch haben wir lange daran mit unseren Kollegen Lenz und Schmitz von der Absolute Investments Research Center herumgetüftelt, wie wir in einem steigenden Markt trotz unserer stets geringeren Aktienquote den Markt schlagen können“, erklärt Weinrauter. Und gerade im Nasdaq finde man immer wieder Überflieger. Als Beispiel führt Weinrauter Nvidia an. „Jede Einzelwertstrategie braucht Aktien mit einem überdurchschnittlich starken Trend. Ein Paradebeispiel dafür bot 2016 Nvidia. Der durchschnittliche Kaufkurs der Aktie im Fonds betrug 44,47, der Jahreschlusskurs lag bei 106,74 US-Dollar“, sagt er.

Portfolio

Die Allokation zwischen Aktien, Renten und dem Geldmarkt ist sehr reaktionsschnell und wird auf Wochenbasis angepasst. So hatte der Fonds zum Jahresbeginn 2016 schnell eine 100-prozentige Rentenquote aufgebaut, die im März schon wieder auf knapp 50 Prozent abgeschmolzen war. Derzeit weist der Fonds keine Durationsrisiken auf. 100 Prozent des Rentenportfolios sind im Geldmarkt investiert. Auf der Aktienseite ist der Fonds zu knapp 90 Prozent investiert.

Fazit

Der Fonds liefert seit Auflage eine gute Leistung ab. Sie ist umso höher einzuschätzen, da die vergangenen Jahre für die meisten Trendfolger sehr herausfordernd waren. *jk*

CHART ORDENTLICHE LEISTUNG



Die Volatilität des Fonds ist relativ gering. Zudem federt der Fonds Einbrüche wie im Januar 2016 gut ab.

DATEN AIRC BEST OF U.S.

Kategorie	Aktien & Anleihen USA
KVG	Warburg Invest
Manager	Martin Weinrauter
ISIN (US-Dollar ausschüttend)	DE 000 A1W 2BT 1
ISIN (Euro ausschüttend)	DE 000 A1W 2BV 7
Auflegung	15. September 2014
Fondsvermögen	7,0 Mio. Euro
Ausgabeaufschlag	bis 4,00 %
Laufende Kosten p. a.	1,79 %
Erfolgsgebühr	15 % > T-Bill + 300 BP
Börsenhandel	ja
Performance 1 Jahr (per 07.02.2017)	16,9 %
Volatilität 1 Jahr (per 07.02.2017)	4,9 %
Internet	www.grohmann-weinrauter.de