



Frankfurter Advisor erhöht Absicherungsquote von Aktienfonds auf 92%

von Marlene Hartz / 07. August 2018



Die Absicherungsquote [Resolute Eur De-Risked Eq UI AS](#) wurde wegen des aktuell eher negativen Investment-Umfalds auf aktuell 92% erhöht. Der Fonds war Anfang Juni mit einer Quote von 88% gestartet worden.

Damit fährt der Fonds im Vergleich zu seiner neutralen Absicherungs-Quote von etwa 75% ein Übergewicht bei der Absicherung des Fonds. Die Absicherung wird mit entsprechenden Index-Futures umgesetzt.

„Die Absicherungsquote passen wir in der Regel monatlich an“, erklärt Marco Willner, Geschäftsführer und Mitbegründer des Frankfurter Fondsadvisor Resolute Investments, gegenüber *Citywire Deutschland*. „Um die Absicherung festzulegen, betrachten wir die Konjunktur, den Kreditzyklus und Markttrends - letzteres ist vor allem dann interessant, wenn Punkt eins und zwei die aktuelle Lage am Markt nicht erklären

können“, fügt Willner hinzu.

Gleichzeitig erfolge die Aktienselektion systematisch; dabei setzen Willner und seine Kollegen auf ein ausgewogenes Profil von Value, Qualität und Wachstum. „Die Anpassung des Portfolios passiert über ein ‚gestaffeltes‘ Rebalancing: Jedes Quartal wird ein Viertel des Portfolios auf Basis der aktuellen Fundamentaldaten ausgetauscht.“

Jeder Titel soll etwa ein Jahr im Fonds bleiben - über ein Jahr werde somit ein Turnover von etwa 100% erreicht. „Wir agieren aktiv und wollen den Einzeltiteln eine Chance beziehungsweise eine gewisse Zeit geben, um sich zu entwickeln“, betont Willner.

Jede Position im Fonds umfasst etwa 2 bis 4%, wobei sich die Größe nicht nach dem Kapitalmarktgewicht, sondern im Sinne eines aktiven Managements nach den Einschätzungen der Resolute Investments richtet.

Das Portfolio des Fonds ist mit derzeit 24 europäischen Large- und Mid-Cap-Titeln konzentriert aufgestellt. „Die Aktiena Auswahl sollte langfristig eine bessere Performance liefern als der EuroStoxx, denn zwischen 50 und 100% des Aktienportfolios werden mit entsprechenden Index-Futures dynamisch abgesichert“, beschreibt Willner das Ziel.