

Erfolgreich mit Value-Strategien investieren

Autor: Timo Lüllau



Foto: Universal-Investment

Auf breite Resonanz beim diesjährigen Fonds professionell Kongress stieß der Vortrag „Value in Anleihen und Aktien“ von Dr. Uwe Rathausky, Gründer und Vorstand der GANÉ Aktiengesellschaft, und Martin Wilhelm, Gründer des Instituts für Kapitalmarkt IfK. Mehr als 160 Zuhörer verfolgten die Vorträge der beiden Fondsberater, die auf Einladung von Universal-Investment ihre Investmentstrategien präsentierten.

Dr. Uwe Rathausky, Fondsberater des ACATIS GANÉ Value Event Fonds UI zeigte auf, wie man Value-Investing mit einer ereignisorientierten Vorgehensweise, einem so genannten Event-Driven-Ansatz, kombinieren kann, um damit neben fundamentalen Risiken auch Marktpreisrisiken zu reduzieren. „Risikoaversion liegt meinem Partner Henrik Muhle und mir schon aufgrund unserer schottischen und schwäbischen Wurzeln in den Genen“, berichtete Rathausky. Dass die beiden Fondsberater mit ihrem Ansatz gut fahren, zeigt sich an der Rendite, die sie jährlich seit Auflage erzielt haben: Zwölf Prozent, bei einer Volatilität von 7,7 Prozent im Jahr.

Eingehen von Risiken muss adäquat abgegolten sein

„Wir vermeiden Stress für die Anleger“, so Rathausky weiter. Das sei das oberste Gebot für ihn, um den Investoren ein Basisinvestment für eine langfristige und ausgewogene

Vermögensallokation bieten zu können. Das Eingehen von Risiken müsse immer adäquat entgolten sein. „Wenn das nicht der Fall ist, halten wir Liquidität und üben uns in Geduld“, so der GANÉ-Gründer weiter. Wie er Value und Event zielgerichtet und risikoavers miteinander verbindet, erläuterte Rathausky anhand des Investmentbeispiels Berkshire Hathaway. So liege der faire Wert der Holdinggesellschaft fast 50 Prozent über dem aktuellen Börsenkurs. Gleichzeitig kaufe das Unternehmen eigene Aktien zu einem Kurs-Buchwert-Verhältnis von maximal 1,2 zurück. Diese Rückkaufschwelle entspreche derzeit etwa dem aktuellen Börsenkurs und solle das Marktpreisrisiko minimieren. Somit wirke der Aktienrückkauf als Katalysator auf den zukünftigen Wert pro Aktie. Darüber hinaus, so Rathausky, dürften sowohl der faire Wert als auch der Buchwert der Holdinggesellschaft weiter um jährlich rund acht bis zwölf Prozent wachsen. Damit erfülle Berkshire-Hathaway exemplarisch die Kombination aus Value und Event. Und die Investoren des Fonds sollten weiterhin ruhig schlafen können.

Quelle: <http://www.universal-investment.com/de/erfolgreich-mit-value-strategien-investieren-fkd-2016>