

ROSENBERGER, LANGER & CIE.

Plus 65 Prozent Jahresrendite mit einem Mischfonds?

Der Euro-Funds-Award-Gewinner hat 2020 beeindruckend geliefert und durchläuft im laufenden Jahr ein Wechselbad der Gefühle

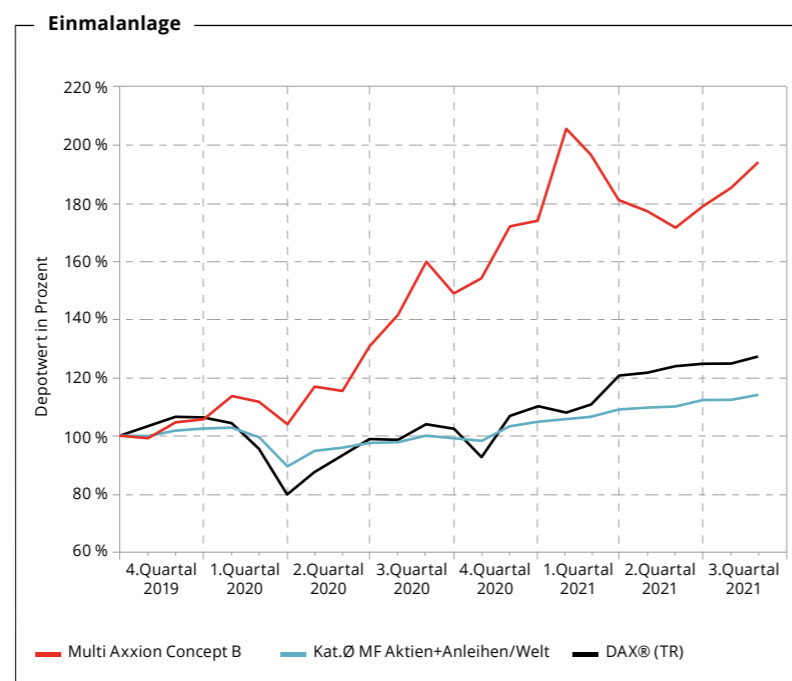
Während man überall hörte, dass das Corona-Jahr 2020 kein „Jahr der Mischfonds“ war, scheint das für einen Marktteilnehmer nicht gegolten zu haben. Denn der mit dem „Goldenen Bullen“ des Finanzverlages für sein 1- und 3-Jahresergebnis gekürte Multi AXXION Concept Fonds B (WKN: A1XBKZ) konnte im Vorjahr sage und schreibe 65 Prozent Ertrag für seine Investoren einfahren!



NEUER „FONDS-KAPITÄN“ LÄSST ANLEGERHERZEN HÖHERSCHLAGEN

Und dabei ist der offensive Mischfonds gar kein Newcomer. Doch das Konzept zeigt beeindruckend, wie entscheidend bei einem aktiven Fondsmandat der getroffene Investmentansatz ist. Denn 2019 übernahmen Ulrich Althoff und sein Team des Bad

Sodener Vermögensverwalters Rosenberger, Langer & Cie. die Verantwortung für den bereits 2014 aufgelegten Fonds und richteten das Fondsmandat per 1. Oktober 2019 nach ihren Vorstellungen neu aus. Der Erfolg ist beeindruckend. **Per 31. August 2021 lag das Ergebnis seiner bisherigen knapp zweijährigen Amtszeit bei in Summe 94,4 Prozent plus! Also beinahe eine Kapitalverdoppelung über nur zwei Jahre.** Wie gut dieses Ergebnis seit Einführung des neuen Investmentansatzes wirklich im Konkurrenzvergleich ist und warum der Fonds auch völlig zurecht die beiden 2021er-Auszeichnungen gewann, zeigt erst richtig die aufbereitete folgende Grafik.



Denn in Relation zu seiner Mitbewerber-Vergleichsgruppe (die lag im Schnitt bei nur knapp +14 %) oder im Vergleich zum deutschen Lieblingsinvestment, dem DAX, der bei ca. +27,4 Prozent auslief, ist der Unterschied schon gewaltig. **Besonders wichtig war sicherlich, wie der offensive Fonds dabei die Corona-Krise meisterte.** Ein zwischenzeitlicher Drawdown von nur 16 Prozent (beim DAX waren es im Vergleich 30 %) war bereits nach vier Monaten wieder Geschichte, und dem folgte nahtlos ein gigantischer Höhenflug des Multi AXXION Concept B. Kein Wunder, denn der Fondsansatz favorisiert besonders stark die Zukunftsthemen des Aktienmarktes, die ja bis Mitte Februar 2021 die klaren Treiber des Aktienmarktes waren. Und beim Auswählen der hierzu richtigen Favoriten hat das Team von Rosenberger, Langer & Cie. offensichtlich ein sehr gutes Händchen für die Anleger bewiesen.

ZU SPÄT, UM HIER NOCH ZU INVESTIEREN? 2021ER-DRAWDOWN SCHAFFT UNGEAHNT EINSTIEGSMÖGLICHKEITEN

So schön diese Entwicklung für die bereits investierten Anleger war, so unschlussig machte der Verlauf neue Interessenten. Viele warten schon lange auf einen deutlichen Rücksetzer des Fonds, um endlich auf einem niedrigeren Niveau in „das kleine Performancewunder“ einsteigen zu können. Die starke Branchenrotation seit Mitte Februar 2021 tat dieser Gruppe nun endlich diesen Gefallen.

Nach einem zur Freude aller Anleger wahren performancemäßigen Raketenstart des Fonds in das Jahr 2021 änderte sich die Situation im zweiten Monat des Jahres schlagartig, wie die nachfolgende Grafik zeigt. »



ROSENBERGER, LANGER & CIE.
ausgeben aus



Die sehr zyklisch orientierten Aktien, auf die der Multi AXXION Concept B überwiegend setzt, glänzten mit massiven Gewinnmitnahmen und korrigierten deutlich, sodass auch der betrachtete Fonds von seinem absoluten Höchstwert am 9. Februar 2021 in der Spitze in dreieinhalb Monaten deutlich um gut 31 Prozent korrigierte und sich eine merkliche Verschnaufpause nahm.

Die Branchenrotation ereilte die Märkte mit einer solcher Dynamik und hohen Tagesschwankungen, dass selbst das fondseigene Absicherungssystem des Multi Axxion Concept B hier nur bedingt helfen konnte, wie das Fondsmanagement erläuterte. Denn eigentlich wird jede einzelne Position des sehr konzentrierten Fondsportfolios (i. d. R. nur rund 30 Titel) stets mit nachgezogenen individuellen Stopp-Losses gesichert. Doch dieses Mal lagen die Knockouts offensichtlich zu weit weg. Ergänzend dazu muss der Multi Axxion Concept B als Mischfonds eben auch noch steuerlich 25 Prozent Aktienquote als Minimum halten, was sich in Abwärtsphasen auch mal negativ auswirkt.

Sei es aber wie es ist, seit dem 20. Mai 2021 hat sich das Bild ohnehin bereits wieder gedreht. **Damit liegt das bisherige Gesamtjahresergebnis 2021 für den „Goldenen Bullen“- Preisträger in Gänze wieder bei erfreulichen Plus 14 Prozent (Stichtag 10.9.2021)**, was Neueinsteigern im Vergleich zum Höchststand vor sieben Monaten aber dennoch weiterhin das lang ersehnte niedrigere Einstiegsniveau liefert. Denn zum historischen Höchststand hat der Multi Axxion Concept B noch immer gut 19 Prozent Luft.

Es darf vermutet werden, dass man hier nicht zu lange mit einem Einstieg warten sollte. Denn wäre uns allen wirklich der erwartete große „Nach-Corona-Konjunkturaufschwung“ beschert, dürfte man einer solchen Einstiegsoption wie dieser beim „Bad Sodener Schnellbootfonds“ vermutlich sehr lange nachtrauern. •

ROSENBERGER, LANGER & CIE.