

BRAND GLOBAL SELECT AKTIENFONDS

Der Brand Global Select ist ein globaler Aktienfonds mit einem systematischen Investmentansatz- Hierbei werden sowohl fundamentale Unternehmenskennzahlen wie auch markttechnische Aspekte gemeinsam betrachtet.

Foto: Schiketanz

Prinzipielle lassen sich bei den einzelnen Veranlagungsstrategien zwischen Value- und Growth-Strategien unterscheiden. Diese beiden Investmentstrategien zeichnen sich allgemein durch ein differenziertes Ertragsprofil aus. Grundsätzlich lässt sich sagen, dass Value Strategien überwiegend in von Unsicherheit geprägten Börsenphasen ihre Vorteile ausspielen können, während Growth Strategien vorwiegend in von Optimismus geprägten Marktphasen die bessere Performance liefern.

In der Praxis stellt sich nun die Frage, wie man feststellen kann in welcher Phase sich der Markt gerade befindet. In Wahrheit gibt es dafür keine Patentlösung – denn die Übergänge von einer Börsenphase in die andere sind aus dem Tagesgeschehen an den Börsen heraus auch schwer ablesbar. Aus diesem Grund werden im Brand Global Select stets verschiedene Investmentansätze aus den Bereichen Value und Growth parallel zu einander verwendet.

Die Basis dieses Investment Mix bildet die schwerpunktmäßig auf Dividendenrendite ausgelegte Value Strategie. Sie bildet das Rückgrat unserer Veranlagung. Hier wird vor allem in sehr marktbreite Aktien investiert, die sich auch durch hohe Marktliquidität auszeichnen. Das von uns angewendete Selektionsmodell kann statistisch gesehen über einen Zeitraum von rund 45 Jahren mit einer durchschnittlichen Rendite von mehr als 10% p.a. aufweisen. Somit liegt dieser Ansatz statistisch gesehen

deutlich über den Renditen vergleichbarer Börsenindizes.

Der zweite Teil unserer Veranlagungsstrategie ist hauptsächlich auf Ertragswachstum ausgelegt. Hier wird vorwiegend in kleine bis mittelgroße Unternehmen investiert, die sich in einer deutlichen Wachstumsphase befinden. Wichtig hierbei ist uns vor allem, dass die Qualität des Wachstums entsprechend unserer Selektionskriterien gegeben sein muss. In erster Linie suchen wir nach Unternehmen, die in ihrem Marktsegment eine beherrschende Stellung einnehmen. Aber dies alleine ist für uns noch nicht ausreichend. Wir achten besonders darauf, dass der operative Gewinn des Unternehmens prozentual am Umsatz gemessen steigt. So stellen wir sicher, dass sich die von uns ausgewählten Unternehmen in einer qualitativ entscheidenden Wachstumsphase befinden. Nämlich in jenem Teil einer Wachstumsphase, wo es einem Unternehmen gelingt neben dem Umsatz auch den operativen Gewinn zu steigern. Dies wird in aller Regel nur dann gelingen, wenn das Unternehmen eine dominante Marktstellung einnimmt. Ansonsten wäre eine Ausweitung des operativen Gewinnes gemessen am Umsatz nicht zu erwarten.

Als drittes Standbein wird mit einem kleinen Teil des Fondsvermögens auch in neue Technologie und Marktchancen investiert. So haben wir jüngst im Bereich Quantencomputing einige Investmentchancen wahrgenommen.



Yannic und Wolfgang Schiketanz