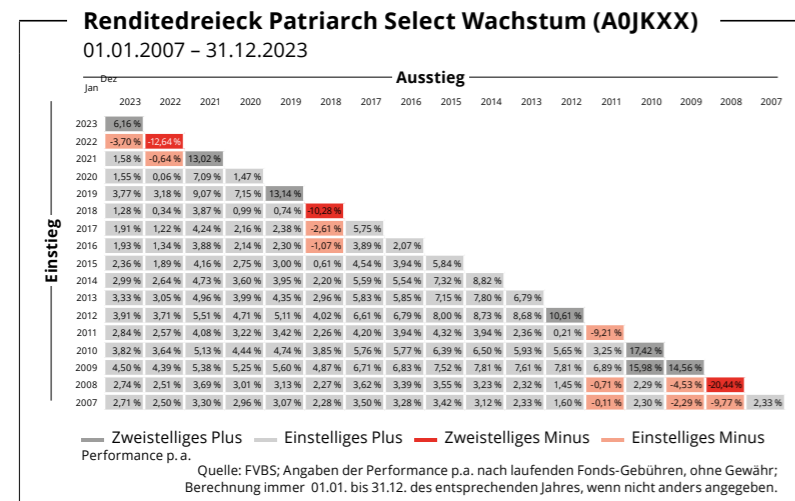


PATRIARCH

„Value“ einmal anders gedacht



WERTERHALT DURCH DICK UND DÜNN IST DIE ENTSCHEIDENDE LEISTUNG

Wenn man von „Value-Investing“ spricht, ist das Verständnis am Markt richtigerweise, dass man Ansätzen von Benjamin Graham oder Warren Buffett nacheifert, wo der klare Anspruch gilt, Zielinvestments (i. d. R. Aktien) im Vergleich zwischen Börsenkurs und innerem Wert zu besonders attraktiven Preisen zu identifizieren und zu erwerben. Häufig fällt dabei das Zitat „einen Dollar für 50 Cent“ zu erwerben.

KANN MAN „VALUE“ NICHT AUCH ANDERS DEFINIEREN?

Wir wollen uns dem Begriff „Value“ heute mal von einer anderen Seite nähern. Nämlich der „Wertstabilität“ über alle Börsenphasen hinweg. Da landet man schnell bei ausgewogenen Misch- beziehungsweise Dachfonds, die über eine geschickte Streuung von Assets und Themen das Risiko

senken und die Entwicklung der Kapitalanlage für die/den Kund:in besonders planbar und verlässlich machen. Das ist ebenfalls eine ganz besondere Form von Value, beziehungsweise ein (Mehr-)Wert für den Investor.

EINER DER BESTEN SEINER ART

Ein solcher extrem stabiler Balanced-Fonds ist beispielsweise der Patriarch Select Wachstum (WKN: A0JKXX). Der von der Frankfurter Fondsboutique Patriarch initiierte Fonds wird seit seiner Auflage vor 17,5 Jahren dem „Patriarch-Best-Advice-Ansatz“ folgend durch die DJE Kapital AG beraten. Und die angestrebte Konstanz ist wahrlich Programm. Schaut man sich beispielsweise die letzten 15 Jahre an (Stichtag 29.02.24), so freut sich der Anleger bei überschaubarer Volatilität von 8,8 über gute fünf Prozent p. a. Nettorendite nach laufenden Spesen. Oder über etwas mehr wie eine Kapitalverdoppelung über diesen Zeitraum. Ohne sich um die eigene Geldanlage je zu kümmern oder Sorgen machen zu müssen und dabei stets ruhig schlafen zu können. Was den meisten deutschen Kapitalanlegern besonders viel „wert“ sein dürfte ...

EIN BILD SAGT MEHR ALS 1000 WORTE

Doch viel mehr als die nackten Zahlen sagt ein Blick auf das Renditedreieck des Fonds. Nicht einmal zehn Prozent aller möglichen Haltephasen des Fonds seit seiner Auflage (rote Felder) liefern ein negatives Ergebnis. Das nennen wir „Value neu gedacht“, nämlich konstante Wertentwicklung über alle Phasen der Aktienmärkte hinweg.

PATRIARCH

PATRIARCH SELECT WACHSTUM

WKN: A0JKXX

Welchen Ansatz verfolgt der Fonds?

Der Fonds investiert breit gestreut in aktive und passive Zielfonds. Hierbei wird besonders auf kostengünstige Zielinvestments geachtet. Daneben ist das Thema ESG stets im Blick und wird bei allen Zielinvestments angestrebt, auch wenn die Fondsstrategie darauf nicht explizit ausgerichtet ist. In Summe steht die Stabilität der Wertentwicklung klar vor irgendwelchen riskanten Investmentexperimenten.

Wie unterscheidet er sich von seinen Mitbewerbern?

Der Schlüssel zum Erfolg ist die konsequente Umsetzung des „Patriarch-Best-Advice-Ansatzes“ von der fondsberatenden DJE Kapital AG. Dabei steht der breite Asset-Mix innerhalb des Fonds im absoluten Fokus. Lediglich Titel der beratenden DJE Kapital AG dürfen bis zu 15 Prozent des Fondsvolumens gewichtet werden. Alle anderen Fondsgesellschaften dürfen mit maximal zehn Prozent gewichtet werden. Zielfonds der auflegenden Patriarch dürfen zur Vermeidung von Interessenkonflikten gar nicht mandatiert werden. Damit wird sichergestellt, dass die DJE Kapital AG als Fondsberater den eindeutigen Auftrag verfolgt, stets das Beste des Fondsmarktes unabhängig vom Anbieter oder von den eigenen Interessen zum Wohle des Anbieters, einzukaufen.

Wo liegen die Risiken?

Auch wenn der Patriarch Select Wachstum einen Balanced-Ansatz verfolgt, so hat er immer grob die Hälfte seines Fondsvolumens in Aktienzielfonds investiert. Trotz breiter Streuung über Anbieter, Regionen, Investmentstile und Themen, kann es bei stark fallenden Aktienmärkten, wie beispielsweise in 2008, 2018 oder 2022, selbst bei diesem Fonds zu Kursverlusten kommen.

Für welchen Anleger ist der Fonds geeignet?

Der Fonds ist für Anleger mit einer ausgewogenen Risikoneigung und einem mittleren bis langfristigen Anlagehorizont gedacht. Aufgrund seiner wenig aggressiven Ausrichtung ist er auch für noch wenig erfahrene Anleger ein guter Einstieg in den Investmentmarkt. Besonders geschätzt wird der Fonds bei Investoren, die eine auskömmliche Rendite mit wenigen Schwankungen suchen.

PATRIARCH

Anzeige