



BERENBERG
PRIVATBANKIERS SEIT 1590

Bemerkenswerter Start – marktneutral und erfolgreich

Ein in deutsche Aktien investierender Fonds wird **wenige Tage vor einem 18% Fall (per 2.10.15) des Börsenbarometers DAX** aufgelegt - normalerweise ein katastrophales Timing. Eine schwere Scharte im Preischart hat schon einigen Fonds nicht nur den Start verhagelt, sondern oftmals sogar zu einer Schließung im jungen Alter geführt.

Dagegen hebt sich die Aussage von Dr. Wilhelm Berghorn, Geschäftsführer der Mandelbrot Asset Management GmbH, erfreulich positiv ab:

„Wenn ich mir ein Szenario zum Start hätte aussuchen dürfen, so wäre es das jetzt eingetretene.“

Klingt verwunderlich, ist es aber nicht. Denn schließlich hat der **Mandelbrot Market Neutral Germany** (WKN A14N8Q) einen sehr bemerkenswerten Start hingelegt. Entgegen den Verlusten an den Aktienmärkten hat der Fonds seit Auflage am 20.07.2015 in der Spitze um 5% **zugelegt** und damit in diesem Zeitraum einen Großteil der Fonds aus der Vergleichsgruppe hinter sich gelassen.

„Wir sind **jederzeit marktneutral** aufgestellt, für eine gute Wertentwicklung benötigen wir keine steigenden Aktienkurse. Wichtig ist allein, dass unser Aktienportfolio besser als der Markt abschneidet“, erläutert Berghorn.

Die auf der Theorie des Finanzmathematikers Benoît Mandelbrot basierende Fondskonzeption beinhaltet den Kauf von systematisch ausgewählten Aktien aus den drei Indizes DAX, MDAX und TecDAX. Gleichzeitig wird aber auch mit Hilfe von Futures eine Short-Position eingegangen, die das Marktrisiko minimiert.

Marktneutrale Strategien sind derzeit gesucht, schließlich hat lange nicht jeder Mischfonds in den vergangenen Wochen rechtzeitig in die besten Assetklassen umgeschichtet. Einfach war dies natürlich auch nicht, immerhin haben Investments in Aktien, Anleihen und Rohstoffe gleichermaßen wenig Freude bereitet.

Umso bemerkenswerter ist die Wertentwicklung des neuen Fonds.

„Der Unternehmerfonds“

Im Small/MidCap-Bereich gibt es eine ganze Reihe von Perlen zu entdecken, also Unternehmen mit **nachhaltigen Geschäftsmodellen, die zudem noch günstig bewertet** sind. Gerade in diesem Marktsegment ist es von großem Vorteil, Bewertungen auf Basis einer eigenen langjährigen Unternehmertätigkeit vorzunehmen.

Am 8. Oktober 2015 startet der „Value Partnership Fonds UI“ (WKN A14UV2), mit dem Dr. Carl Otto Schill ein seit Jahren erprobtes Anlagekonzept umsetzt. Damit wird diese Anlagestrategie, die bisher nur in Form von Unternehmensbeteiligungen unter dem Dach einer privaten Holdinggesellschaft realisiert wurde, **erstmalig auch für externe Investoren** zugänglich.

Die Hintergründe und Besonderheiten des neuen Fondskonzepts haben wir in einem Interview mit dem Fondsinitiator beleuchtet, das Sie unter dem nebenstehenden Link finden.

▶ [Factsheet](#)

▶ [Website](#)

▶ [Interview Dr. Schill](#)



Das Vermögensverwalter Office betreut bei Berenberg Unabhängige Vermögensverwalter und ihre innovativen Fondskonzepte. Berenberg agiert dabei als Verwahrstelle für die Fonds, die von den Unabhängigen Vermögensverwaltern initiiert werden.

Wichtige Hinweise: Bei diesem Dokument handelt es sich um eine Werbemitteilung. Dieses Dokument richtet sich ausdrücklich nicht an Privatkunden und ist nicht zur Verteilung an diese bestimmt. Es stellt keine Finanzanalyse im Sinne des § 34b WpHG, keine Anlageberatung, Anlageempfehlung oder Aufforderung zum Kauf von Finanzinstrumenten dar. Dieses Dokument ersetzt keine rechtliche, steuerliche oder finanzielle Beratung. Die gemachten Angaben wurden nicht durch eine außenstehende Partei, insbesondere eine unabhängige Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, geprüft. Alle Aussagen basieren auf allgemein zugänglichen Quellen, die wir für vertrauenswürdig halten, und Angaben der Fondsinitiatoren. Für die Richtigkeit und Vollständigkeit sämtlicher Angaben übernehmen wir keine Gewähr. Wir weisen ausdrücklich auf das angegebene Erstellungsdatum hin. Angaben können sich durch Zeitablauf und/oder infolge gesetzlicher, politischer, wirtschaftlicher oder anderer Änderungen als nicht mehr zutreffend erweisen. Wir übernehmen keine Verpflichtung, auf solche Änderungen hinzuweisen. Für den Eintritt der in dem Dokument enthaltenen Prognosen oder sonstige Aussagen über Renditen, Kursgewinne oder sonstige Vermögenszuwächse übernehmen wir keine Haftung. Ebenso wenig für die Inhalte der in diesem Dokument verlinkten Internetseiten und Unterlagen außerhalb der Berenberg Gruppe. Wir weisen darauf hin, dass frühere Wertentwicklungen, Simulationen oder Prognosen kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung sind. Zur Erklärung verwandter Fachbegriffe steht auf www.berenberg.de/glossar ein Online-Glossar zur Verfügung. Der Nachdruck, die – auch teilweise – Vervielfältigung sowie die Weitergabe des Dokumentes sind ohne unsere ausdrückliche schriftliche Genehmigung nicht gestattet.



Sven Hoppenhöft · Thomas Reinhold
Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG
Vermögensverwalter Office
Neuer Jungfernstieg 20
20354 Hamburg
www.berenberg.de/vvo

Telefon +49 40 350 60-8331 / -8347
sven.hoppenhoeft@berenberg.de
thomas.reinhold@berenberg.de