

Wieder erfolgreich

Markus Kaiser entwickelte 2007 den ersten ETF-Dachfonds. Seit vier Jahren managt er mit dem **Stars Flexibel** einen weiteren ETF-Dachfonds, der nun auf Anhieb mit FondsNote 2 bewertet wird



Es ist mittlerweile über zehn Jahre her, dass Markus Kaiser bei Veritas den ersten ETF-Dachfonds auflegte – also einen Dachfonds, der gezielt in ETFs investiert. Im Jahr 2013 wechselte Kaiser zu StarCapital und managt dort seit September 2013 den Stars Flexibel – ebenfalls ein ETF-Dachfonds.

Auf Anhieb erzielte der Stars Flexibel nun die Bewertung mit FondsNote 2, da er inzwischen vier Jahr alt ist. Kaiser steuert den Fonds über die Aktienquote, die zwischen null und 100 Prozent liegen kann. Auf diese Weise möchte er an steigenden Aktienkursen teilhaben und bei fallenden Kursen in Renten- und Geldmarkt-ETFs umschichten. Zuletzt betrug die Aktienquote 90 Prozent. Auf Anleihen entfielen fünf Prozent und auf Rohstoffe vier Prozent. Wie hoch die Aktienquote sein soll, entscheidet Kaiser anhand eines computergestützten Modells, das er selbst entwickelt hat. Dieses Modell orientiert sich prognosefrei und regelbasiert an den Trends bei Aktien-, Renten- und Rohstoff-Indizes.

Den Aufstieg auf FondsNote 1 schaffte in diesem Monat der BHF Total Return FT, den Peter Rieth seit über zehn Jahren managt. Der defensive Mischfonds von Oddo BHF punktet vor allem mit seinen niedrigen Kursschwankungen. Rieth kann die Aktienquote beim BHF Total Return FT zwischen null und 40 Prozent variieren. Zuletzt betrug sie 18 Prozent. Dabei mag er vor allem Unternehmen, die langfristig und stabil wachsen wie Atlas Copco, Atos, Novo Nordisk und Sodexo. Bei den Anleihen setzt er derzeit kurze Restlaufzeiten, um bei steigenden Zinsen möglichst keine Kursverluste zu erleiden.



Blick hinaus: Dachfondsmanager Markus Kaiser arbeitet in der StarCapital-Villa im hessischen Oberursel in der Nähe von Frankfurt am Main

Neue FondsNoten Euro bewertet alle Fonds jeden Monat neu. Maßgeblich dafür sind die Renditen (75 %) und das Risiko (25 %) in den vergangenen vier Jahren

Fonds	ISIN	Kategorie	Rendite 4 Jahre in %	Fonds-Note
Aufsteiger				
BHF Total Return FT	DE000A0D95Q0	Mischfonds anleiheorientiert EUR	15,2	1
Echiquier Patrimoine	FR0010434019	Mischfonds anleiheorientiert EUR	11,1	2
Metzler European Growth A	IE0002921868	Aktienfonds Europa	48,4	2
Absteiger				
Robeco QI Global Conservative Eq.	LU0705782398	Aktienfonds Welt	56,5	2
Castell VV Defensiv R	DE000A1JSWL0	Mischfonds anleiheorientiert EUR	12,6	3
JPM US Aggregate Bond A Acc USD	LU0210532957	Anleihen USA Aggregate	27,4	3
erstmals bewertet				
Stars Flexibel A	LU0944781201	Dachfonds flexibel	17,3	2
Allianz Global Small Cap Equity	LU0962745302	Aktienfonds Welt Nebenwerte	31,8	4
CS Infrastructure Equity BH EUR	LU0246498066	Aktienfonds Infrastruktur	25,6	4

Qualitätsmerkmal FondsNote: Mit der FondsNote misst die Euro-Redaktion die Wertentwicklung eines Fonds gegenüber seinem Vergleichsindex (45 %) und seiner Anlagekategorie (30 %) sowie das dabei eingegangene Risiko (25 %). Ausgewertet werden jeweils die vergangenen vier Jahre. In die FondsNote fließt zudem die qualitative Bewertung durch das Analysehaus FondsConsult ein. Dies betrifft zum Beispiel die Stabilität des Fondsmanagements und die Konsistenz des Anlagestils. Daraus resultieren die Noten 1 bis 5, die monatlich aktualisiert werden. Fonds mit Note 1 oder 2 boten Anlegern ein besseres Rendite-Risiko-Profil als konkurrierende Produkte in derselben Anlagekategorie, bei Fonds mit Note 4 und 5 war dies umgekehrt. Note 3 steht für Mittelmaß.