

# ZEIT FÜR HAMSTERKÄUFE

Fondsmanager Manfred Schlumberger über die aktuelle Situation und die Chancen, die sich für seinen Mischfonds Winbonds plus bieten können

Mit dem Beginn der Coronaviruskrise stürzten die Börsen ab. Wie der Manager eines defensiven Multi-Asset-Fonds in solchen Situationen reagiert.

## Woraus schöpfen Sie in turbulenten Zeiten Hoffnung?

**Dr. Manfred Schlumberger:** Die durch die massiven Kursrückschläge erreichten Bewertungsniveaus preisen bereits eine Rezession ein. Sollte die Weltwirtschaft im Verlauf des zweiten Halbjahres wieder in Gang kommen, eröffnen sich somit überdurchschnittliche Chancen auf Wertzuwächse in den nächsten zwölf Monaten. Selbst in den USA haben die Zinsen für risikoarme Anleihen jetzt rekordniedrige Niveaus erreicht, so dass die bonitätsstarken Teile des Rentenmarkts keine Anlagealternative mehr darstellen. Stimmungsindikatoren signalisieren Panik unter den Anlegern. Ein Tief an den Aktienmärkten liegt in Sichtweite.

## Die Aktienquote des Winbonds plus liegt schon länger deutlich unter 20 Prozent. Was wäre ein Signal, das Aktienportfolio aufzustocken?

**Schlumberger:** Wir haben von einer sehr niedrigen Aktienquote aus bereits gezielte Käufe bei defensiven Einzelwerten aus der Versorger-, Telekommunikations- und Gesundheitsbranche vorgenommen, die kaum vom Coronavirus betroffen sind. Spätestens wenn sich ein Ende des Zuwachses der Neuinfierten in Europa abzeichnet oder ein



**Flexible Reaktionen:**  
Fondsmanager Manfred Schlumberger ist entspannt

wirksames Medikament zur Verfügung steht, ist die Zeit für Hamsterkäufe gekommen.

## Sind Zeiten, in denen bei Anlegern weltweit Angst vorherrscht, besonders gute Phasen für antizyklische Investments?

**Schlumberger:** Historisch sind in Anlehnung an einen Spruch von Baron Rothschild die besten Kaufzeitpunkte, wenn die Kanonen donnern. Auch wenn wir zurzeit glücklicherweise nicht im Krieg leben, könnte das auf die gegenwärtige Situation zutreffen: ein guter Kaufzeitpunkt.

## Die US-Notenbank Fed hat ihren Leitzins bereits zweimal kräftig gesenkt. Welche Auswirkungen hatte dies auf Ihr anleihebontes Portfolio?

**Schlumberger:** Dies hat zu Kurssteigerungen bei unseren hohen Beständen an US-Staatsanleihen mit langer

Laufzeit geführt und einen Teil der Aktienverluste ausgeglichen.

## Aus welcher Anlageklasse resultieren zurzeit die höchsten Renditen für den Winbonds plus?

**Schlumberger:** Zurzeit kommen die positiven Wertbeiträge aus den US-Staatsanleihen und davor auch von den Edelmetallen. Künftig werden wahrscheinlich überproportionale Renditen aus dem Aktiensegment sowie aus Schwellenländer- und Hochzinsanleihen kommen, deren Käufe wir aktuell auf Ausverkaufsniveaus vorbereiten. Jeder Kaufmann weiß, dass der Gewinn im Einkauf liegt. Und wann gibt es günstigere „Schnäppchen“ als im Schlussverkauf?

**Winbonds plus,**  
**ISIN: LU0256567925**  
[www.starcapital.de](http://www.starcapital.de)