

Dachfonds

Markowitz steht Pate und Busse berät

Neue Dachfondskonzepte erleichtern Anlegern den Einstieg in geschlossene Fonds.

„Ein gutes Portfolio ist mehr als eine lange Liste von Wertpapieren. Es ist eine ausbalancierte Einheit, die dem Investor gleichermaßen Chancen und Absicherung unter einer Vielzahl von möglichen Entwicklungen bietet. Der Anleger sollte daher auf ein integriertes Portfolio hinarbeiten, das seinen individuellen Erfordernissen Rechnung trägt.“ ...

Der spätere Nobelpreisträger wies nach, dass durch die Beimischung einer Assetklasse die Rendite eines Portefeuilles aus Aktien und Anleihen gesteigert werden kann, ohne dass der Anleger damit ein höheres Risiko eingeht. Von geschlossenen Fonds sprach Markowitz natürlich nicht. Es war dem bayerischen Professor Dr. Franz-Joseph Busse von der Fachhochschule München vorbehalten, die Erkenntnisse von Markowitz, die als Portfoliotheorie allgemeine Anerkennung gefunden haben, um die geschlossenen Fonds zu erweitern. Denn mit geschlossenen Fonds kann in Assetklassen wie Schiffe, Gewerbeimmobilien und Private Equity diversifiziert werden. Diese Anlageklassen korrelieren wenig, gar nicht oder negativ mit Aktien oder Anleihen.

...

Mit den Dachfonds können neue Anlegerkreise erschlossen werden, die bisher noch nicht in geschlossene Fonds investiert haben. Zudem bilden die Dachfonds einen zusätzlichen Absatzkanal für die Emissionshäuser. Oft wird aber auch der Verdacht geäußert, dass der Dachfonds zum Verschiebebahnhof schwer verkäuflicher Fondsanteile werden könnte. In der Regel legen die Dachfonds nämlich in hauseigene Fonds an, es wird also nicht nach Emissionshäusern diversifiziert. Nur in Fremddanteile investieren dagegen Dachfonds-Anbieter, die kein eigenes Erstemissionsgeschäft haben. Das Prinzip „best Select“ wird von den Initiatoren, die selbst geschlossene Fonds auflegen, also nur in Ausnahmefällen beherzigt. ...

| Alles unter einem Dach* | | | | | |
|-------------------------|-----------|------------------------|-----------|------------|-----------|
| Fonds | Initiator | Mindest-anlage in Euro | Agio in % | Zielfonds | Kontakt |
| abacus balance | demark | 5.000 | 4 | nur fremde | demark.de |

* Quelle: Dr. Leo Fischer nach Angaben der Initiatoren