

TIPP DER WOCHE

+++ Newsticker +++

Frank Thormann geht

Erfolgsfondsmanager Frank Thormann verlässt zum 30. September Union Investment. Er managte seit 2010 den sehr erfolgreichen UniFavorit: Aktien (ISIN: DE0008477076). Wohin er wechselt, ist bislang noch nicht bekannt. Der Fonds wird bis auf Weiteres von seinem bisherigen Team verwaltet.

Meyer zu Berenberg

Ex-Commerzbanker Bernd Meyer wechselt zum 1. Oktober als Chefstrategie und Multi-Asset-Chef zu Berenberg.



FELIX SCHLEICHER
VALUE-EXPERTE BEI
VALUE ASSET ADVISORS

Chipotle macht Appetit

„Vorübergehende Probleme bei einem sehr guten Geschäftsmodell eröffnen oft eine günstige Gelegenheit zum Investieren. Eine solche könnte die US-Schnellrestaurantkette Chipotle Mexican Grill (CMG) darstellen. Das Unternehmen bietet qualitativ hochwertiges mexikanisches Essen an, das frisch zubereitet wird. Nach der Gründung 1993 stiegen die Umsätze und die Zahl der Filialen kometenhaft an, ehe im Herbst 2015 in einigen CMG-Restaurants Gäste an Kolibakterien erkrankten. Umsatzeinbrüche waren die Folge, doch das Management reagierte schnell und löste die Hygieneprobleme. Im ersten Quartal 2017 stieg der Umsatz um 28 Prozent, weitere 200 Neueröffnungen sollen die Anzahl der Filialen auf 2500 zum Jahresende bringen. Das Potenzial liegt bei 5000 Restaurants in den USA, daneben ist die Expansion ins Ausland geplant. Der Bereich Catering, der bereits in 40 Prozent der Niederlassungen angeboten wird, ist ein zusätzlicher Wachstumstreiber. Nachdem der Aktienkurs von CMG nach der Krise um 50 Prozent gefallen war, sollte es wieder nach oben gehen. Das Unternehmen ist schuldenfrei und kaufte bereits 4 Prozent der eigenen Aktien zu den niedrigen Kursen zurück. Das KGV von 50 ist wegen der hohen Investitionen nur optisch hoch und sollte in den nächsten Jahren deutlich zurückgehen. Nicht allein für Liebhaber der mexikanischen Küche ein interessantes Investment.“

Felix Schleicher durfte im Rahmen seiner Tätigkeit André Kostolany noch über Jahre erleben und schöpft heute aus dem enormen Erfahrungsschatz des Altmeisters.
Hinweis laut § 34b WpHG: Der Autor ist in den besprochenen Wertpapieren entweder investiert oder erwägt ein Engagement. Die in dem Artikel enthaltenen Angaben stellen keine Aufforderung zum Kauf oder Verkauf von Wertpapieren dar.



MANFRED STIEGEL, GRÜNDER DER MS
FINANCE SUPPORT GMBH, BERÄT DEN GLOBAL
OPPORTUNITIES HAIG WORLD SELECT

Den Trends auf der Spur

Der **Global Opportunities HAIG World Select** zählt zu den besten Mischfonds der vergangenen zehn Jahre. Wir fragten, wie Fondsberater Manfred Stiegel investiert

Fondsberater

Manfred Stiegel gründete im Jahr 2008 die Vermögensverwaltung MS Finance Support GmbH in Stadtbergen bei Augsburg und betreut wohlhabende Privatkunden. Zudem berät er seit März 2007 den flexiblen Mischfonds Global Opportunities HAIG World Select, der bei Hauck & Aufhäuser aufgelegt wurde. Zuvor war Stiegel bei Banken und unabhängigen Anbietern in der Vermögensverwaltung tätig.

Anlageziel

Stiegel möchte mit dem Global Opportunities HAIG World Select möglichst hohe Wertzuwächse erzielen, die großen Abwärtstrends bei Aktien, Anleihen und Währungen aber vermeiden.

Anlagestrategie

Stiegel kann jeweils zwischen null und 100 Prozent in Aktien, Anleihen und Cash anlegen. Seit einiger Zeit variiert er aber nur noch zwischen Aktien und Cash, da Anleihen kein angemessenes Chance-Risiko-Verhältnis mehr bieten. Um die Aktienquote zu bestimmen, arbeitet Stiegel mit einer sogenannten Risiko-Matrix, die er selbst entwickelt hat. Damit erfasst er rund 5000 Aktien, die er für die Regionen Europa, USA, Japan und Asien jeweils in rund 30 Branchen unterteilt. Um Kurstrends zu ermitteln, nutzt er technischen Indikatoren wie beispielsweise Gleitende Durchschnitte. „Falls sich bei einer bestimmten Anzahl von Branchen der Kurstrend verändert, ändert sich oft die

Struktur des gesamten Marktes“, erklärt Stiegel. Dann sei entweder Gefahr in Verzug, oder er kann die Aktienquote wieder erhöhen. Zudem achtet er darauf, ob wenige oder viele Aktien den Trend innerhalb einer Branche tragen. Auch bei Währungen agiert er auf diese Weise und sichert sie fallweise ab. Diese Abläufe wiederholt er wöchentlich.

Portfolio

Stiegel investiert in 25 Einzelwerte, die er jeweils mit vier Prozent gewichtet. Dabei hält er meist Large und Mega Caps, die er an einem Tag komplett verkaufen könnte. In Schwellenländern wie China oder Brasilien investiert er vorwiegend in ETFs. Einschränkungen bei Ländern und Sektoren muss er nicht beachten. Regional investiert Stiegel seit einigen Wochen stärker in europäische Aktien, sektoral in Banken. „Bankaktien schauen derzeit richtig gut aus“, sagt er. „Und falls Banken gut laufen, bricht der gesamte Markt selten ein.“

Rendite-Risiko-Profil

In den vergangenen zehn Jahren stieg der Fondspreis des Global Opportunities HAIG World Select stetig an, ohne starke Einbrüche zu verzeichnen. Eurofondsexpress bewertet den Fonds für sein gutes Rendite-Risiko-Verhältnis daher mit FondsNote 2.

Fazit

Ein flexibler Mischfonds mit Momentum-Strategie, der eine hervorragende Langfristbilanz aufweist. *rf*



DATEN GUTE 10-JAHRES-BILANZ

Kategorie	Mischfonds Aktien & Anleihen
KVG	Hauck & Aufhäuser
Berater	Manfred Stiegel, MS Finance Support
ISIN (ausschüttend)	LU0288319352
WKN (ausschüttend)	A0MLJP
Auflage	05.03.2007
Fondsvermögen	32,5 Mio. Euro
Ausgabeaufschlag	bis 5,00 %
Laufende Kosten p. a.	1,90 %
Erfolgsgebühr	10 % des absoluten Zuwachses
Performance 5 Jahre (per 30.06.2017)	72,1 %
Performance 10 Jahre (per 30.06.2017)	68,0 %
Volatilität 5 Jahre (per 30.06.2017)	9,2 %
Internet	www.ms-finance-support.de