

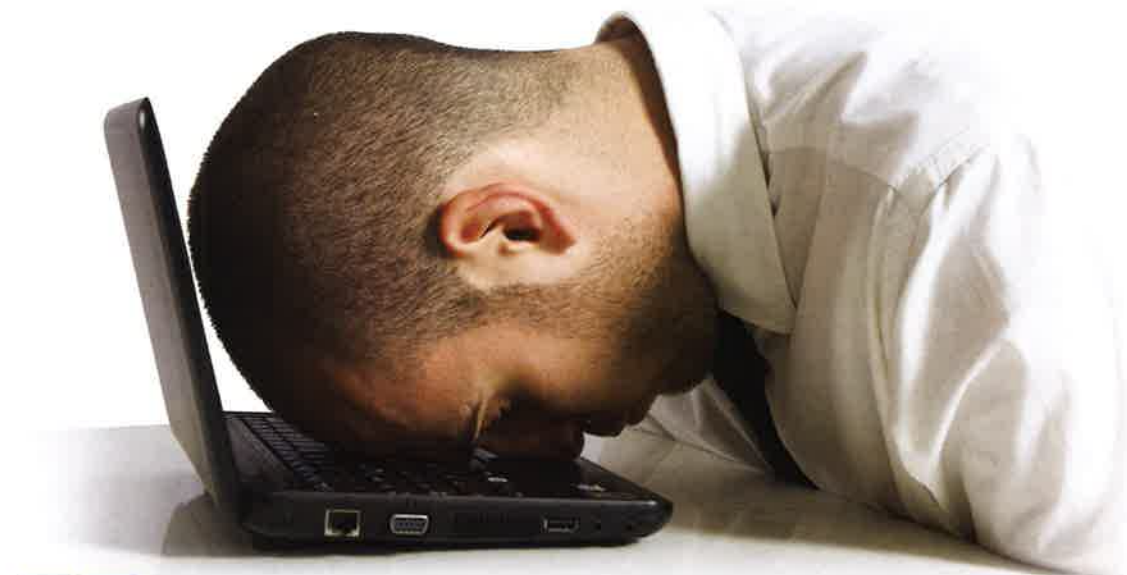
NOCH EINMAL AUF DEN SPUREN KOSTOLANYS AM BODENSEE

Aktien mit Sicherheitsnetz

In der Sommerausgabe haben die Experten der HIS Unternehmensberatung die Leserinnen und Leser auf die Spuren Kostolany am Bodensee entführt. Im zweiten Teil gibt Michael Lusansky wertvolle Tipps in Sachen Aktienkauf und Geldanlagen.

Es sind keine einfachen Zeiten für Geldanleger. Bei Zinsen nahe der Null-Linie sind Sparbuch, Anleihen und Lebensversicherung gleichermaßen unrentabel. Aus der „risikofreien Rendite“ dieser Anlagen ist „renditefreies Risiko“ geworden, denn die Kaufkraft wird stetig weniger. Da auch das vorübergehend populäre

Gold längst wieder an Glanz verloren hat, bleiben nur noch Aktien, um längerfristig Rendite zu erzielen. Doch die heftigen Kursverluste von 2002, 2008 und 2011 sind vielen Investoren noch in ungueter Erinnerung, obwohl diese jeweils aufgeholt wurden und viele Börsenindizes Höchststände erreichen konnten. Könnte nicht bereits die nächste Korrektur an den Aktienmärkten bevorstehen? Befürchtungen dieser Art kann Michael Lusansky von der HIS Unternehmensberatung GmbH in Tuttlingen fundiert entkräften. „Es ist möglich, in Aktien zu investieren und dabei das maximale Verlustrisiko auf wenige Prozente zu begrenzen“ ent-



„Kaufen Sie gute Aktien, nehmen Sie Schlaftabletten und schauen Sie die Papiere nicht mehr an. Nach vielen Jahren werden Sie sehen, dass Sie viel Geld verdient haben.“

André Kostolany



gegnet der erfahrene Berater, der bereits seit vielen Jahren erfolgreich mit dem Münchner Wertpapierspezialisten Value Asset Advisors GmbH (VAA) kooperiert. Einer der beiden VAA-Geschäftsführer, der Diplom-Kaufmann Felix Schleicher, hat zehn Jahre lang eng mit dem legendären Investor und Börsenbuch-Autor André Kostolany zusammengearbeitet. Von Kostolany stammt auch der berühmte Rat Anfang der 90er Jahre, gute Aktien zu kaufen, sich ein paar Schlaftabletten zu besorgen und den Wecker auf einige Jahre zu stellen. Beim Aufwachen wäre der Anleger sehr positiv überrascht – eine Prognose, die bestens aufging.

Kostolany's Rat mit den Schlaftabletten haben Schleicher und sein Geschäftsführer-Kollege und Partner Markus Walder perfektioniert und das Konzept „Value Hedged“ entwickelt, das leicht verständlich ist und alle Bör-

senturbulenzen übersteht, wie Michael Lusansky betont. Dabei werden die Aktienpositionen gleichzeitig und systematisch mit den entsprechenden Verkaufsoptionen, den sogenannten Puts, abgesichert. Fällt eine Aktie, steigt der Wert des dazu gehörenden Puts und die Verluste können eine bestimmte Marke, die bei wenigen Prozent liegt, nicht überschreiten. Daran würde auch der Totalverlust einer Aktie nichts ändern.

„Diese Absicherung kostet natürlich auch etwas Geld, aber an einem Anstieg des Aktien-Portfolios um beispielsweise 30% partizipiert Value Hedged zu rund zwei Dritteln“ erklärt der Options-Experte Markus Walder. Dafür kann der Anleger ruhig schlafen im Wissen, dass sogar ein Börsenkrach keine nennenswerten Verluste in seinem Depot verursachen wird. Die Aktienauswahl erfolgt nach

dem Konzept des Value Investings (wertorientierte Anlagestrategie), also Investitionen in unterbewerteten Qualitätstiteln, die die VAA-Strategen strengen Kriterien unterziehen. Der Erfolg zeigte sich in dem von der VAA gemanagten MMT Global Value Fonds, der im vergangenen Jahr mit einem Wertzuwachs von +32% zu den besten Aktienfonds in Deutschland gehörte und auch in diesem Jahr mit +10% vorne dabei ist.

Michael Lusansky empfiehlt auch gerne eine Kombination aus Value Hedged und Value ohne Sicherung, um damit Rendite und Risiko perfekt auf den jeweiligen Kunden abstimmen zu können. „Value Investing ist nachweislich der langfristig erfolgreichste Ansatz und bildet die Grundlagen unserer Anlagen. Der große Zusatznutzen ist das stark verringerte Risiko.“ ■

Text: Value Asset Advisors GmbH, Markus Walder
Fotos: JiSign, alphaspirt, alexandro900 - Fotolia.com



H+S Group

» HIS Unternehmensberatung GmbH
Family Office

Bahnhofstraße 71 · 78532 Tuttlingen
Tel.: +49 (0) 7461 / 93 35 – 0
Fax: +49 (0) 7461 / 93 35 – 44
www.value-fonds.com

Markus Breinlinger · Dipl. Wirtsch. Ing.
Geschäftsführer · Leiter Family Office
markus.breinlinger@hisgroup.de

Michael Lusansky
michael.lusansky@hisgroup.de

Value Investing ist eine Investmentstrategie und bedeutet übersetzt wertorientierte Anlagestrategie. Die Grundlagen reichen zurück bis in das Jahr 1934. Damals erschien das wegweisende Buch „Security Analysis“ von Benjamin Graham, der seitdem als Vater der wertorientierten Aktienanlage gilt. Dem zunächst ausschließlich quantitativen Ansatz fügte später vor allem Warren Buffett, ein Schüler Grahams, qualitative Kriterien hinzu, zum Beispiel ob ein Unternehmen dauerhafte Wettbewerbsvorteile hat. Die Anlagephilosophie Value Investing lässt sich heute mit folgenden Kriterien beschreiben: Außergewöhnliche Unternehmerpersönlichkeiten, konzentriertes Portfolio, weltweites Investmentuniversum, absolute Unterbewertungen und langfristiger Anlagehorizont.