

Fonds: Capital Growth Fund

Reichtum durch Nichtstun

Die Macher des Capital Growth Fund haben selbst viel Geld, möchten ihr Vermögen bewahren und haben sich vor Jahren auf eine einfache wie erfolgreiche Strategie geeinigt. Dabei scheinen sie sich am Lebensmotto des kleinen Bären Winnie Pooh aus dem Kinderbuchklassiker von A.A. Milne orientiert zu haben: „Nichtstun führt oft zum allerbesten Irgendwas.“ Der Fonds besteht seit Jahren aus fast denselben elf Aktien. Theoretisch könnten die Macher auf Anleihen ausweichen. Aber sie blieben bei Positionen, die ebenso namhaft wie sturmfest sind – wie Nestlé, Allianz, Linde, Novartis, Swiss Re. Die Zusammenstellung wirkt etwas altmodisch: Es gibt keine Schwellenländeraktien, keine reinen Techunternehmen, keine Derivate. Durch den hohen Anteil Schweizer Unternehmen dominiert der Franken, den die Investoren, als „krisensichere Währung“ einstufen.

Als Aufpasser steht Ulrich Reitz an der Seite des klandestinen Zirkels, der „in enger Abstimmung“ mit ihm die Aktienvorauswahl trifft. Reitz

ISIN
DE000DWSOUY5

Anteilspreis
225,93 Euro

Fondsvolumen
205 Millionen Euro

Jährliche Kosten
0,5 Prozent

Ausgabeaufschlag
keiner

Gewinnverwendung
Ausschüttend

Risikoklasse
● ● ● ○ ○

Quelle: Bloomberg, Morningstar

ist Chefanleger bei Focam, einer Vermögensverwaltung, die Mitglieder der Unternehmerfamilien wie Oetker, Schwarzkopf, von Opel und Jacobs über Beiräte an sich bindet und auf Wunsch auch deren Vermögen verwaltet.

Der Fonds ist in seiner Kategorie in diesem Jahr einer der wenigen, die im Plus liegen. Auch langfristig hat er sich gelohnt: Seit seinem Start im November 2008 brachte er pro Jahr im Schnitt 9,2 Prozent. Wer nicht selbst einen Korb aus elf Aktien zusammenstellen möchte, der zahlt günstige 0,5 Prozent für das Management, das weniger Begüterte nicht abweist.

Die besten Mischfonds im laufenden Jahr

Stand: 19. November 2018

Fondsname ¹	ISIN	Wertentwicklung in Prozent		Volatilität in Prozent ³
		lfd. Jahr	seit 3 Jahren ²	
Odey Swan	IE00B4WC4097	32,6	-16,8	19,9
Man AHL Multi Strategy Alternat.	IE00BRJT7537	9,3	0,2	9,9
JP Morgan Global Macro	LU0235842555	5,7	0,3	8,4
Goldman Sachs Strat. Absolute Return Bond	LU0245321780	5,6	-1,3	7,5
BNY Mellon Global Real Return	IE00B504KD93	4,8	-0,6	7,8
NN Alternative Beta	LU0370038167	4,3	0,3	7,3
Capital Growth Fund	DE000DWSOUY5	3,8	5,4	10,8
Wellington Multi-Asset Absolute Return	IE00BNQ4RM71	3,3	-0,9	8,0
Deka-DividendenDiscount CF	DE000DK2CGN4	2,2	-1,2	5,4
DC Value One (PT)	DE000A0YAX72	2,2	4,9	5,8
PTAM Defensiv Portfolio	LU0260464168	1,6	1,5	6,3
Aurora Multistrategy	LU0382148293	1,6	3,6	5,3
Schroder ISF Alt Risk Premium	LU0487285537	0,4	-2,8	9,7
Ampega Balanced 3 P	DE000A12BRK1	0,3	1,4	k. A.
Vermögensfonds Balance Dynamic	LU0123853748	0,3	1,0	6,2
Zest Derivatives Allocation	LU1216085701	0,3	2,0	3,9
FU Fonds Multi Asset Fonds	LU0368998240	0,1	8,1	9,2
Triodos Sustainable Mixed	LU0504302604	0,0	0,9	3,7
Nordlux Pro Bürgerstiftungsfonds	LU0945096450	0,0	2,0	4,1
HSBC Trinkaus AlphaScreen	DE000A0JDCJ0	-0,1	2,5	3,6
Klassik Nachhaltigkeit Solide	AT0000961065	-0,1	1,0	2,9
DWS Concept Kaldemorgen	LU0599946893	-0,2	2,2	4,9
Berenberg-1590-Aktien Strategie Global	DE000A0MWWG3	-0,2	1,4	10,5
Luxembourg Placement Bolle	LU0187653737	-0,3	2,2	6,9
Oppenheim Portfolio E	DE0008471301	-0,5	1,7	3,7
NDR Active Allocation Kathrein	AT0000A1DJV9	-0,7	2,9	5,7
TOP Defensiv Plus	DE000A0YJMH9	-0,7	1,3	2,0
Generali AktivMix Ertrag	DE0004156302	-0,8	0,2	1,1
Oddo WerteFonds A	DE0007045148	-0,9	0,7	3,3
QCP PremiumIncome	DE000A12BKA7	-1,0	1,3	4,0
ZukunftsPlan IV	DE000DK1CJ53	-1,0	0,1	1,2
HRK Vermögensverwaltungsfonds	LU0324375087	-1,1	2,6	4,5
AM Fortune Defensive	DE000A0M8WT7	-1,1	1,7	2,1
Martagon Solid Plus	DE000A0M1U41	-1,2	4,2	6,9
Swiss Life Index Funds Income	LU0362483272	-1,2	0,8	3,5
HSBC Strategie Substanz AD	DE000A1C0TA1	-1,3	0,4	1,4
NORD/LB Horizont Fonds CF	LU0438890013	-1,3	0,2	3,7
Tricom	DE000A14M854	-1,3	2,3	5,0
ODDO BHF Polaris Moderate DRW	DE000A0D95Q0	-1,4	0,6	2,6
SEB Alternative Fixed Income	LU0920714648	-1,4	-0,6	1,9
R+P Rendite Plus UI	DE000A0M7WN2	-1,4	0,7	2,4
Postbank Triselect	DE0009770370	-1,4	2,5	5,1
Bethmann Nachhaltigkeit	DE000DWS08X0	-1,5	1,7	6,5
Bethmann Stiftungsfonds P	DE000DWS08Y8	-1,5	0,6	3,0
AXA WF Optimal Absolute	LU0645148908	-1,5	-1,8	1,2
BNY Mellon Global Real Return GBP	IE00B8018V56	-1,7	-6,4	7,0
Deka-Stiftungen Balance CF	DE0005896864	-1,7	-0,2	2,3
Münsterländische Bank Stiftungsfonds	DE000A0YJMK3	-1,7	1,9	3,2
H & A Rendite Plus C	LU0456037844	-1,7	0,8	3,5
Invesco Global Absolute Return	LU0334857942	-1,8	-2,2	4,0
BNPP Sustainable Active Stability	LU0087047162	-1,8	0,0	2,9
Sarasin-FairInvest-Universal-Fonds	DE000A0MQR01	-1,8	0,2	3,3
Berenberg-1590-Stiftung	DE000A0RE972	-1,8	0,2	2,8

¹ Fonds mit mindestens 20 Mio. Euro Volumen, drei Jahre am Markt; ² jährlicher Durchschnitt (in Euro gerechnet); ³ je höher die Jahresvolatilität (Schwankungsintensität) in den vergangenen drei Jahren, desto riskanter der Fonds; **Quelle:** Morningstar; insgesamt 547 Fonds in den Kategorien: EUR Allocation Aggressive, Flexible, Moderate, Cautious, Alternative Multistrategy

