

Fonds Meisterschaft

Die besten Teams kämpfen im TFR-Wettbewerb um den Jahressieg.
Diese Woche: BB-Wertpapier-Verwaltungsgesellschaft



Teamchef Antonio Biondo
Team BB-Wertpapier-Verwaltungsgesellschaft

Strategie: Ziel des Portfolios ist es, mittels Investmentfonds und Indexfonds (ETFs) langfristig eine hohe Wertentwicklung zu erwirtschaften

Das die Börsen in vielen Ländern trotz schwacher Wirtschaft auf Allzeithoch notieren, ist für Antonio Biondo, Teamchef der BB-Wertpapier-Verwaltungsgesellschaft, nichts Außergewöhnliches. „Es hat sich in der Vergangenheit immer gezeigt, dass bei einer Konjunkturschwäche die Börsen bereits die Zukunft spielen und eine Konjunkturerholung bereits im Vorfeld einpreisen. In Erwartung fallender Zinsen wurden die Märkte zusätzlich befeuert. Mega-Caps sind aber mittlerweile ambitioniert bewertet“, sagt Biondo.

Erst einmal keine Zinssenkungen

Biondo ist der Meinung, dass die Investoren sich zu sicher waren, dass es in diesem Jahr bei den Industrienationen zu Zinssenkungen kommen wird. „Zu Zinssenkungen wird aber meines Erachtens vorerst nicht kommen und die Volatilität an den Aktienmärkten wird steigen.“ Aufgrund der sehr hohen Bewertungsschere zwischen Wachstums- und Substanzunternehmen werden es laut dem Teamchef Wachstumstitel in der zweiten Jahreshälfte wesentlich schwerer haben.

Biondo gehört zu den Vermögensverwaltern, die nicht davon ausgehen, dass die Inflation besiegt ist. „Die Inflationsraten sind zwar etwas heruntergekommen. Mit 4,5 Prozent in der Eurozone und 5,5 Prozent in den USA gegenüber dem Vorjahr hält sich aber die Inflationsrate im Dienstleistungssektor sehr hartnäckig. Solange wir Arbeitskräftemangel haben, wird die Lohn-Preisspirale nicht gebremst werden können“, glaubt der Augsburger. Außerdem würden sich fallende Energiekosten wie in 2023 nicht wiederholen. Deshalb erwartet er in der Eurozone eine Inflationsrate von über drei Prozent. Anders sieht es laut dem Vermögensverwalter bei Schwellenländern aus. „Im Angesicht der positiven Realzinsen haben die dortigen Zentralbanken mehr Spielraum.“

China und Small Caps sind günstig

Obwohl die China-Position und auch der Small Cap Fonds 2024 noch nicht ins laufen gekommen sind, hält Biondo daran fest. „Die fundamentalen Bewertungen erscheinen attraktiv. Schließlich werden chinesische Titel nahe am Buchwert gehandelt. Sollten die Sorgen um den Immobiliensektor nachlassen, könnte eine Neubewertung chinesische Aktien beflügeln. Die jüngsten fiskalpolitischen Anreize sollten bald Ihre Wirkung zeigen“, so der Augsburger. Im aktuellen Umfeld sollten seiner Meinung nach auch Nebenwerte wieder zu alter Stärke finden. „Wobei die Qualität der Unternehmen entscheidend ist und ein gut aktiv gemanagter Fonds gegenüber einem ETF sich besser entwickeln dürfte. Mit einem KGV von 13,8 sind europäische Nebenwerte im historischen Vergleich außerdem günstig bewertet.“

Wie in den letzten zwei Jahren, erwarte ich dass die Aktienmärkte weiterhin heterogen entwickeln werden. Die Favoriten werden sich jedoch ändern. Sektoren wie Gesundheit, Nebenwerte sowie die asiatischen Schwellenländer könnten in 2024 die Gewinner sein“, erwartet Biondo.

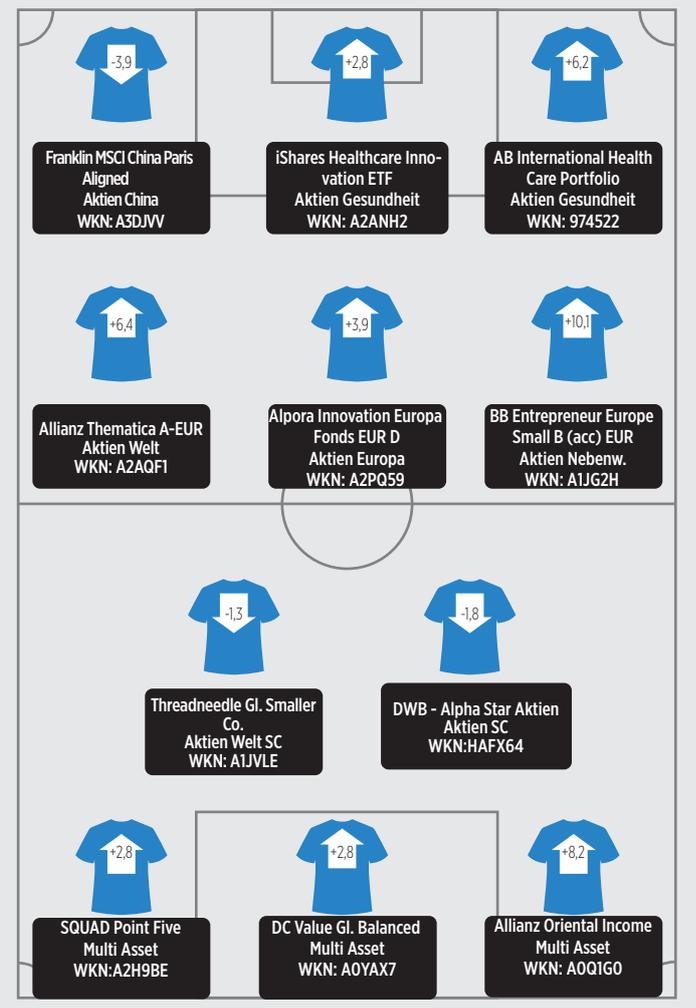
1. FONDSLIGA AKTUELLER STAND

Rang akt. Vorw.	Vermögensverwalter	Wertzuwachs	Rang akt. Vorw.	Vermögensverwalter	Wertzuwachs
1	7 Greiff Capital	8,7%	12	17 BB-Wertpapier-Verw.	5,4%
2	9 Zindstein Vermögensv.	8,4%	13	14 Dolphininvest Capital	5,3%
3	2 Plan F	7,4%	14	10 Source for Alpha	4,6%
4	1 SJB FondsSkyline	7,4%	15	18 Höng Wealth Managem.	4,5%
5	6 QBS Invest	7,3%	16	15 Top Vermögen	4,4%
6	3 Nordproject	7,0%	17	13 Acatis	4,4%
7	4 Urban & Kollegen	6,9%	18	12 VALEXX AG	4,4%
8	16 Oberbanscheidt	6,9%	19	19 Bayerische VermMana.	3,5%
9	5 Performance AG	6,7%	20	22 FIVV AG	1,5%
10	8 ALPS Family Office	6,1%	21	20 Hamburger Vermögen	1,0%
11	11 Bank für Vermögen	5,9%	22	21 Guliver	0,2%

Abstiegszone, Stand 12.04.24

Die Fondsmeisterschaft läuft jeweils über ein Kalenderjahr. 22 Fonds-Vermögensverwalter kämpfen um den Titel. Den aktuellen Spielstand sowie die Platzierung in der Vorwoche sehen Sie oben und hier: <https://www.fundresearch.de/fondsliga/der-tiam-fundresearch-14-daily-wettbewerb-fuer-vermoegensverwalter.php>

Mannschaftsaufstellung: BB-Wertpapier-Verwaltungsgesellschaft



Die Aufstellung verdeutlicht die Ausrichtung des Fondsdepos hinsichtlich Offensive und Defensive. Jedes Team besteht aus elf Fonds, von denen mindestens drei Fonds eine verminderte Risikostruktur aufweisen müssen, anders als sie bei Aktienfonds im Allgemeinen üblich ist. Drei Fonds können während der Spielzeit gewechselt werden, am Jahresende besteht zusätzlich die Möglichkeit, das Team neu zu ordnen. Rückennummer und Pfeil geben an, wie sich der Fonds seit Jahresbeginn beziehungsweise seit Einwechslung ins Team entwickelt hat.