

**Beste globaler,
flexibler Dachfonds**

Multi Invest Spezial OP

→ | „Wir verwenden bei unseren Fonds keinerlei Prognosen“ – das mag für einen Fondsmanager ungewöhnlich klingen. Aber Olaf-Johannes Eick hört lieber direkt auf den Markt anstatt auf die, die ihn analysieren. Er registriert die Kursbewegungen aus etwa 60 Märkten und setzt sie mit ihren Schwankungsbreiten ins Verhältnis. „Das Ergebnis ist eine Aussage über die mathematisch höchste Wahrscheinlichkeit einer Marktbewegung“, sagt der Berater des Dachfonds Multi Invest Spezial OP, der seine Idee zwischen 1993 und 1996 in eine Software goss und anschließend mit 25 Jahren in Hünenberg in der Schweiz sein Unternehmen Multi-Invest gründete.

Eine weise Maßnahme

Seine Entscheidung, dem Aktienwahnsinn im vergangenen Jahr fast vollständig fernzubleiben, ließ den Fonds mit einem minimalen Verlust von 0,9 Prozent nahezu ungeschoren davonkommen. Die globalen Aktienmärkte brachen dagegen, gemessen am MSCI Welt, um 37,2

Der Aussteiger



„Wir errechnen die mathematisch höchste Wahrscheinlichkeit einer Marktbewegung“

Olaf-Johannes Eick, Inhaber des Schweizer Vermögensmanagers Multi-Invest

Prozent ein. Dabei ist der Multi Invest Spezial OP noch das heißeste Produkt in Eicks Katalog von insgesamt sieben Dachfonds. Hier konzentriert sich der studierte Mathematiker auf Aktienfonds aus speziellen Wachstumsmärkten, vor allem Schwellenländern und Branchen wie Biotechnologie und Rohstoffe. Rentenfonds spielen dagegen in der Regel keine Rolle. Als Gegenpol zu den Aktienfonds verwendet Eick Geldmarktfonds.

Flotte Fonds bevorzugt

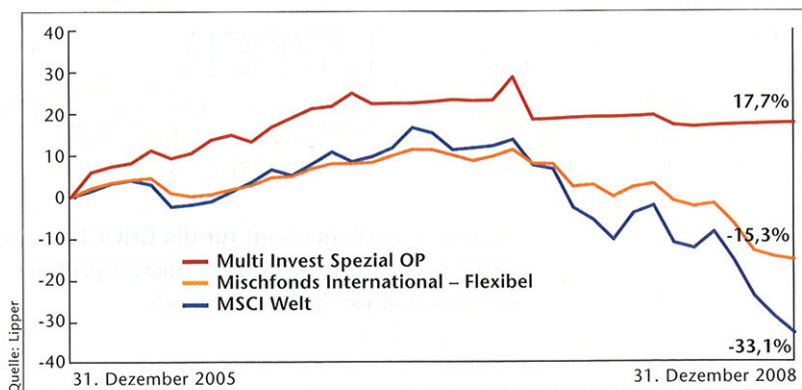
Zudem wählt er bei einem für einstiegswürdig befundenen Markt nur Fonds aus, die noch heftiger schwanken als der entsprechende Vergleichsindex. Dann geht es schneller aufwärts. „In der Gesamtbeurteilung würde ich diesen Mehrwert auf etwa ein bis 2 Prozentpunkte im Jahr ansetzen“, sagt er in einem Interview mit der Rating-Agentur Morningstar. Eick steigt nur in Märkte mit bereits etabliertem Aufwärtstrend ein, also niemals auf dem Tiefpunkt. Ebenso verlässt er das Geschehen erst, wenn ein Aufwärtstrend gebrochen ist. Entlarvt sich jedoch ein Kursanstieg nach kurzer Zeit als nicht nachhaltig, entsteht ein Fehlsignal, und Eick muss mit Verlust wieder raus.

Sein bislang letztes Aktienabenteuer hatte Eick im Frühjahr 2008. Er hatte im April eine Stabilisierung der Aktienmärkte erkannt und erste Positionen für nicht ganz ein Fünftel des Fondsvermögens aufgebaut. Im Mai stockte er die Aktienfondsquote noch einmal auf das Doppelte auf. Als die Stimmung kippte, stieß Eick die Positionen nach und nach wieder ab. Zwar verlor sein Fonds im Juni trotz des Ausstiegs noch 1,9 Prozent, der MSCI Welt dagegen aber 9,1 Prozent. Seitdem hat Eick das verwaltete Vermögen wieder sicher in Geldmarktfonds gelagert. Das werde wohl noch eine Zeit so bleiben, schätzt er.

Rolle in der Asset Allocation: Keine feste Position. Der Fonds ist nur was für – vor allem risikofreudige – Freunde der Trendfolge. | Andreas Scholz →

Erst mitlaufen, dann stillhalten

In den guten Aktienjahren hängt der Multi Invest Spezial OP Aktienmarkt und Konkurrenz ab. In den schlechten Jahren konservierte er den Vorsprung.



WKN: A0F 431

Anbieter: Oppenheim Fonds Trust

Volatilität 3 Jahre: 7,6% (14,5%)

Verlustmonate 3 Jahre: 7 (17)

Maximaler Monatsgewinn/-verlust

3 Jahre: 6,0%/-8,0% (7,2%/-10,2%)

Auflegedatum: 26. Oktober 2005

Fondsvolumen: 222,8 Millionen Euro

Web-Seite: www.multi-invest.com

Zahlen in Klammern: Vergleichsindex MSCI Welt

Fonds auf dem Podest

Die Siegerfonds der diesjährigen Lipper Awards aus den 18 wichtigsten Hauptkategorien. Die Sieger aller 35 Hauptkategorien finden Sie unter www.dasinvestment.com/lipper-award. Die Ergebnisse inklusive aller Nebenkategorien sowie die Fünf- und Zehn-Jahres-Ergebnisse gibt es unter www.lipperweb.com.

Fondsname	WKN	Gesellschaft / Anlageberater	Kategorie
AKTIENFONDS			
Multi-Axxion In Capital Taurus	982 265	In Capital	International
hp&p://-Euro-Select-Universal-Fonds	979 076	Habbel, Pohlig & Partner	Europa
Europe Small Cap	763 765	Danske Invest	Europa Nebenwerte
Lux-Topic – Aktien Europa	257 546	Beer Management	Eurozone
DWS Deutschland	849 096	DWS	Deutschland
Adiselekt	976 956	Cominvest	Deutschland Nebenwerte
World Express Funds I US Equities	974 980	Walter Scott & Partners	Nordamerika
Volksbank-Pacific-Invest T	974 872	Volksbanken Invest	Asien-Pazifik
Asia Pacific Leaders	A0B K0C	First State	Asien-Pazifik ohne Japan
RENTENFONDS			
Thames River Global Bond Euro	A0D 8RK	Thames River Capital	International
Robeco Lux-o-Rente D	912 419	Robeco Institutional	International – Währungsgesichert
CB World Funds Rendite Aktiv Plus	A0M MYM	Cominvest	Euro
3 Banken Europa Bond-Mix	921 349	3 Banken Generali Investment	Europa
Kathrein Euro Bond	A0H GT7	Kathrein & Co	Eurozone
MISCHFONDS / DACHFONDS			
FT Navigator 70	977 034	Frankfurt-Trust	International – Aggressiv
Veritas Balance	976 338	Veritas	International – Ausgewogen
Veritas Ertrag	976 337	Veritas	International – Defensiv
Multi Invest Spezial OP	A0F 431	Multi-Invest	International – Flexibel