

In reale Werte investieren

Weltweit besonders krisenfeste Unternehmen auswählen – das ist das Ziel des HELLERICH WM Sachwertaktien-Fonds

Nina Kordes, Anlageberaterin
des HELLERICH WM Sachwertaktien

Wasser, Strom und Medikamente zählen zu den Produkten des täglichen Bedarfs. Egal ob die Zeiten ruhig oder von Krisen geschüttelt sind, eine Grundversorgung benötigen wir immer. „Deshalb sind Unternehmen aus den Bereichen Nahrungsmittel, Gesundheitswesen, Telekommunikation oder Versorgung besonders krisensicher und ihre Umsatz- und Gewinnentwicklung vergleichsweise konjunkturunabhängig“, sagt Nina Kordes, Anlageberaterin des globalen Aktienfonds HELLERICH WM Sachwertaktien (WKN: HAF XoR). Aus diesem Grund sucht Kordes ausschließlich nach finanzstarken Unternehmen mit soliden Geschäftsmodellen. „Oft sind es große Unternehmen, die über eine breite Produktpalette verfügen und international tätig sind. Aber auch unbekanntere, gut aufgestellte Unter-

nehmen der zweiten Reihe sind dabei“, erklärt die Anlageberaterin.

Wie Kordes bei ihrer Suche vorgeht? Die Investment-Strategie verläuft nach einem quantitativ-basierten Bottom-up-Ansatz. Auf Basis von Rohdaten aus einer Datenbank berechnet Kordes für alle Unternehmen mehr als ein Dutzend verschiedene Kriterien, die der Ausgangspunkt für die Qualifikation als Sachwertaktie sind. Dazu zählen etwa Eigenkapitalausstattung, Verschuldungsgrad, Cashflow oder Geldvermögen. Welcher Titel letztlich in den Fonds kommt, darüber entscheidet die anschließende Einzelanalyse. „Nur wenn ich auch überzeugt bin, nehme ich den Wert ins Portfolio auf“, so Kordes.

Wo liegt der Schwerpunkt des Fonds

Um Risiken abzumildern, streut Kordes international breit über Länder und Branchen. Zum Anlageschwerpunkt zählen unter anderem US-Aktien: „Das liegt an der Größe des US-Aktienmarkts und der Vielzahl der guten Unternehmen, die dort zu finden sind“, erklärt Kordes. Und weiter: „Ein zweiter Schwerpunkt liegt auf japanischen Werten. Viele der dortigen Unternehmen sind gering verschuldet und weisen sehr gute Bilanzkennzahlen auf.“

Deutsche Aktien indes sucht man momentan im Portfolio vergebens. Vorsichtig unterwegs ist Kordes zudem in den Schwellenländern. Banken, Technologiewerte, Rohstoffaktien und sehr zyklische Werte schließt sie ganz aus.

Aktuelle Positionierung

Derzeit sind 54 Einzelpositionen im Fonds. Eine recht neue Entdeckung ist Meiji Holdings. Der Nahrungsmittelkonzern existiert bereits seit 1906 und ist in Japan die Nummer 1 für Milch und Schokolade. Zu Kordes klassischen Sachwertaktien gehören Johnson & Johnson, Novartis und Nestlé.

Dass sich die Strategie bewährt, zeigt die Performance. Seit Auflegung des Fonds vor sechs Jahren liegt diese bei mehr als 13 Prozent jährlich. Das Fazit der Anlageberaterin: „Damit sind wir sehr zufrieden.“ ■

HELLERICH WM Sachwertaktien

WKN	HAF XoR
Auflegung	7. April 2009
Volumen	27,0 Millionen Euro



Top-3-Positionen

Tele 2 AB	3,2 Prozent
Viscofan	3,0 Prozent
Novartis	3,0 Prozent