



### INVESTOR

## Trend Allocation findet spannende Megatrends



**KASPAR GROB**

Senior Partner Helvetic Trust AG, Zürich

**B**asis einer jeden Vermögensverwaltung ist die richtige Zuweisung von Vermögen. Grundlage dafür bilden die neuesten Daten sowie deren korrekte Interpretation im Kontext. Trend Allocation befasst sich über die traditionelle Diversifikation von Geldanlagen hinaus mit den Tendenzen der Geldflüsse innerhalb der Sektoren und Branchen sowie den Korrelationen zwischen den einzelnen Sektoren. Um ihr beachtliches Potenzial ausschöpfen und somit Megatrends richtig erfassen zu können, muss Trend Allocation zeitnah und gestützt auf Fakten erfolgen.

Dabei gilt der Grundsatz: Ein Trend muss nachweisbar sein. Um dies zu bewerkstelligen, empfiehlt es sich, regelmässige Analysen der Veränderung der Marktkapitalisierung (Basis Blue Book) sowie der Basis-Researchdaten von Banken zu machen. Darüber hinaus hat es sich bewährt, den computergesteuerten Timing-Prozess mit seinen Chart-Analysen und Timing-Oszillatoren zu prüfen. Beim Scanning des Anlageuniversums ist entscheidend, den Fokus auf Aktienmärkte, Währungen, Zinsen und Bondmärkte zu legen und regel-

«Um die Titel ausfindig zu machen, welche die Trends am besten widerspiegeln, ist eine Bottom-up-Analyse sinnvoll.»

mässig grössere Veränderungen der Kapitalisierungen und Performance der Sektoren und Branchen dem MSCI World Index gegenüberzustellen und zu beurteilen.

Bis zu 80% der Performance werden über die richtige Gewichtung der Sektoren und Länder erzielt – und nur 20% über die Titelauswahl. Wählt man also wie vorgeschlagen den MSCI World Index als Benchmark, kann dieser nur übertroffen werden, indem die Gewichtung verändert wird: Wir gewichten in der Trend Allocation Branchen und Sektoren zu zwei Dritteln und Länder zu einem Drittel. Um die Titel ausfindig zu machen, welche die Trends am besten widerspiegeln, ist eine Bottom-up-Analyse sinnvoll. Weist beispielsweise ein Sektor über mehrere Monate klare positive oder negative Tendenzen auf, werden – unter Beachtung des Value-Ansatzes der Aktien – geeignete Massnahmen eingeleitet.

Trend Allocation entspricht mit ihrer langfristigen Orientierung einer «Buy-and-Hold»-Strategie und ist für finanzstarke private sowie institutionelle Investoren mit einem entsprechenden Anlagehorizont interessant. Im Umkehrschluss bedeutet dies, dass sie nervösen Anlegern und Spielernaturen nicht entspricht.

Und welche sind die derzeit wichtigsten Trends an den Börsen? Allen voran sind Rohstoffe zu nennen. Andere mittel- bis langfristige Trends sind Energie, Materials, Soft Commodities (Agricultures) und Schwellenländer (v.a. Greater China). Auch die gewaltige Nachfrage nach physischem Gold und Silber vor allem aus den asiatischen Ländern wird steigen. Kurzfristig zählen auch Recovery Stories dazu.

### Kontakt Kaspar Grob:

Telefon +41 (0)44 227 16 55, [grob@h-t-p.ch](mailto:grob@h-t-p.ch)