

wikifolio

# Metal & Mining

## Das richtige wikifolio zur richtigen Zeit

### Vermögensverwaltung transparent

In einem hochinteressanten Segment bewegt sich Trader „HinkelVV“ mit seinem wikifolio „TOP METAL & MINING OUTPERF. STAR“ (WKN des zugehörigen Zertifikats: LS9HGJ). Hinter dem Tradernamen steckt übrigens die HINKEL & Cie. Vermögensverwaltung AG mit Stammsitz in Düsseldorf. Das Haus führt mehrere wikifolios, um, wie der zuständige Assetmanager Marius Hoerner ausführt, „verschiedene Strategien aus der Vermögensverwaltung einem breiten Publikum transparent zu machen“.

### Hohe Erträge, hohe Volatilität

Mit dem Auflagezeitpunkt des hier interessierenden wikifolios „TOP METAL & MINING OUTPERF. STAR“ bewies man zudem einen guten Riecher – es startete rechtzeitig zum Ende der mehr als vierjährigen Baisse des Sektors im September 2015. Das ist für die Branche durchaus bemerkenswert, werden Themenprodukte doch üblicherweise erst aufgelegt, nachdem ein Bereich an den Börsen schon gut gelaufen ist. Seit Auflage konnte in der Spitze eine Performance von rund +80% erzielt werden, die allerdings vor dem Hintergrund der jüngsten Korrektur auf +53% zurückgegangen ist. Diese beiden Zahlen verdeutlichen zwei wesentliche Eigenschaften des wikifolios. Zum einen investiert es in einem hochinteressanten Marktsegment. Zum anderen muss man dort eine erhöhte Volatilität in Kauf nehmen, da sich die Risiken einzelner Minenaktien nicht sinnvoll abhedgen lassen. Das Zertifikat auf das wikifolio eignet sich von daher vor allem zur Depotbeimischung.

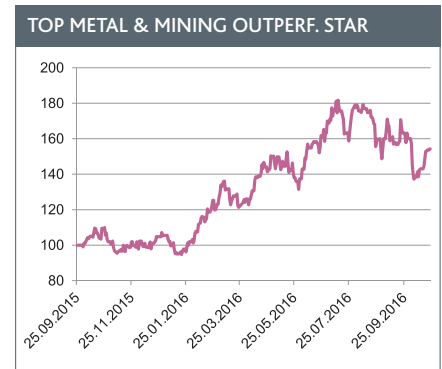
### „Gedankliche Töpfe“

Anlageuniversum sind die Aktien der Metal- & Mining-Indizes von Thomson Reuters für Kanada und Australien. Genau genommen wird innerhalb des wikifolios für jedes der beiden Länder ein eigener „gedanklicher

Topf“ geführt. Der Minensektor erregte übrigens auch deshalb die Aufmerksamkeit der Vermögensverwalter, weil auf der Basis ihres systematischen Aktienausswahlverfahrens selbst in dem schwierigen Zeitraum von 2011 bis Ende 2015 „nicht nur eine Outperformance gegenüber dem Index, sondern auch eine absolute Performance erzielbar war“, so Hoerner.

### Programmierte Entscheidungen

Die konkreten Anlageentscheidungen für das wikifolio werden durch einen Algorithmus unterstützt, der durch die Auswertung vergangener Daten gewonnen wurde und den sich die Vermögensverwaltung eigens hat programmieren lassen. „Wenn wir uns als Vermögensverwalter mit Markttechnik beschäftigen“, so Hoerner, „sind wir grundsätzlich Trendfolger.“ Das Problem, dass trendfolgende Indikatoren in vielen Fällen zu spät reagieren und dass ein Konzept wie die Relative Stärke in Baissephasen zu großen Verlusten führen kann, ließ die Vermögensverwalter nicht ruhen. Sie entwickelten die „Multi-Momentum-Analyse“, die durch geschickte Kombination von mehr als einem halben Dutzend Indikatoren – Momentum und Relative Stärke gehören dazu – einerseits



Hohe Performance bei hoher Volatilität

deren Stärken nutzt und andererseits deren Schwächen zurückdrängt. Hoerner betont allerdings, dass es sich dabei nicht um eine „klassisch optimierte Strategie“ handelt. Das ist auch gut so, denn auf vergangene Daten optimierte Ansätze können die hohen Erwartungen oft nicht erfüllen.

### Fazit

Wer eine positive Meinung zum Minensektor hat, für den dürfte eine systematische Herangehensweise wie beim wikifolio TOP METAL & MINING OUTPERF. STAR interessant sein – besonders nach der jüngsten Korrektur in diesem Bereich.

Ralph Malisch

### Aktuelle Bestenliste der handelbaren wikifolios

WKN	Bezeichnung	Perfor. 6 Monate	Perfor. 2 Jahre	Max. Drawd.	Invest. in EUR
LS9FEG	Intelligent Matrix Trend	10,02%	163,38%	-32,02%	56.165
LS9CTA	Deutscher Mittelstand	18,96%	113,17%	-19,37%	4.055.705
LS9GCU	Opportunist	1,11%	112,91%	-27,18%	52.705
LS9CSY	Nebenwerte Deutschland	29,25%	111,27%	-27,13%	1.107.495
LS9DVJ	Shorttimetrading	8,45%	110,01%	-21,76%	818.163
LS9FSW	immoweb Immobilien Deutschland	-24,60%	108,02%	-40,25%	63.362
LS9ALA	MidTermAlpha	18,33%	99,83%	-26,31%	1.566.101
LS9HFZ	Carpe diem Aktientrading	6,39%	96,96%	-8,88%	5.092.240
LS9BFX	Momentumstrategie Deutschland	7,52%	92,89%	-27,50%	473.965
LS9BNT	Chancen suchen und finden	9,66%	86,79%	-20,99%	328.546