

Aktientypische Renditen mit anleiheähnlichen Risikokennzahlen

Knoesel & Ronge investiert in Abfindungswerte. Von Jochen Knoesel

Konservative Strategien im Nullzinsumfeld

Die aktuelle Zinslandschaft stellt Stiftungen und ihre Vermögensverwalter vor besondere Herausforderungen. Völlig unabhängig davon, wie lange die politisch gewünschte extreme Niedrigzinsphase noch anhält und wann die Zinsen wieder signifikant ansteigen, bietet ein Investment in festverzinsliche Anlagen derzeit weniger eine risikolose Rendite als vielmehr ein renditeloses Risiko.

Konnten Portfolios mit festverzinslichen Papieren in den letzten Jahren trotz niedriger laufender Rendite von den Kursgewinnen der ständig weiter sinkenden Zinsen profitieren, schlägt das Pendel in den nächsten Jahren absehbar in die andere Richtung aus. Damit sind alle bisher bewährten Anlagestrategien, die maßgeblich auf festverzinsliche Anlagen setzen, grundsätzlich gefährdet. Ein Umdenken ist erforderlich.

Die zentrale Herausforderung ist also, andere Anlageformen zu finden, die einerseits eine für die



Jochen Knoesel ist geschäftsführender Gesellschafter der Knoesel & Ronge Vermögensverwaltung

Erfüllung des Stiftungszwecks ausreichende laufende Rendite bieten, andererseits aber nicht durch zu hohe Risiken den Vermögensstock der Stiftung gefährden.

Die Kunst, sich gepflegt abfinden zu lassen

Hier setzen wir mit unserer seit 20 Jahren bewährten Anlagestrategie an. Durch das Investment in Aktien von Unternehmen, die Ziel einer Übernahme sind und für die Abfindungsangebote vorliegen oder erwartet werden, erreichen wir mittel- und langfristig aktientypische Renditen mit anleiheähnlichen Risikokennzahlen. Dabei erzielen wir in Hausse-Phasen gegenüber dem allgemeinen Aktienmarkt zwar geringere Renditen, wir halten uns aber in Baisse- oder

Crash-Zeiten erheblich besser und erreichen so langfristig eine mit dem Gesamtmarkt vergleichbare Rendite bei erheblich verringerter Volatilität und vor allem erheblich geringeren Draw-Downs. Exemplarisch verweisen wir hierzu auf das Lehman-Jahr 2008, bei dem normale Aktienindizes ca. 50% verloren, während unsere Anlagestrategie nur um ca. 11% korrigierte. Dieser niedrige Draw-Down konnte bereits Anfang 2010 wieder ausgeglichen werden.

Diese Strategie wird von uns als wichtiger Baustein in einer umfassenden Betreuung von Einzelmandaten eingesetzt. Sie ist aber auch über den von uns gemanagten KR FONDS Deutsche Aktien Spezial (Anteilklassen A, WKN A1JJ60 ; für Einzelinvestments ab 250.000 Anteilkategorie V, WKN AOYFFO) investierbar.

Der Fonds schüttet jährlich ca. 2,5% aus, so dass ein laufender Ertrag für die Finanzierung des Stiftungszwecks gewährleistet ist.

Wer ist die Knoesel & Ronge Vermögensverwaltung?

Die Knoesel & Ronge Vermögensverwaltung GmbH & Co KG ist ein von der Bundesanstalt für

Finanzdienstleistungsaufsicht (BAFIN) zugelassener unabhängiger Vermögensverwalter mit Sitz in Würzburg und einem verwalteten Depotvolumen in Höhe von ca. 200 Mio. Euro.

Die geschäftsführenden Gesellschafter Jochen Knoesel und Dr. Ulrich Ronge blicken nach ihrem Studium und der Zeit als Assistenten am Lehrstuhl von Prof. Dr. Ekkehard Wenger gemeinsam auf rund 50 Jahre Börsenerfahrung zurück. Sie verfügen über einen 20jährigen Track Record mit langfristigen Strategien in Abfindungswerten sowie Erfahrung aus über 250 Spruchverfahren. Knoesel & Ronge sind Mitglied im [Verband unabhängiger Vermögensverwalter \(VuV\)](#).

Knoesel & Ronge Vermögensverwaltung GmbH & Co. KG

Ludwigstrasse 22
97070 Würzburg
Fon: +49 931 4652320
Fax: +49 931 4652321
[Weitere Informationen >>](#)