

Fonds Jubiläum: 15 Jahre R + P UNIVERSAL-FONDS

Der [R + P UNIVERSAL-FONDS \(DE0005316962\)](#) begeht in diesem Jahr sein 15-jähriges Bestehen. Der international investierende Aktienfonds legt sehr erfolgreich flexibel in börsennotierte Unternehmen weltweit an, bei denen eine überdurchschnittliche Wachstumsdynamik zu erwarten ist. **ChampionsNews** sprach mit Frank Ringelstein, Geschäftsführer von Ringelstein & Partner Vermögensbetreuung, über die Strategie des Fonds.

„Bei Anlageentscheidungen hat das Thema Qualität oberste Priorität“

*Frank Ringelstein,
Ringelstein & Partner*



Frank Ringelstein, Geschäftsführer
Ringelstein & Partner

ChampionsNews: Herr Ringelstein, seit 15 Jahren erzielt der R + P UNIVERSAL-FONDS solide Renditen. Was ist das Erfolgsrezept der Anlagestrategie?

Ringelstein: Bei unseren Anlageentscheidungen hat das Thema Qualität oberste Priorität. Dies ist natürlich ein dehnbarer Begriff. Wir suchen Qualität nicht nur in den Bilanzen der Unternehmen, in die wir investieren wollen, sondern auch in den Produkten und im Management. Hinzu kommt, dass das Unternehmen in einem politisch und wirtschaftlich stabilen Land beheimatet sein muss. Dies schützt grundsätzlich vor bösen Überraschungen und grenzt die Auswahl der infrage kommenden Aktien naturgemäß ein. Wir wollen uns langfristig an erfolgreichen Unternehmen beteiligen. Dabei sind diese Auswahlkriterien von elementarer Bedeutung.

Der Preis, den wir für eine erfolgsversprechende Aktie bezahlen müssen, ist grundsätzlich für uns weniger von Bedeutung, weil wir kein Trading betreiben und Kursprognosen für Unfug halten. Allerdings sind wir davon überzeugt, dass sich der Erfolg der von uns ausgewählten Unternehmen langfristig positiv in der Kursentwicklung der entsprechenden Aktie niederschlagen wird.

Das alles führt dazu, dass wir auch in schwierigen Zeiten mit Gelassenheit und gesundem Menschenverstand auf Kursturbulenzen reagieren und infrage kommende Aktien günstig einsammeln können

ChampionsNews: Der Fonds legt erfolgreich weltweit in Unternehmen an, deren Geschäftsmodell ein überdurchschnittliches Wachstum erwarten lässt. Wie filtern Sie die entsprechenden Titel heraus, was zeichnet Ihre Stock-Picking-Strategie aus?

Ringelstein: Unter Berücksichtigung oben genannter Faktoren schließen sich bestimmte Branchen, Länder und Regionen aus. Daher sind Aktien, die in unser Portfolio kommen, in den USA, Kanada und in Westeuropa beheimatet. Unterstützt werden wir bei der Auswahl der Titel von unserem Analysetool, das nach von uns vorgegebenen Kriterien, wie zum Beispiel Gewinnschätzungen, relative Stärke, Bilanzkennzahlen und – ganz wichtig – Bear-Market-Faktor, der die Höhe der historischen Volatilität misst, entsprechende Investitionsvorschläge unterbreitet. Um dann die wirklichen Erfolgsbringer zu identifizieren, schauen wir uns deren Produkte an und gehen dabei manchmal auch unkonventionellen Wegen nach, etwa Hinweisen aus der Familie, Alltagsbeobachtungen oder – selbst das kommt vor – eigenen Vorlieben. Aus diesen Gründen finden Sie in unseren Fonds überwiegend Werte aus konsumnahen Branchen mit bekannten Marken. Zurzeit sind es zirka 40 Unternehmen.

ChampionsNews: Welche Titel haben sich zuletzt als besonders erfolgreich fürs Portfolio erwiesen? Wo sehen Sie in den nächsten Monaten mögliche Kaufoptionen?

Ringelstein: In diesem Jahr war bisher die Aktie von Adidas erfolgreich. In dieses Unternehmen sind wir schon seit Jahren investiert. Den Erfolg einer Investitionsentscheidung sehen wir nicht nach Wochen oder Monaten, sondern nach Jahren. Im Fondsportfolio finden Sie neben Adidas Unternehmen wie Henkel, Inditex, Gea, Canadian Pacific Railway oder Alphabet auf den vorderen Performance-Rängen. Neuaufnahmen haben wir zurzeit nicht auf dem Radar. Bei Kursrückschlägen kaufen wir lieber Bewährtes nach.

ChampionsNews: Ihr Portfolio weist derzeit auch eine höhere Cash-Quote auf. Welche Gründe gibt es dafür? Bieten die Märkte derzeit in Summe zu wenig attraktive Kaufoptionen?

Ringelstein: Sie haben recht, die Cash-Quote ist zurzeit überdurchschnittlich hoch. Wir haben uns in den letzten Monaten von Royal Dutch komplett getrennt. Die Aktie passt aufgrund ihrer vom Ölpreis abhängigen, gestiegenen Volatilität nicht mehr in unser Portfolio. Außerdem haben wir unsere Beteiligung an Syngenta stark reduziert. Durch ein Übernahmeangebot war der Kurs kräftig gestiegen.

Der im laufenden Jahr erfolgte Zukauf in unseren bestehenden Positionen glich diesen Cash-Zufluss bisher nicht aus. Wir werden aber jede sich bietende Gelegenheit nutzen, um unseren Bestand an Qualitätsaktien zu möglichst günstigen Preisen auszubauen.

Die wichtigsten Daten zum R + P UNIVERSAL-FONDS im Überblick:

ISIN: DE0005316962

Morningstar-Rating: *****

Fondskategorie nach BVI: Aktienfonds internationaler Anlageschwerpunkt

Auflagedatum: 15.01.2001

Geschäftsjahresende: 31.10.2016

Fondsvolumen: 42,39 Millionen Euro

Wertentwicklung kumuliert (seit Auflage): 108,3 Prozent

Stand: 31. August 2016