



Hat über 20 Jahre Erfahrung als Vermögensverwalter: Alexander Orthgieß

„Es gibt wirklich gute Fonds“

Dachfonds/Aktien- und Rentenfonds. Wie die Zukunft wird, weiß auch Alexander Orthgieß nicht. Doch der Fondsberater des **BAGUS GLOBAL BALANCED** (Seite 15) ahnt, dass die 2020er-Jahre an den Börsen anders verlaufen werden als die 2010er-Jahre. Ein Grund dafür seien die Zinsen. So waren die im letzten Jahrzehnt geprägt von Deflation und fallenden Zinsen, die 2020er-Jahre bislang von Inflation und steigenden Zinsen. „In einem solchen Umfeld haben Value-Aktien oft besser performt als Growth-Aktien“, sagt der promovierte Betriebswirt. Daher hält er im Bagus-Dachfonds mittlerweile mehr Value- als Growth-Fonds, die er gleichwohl nicht komplett verkauft. „Ich möchte im Portfolio keine einseitigen Wetten eingehen“, sagt er. Insgesamt hält Orthgieß rund 40 Prozent in Rentenfonds und 60 Prozent in Aktienfonds, wozu er auch aktienlastige Mischfonds wie den **GS & P DEUTSCHE AKTIEN TOTAL RETURN** oder den **SQUAD MAKRO** (beide Seite 16) zählt. Orthgieß ist vom Dachfondskonzept überzeugt. So könne er sein Portfolio anders als ein Privatanleger steuerfrei umschichten. „Zudem gibt es wirklich gute Fonds“, sagt er. Über zehn Jahre seien rund 20 bis 30 Prozent der Fonds besser als ihr Index. „In diese erstklassigen Fondsmanager möchte ich investieren“, betont er.

€uro-Fazit: Ein Dachfonds mit einem durchdachten Konzept. rf