

## Die besten Fonds der Welt – Weisenhorn Europa Elisabeth Weisenhorn im Gespräch mit dem Vorstand der Plan F AG (März 2004)

### Warum ist der europäische Aktienmarkt im Moment so interessant?

Die europäischen Aktienmärkte, insbesondere der deutsche Markt, sind im weltweiten Vergleich sehr günstig bewertet; für die Unternehmen wird derzeit der 13- bis 14- fache Jahresgewinn bezahlt; dies entspricht einer Rendite von ca. 7% p.a.. Auf dem Rentenmarkt erzielen die Bonds ab A-Rating aufwärts gerade mal 4,0% Rendite p.a..

Betrachten wir die Zinserwartungskurven für das Jahr 2004/2005, so kann man mit festverzinslichen Wertpapieren die nächsten Jahre voraussichtlich nicht wirklich Geld verdienen. Ich denke Bonds stellen die nächsten Jahre keine wirkliche Alternative zu aktienorientierten Anlagen dar.

### Es gibt viele Europafonds - Warum gerade in den Fonds Weisenhorn Europa investieren?

Es gibt viele Gründe für unseren Fonds – ich möchte Ihnen nur mal zwei nennen:

**Vermögenswaltungsansatz:** Der Fonds wird wie eine Vermögensverwaltung gemanagt; alle Positionen werden aktiv betreut und gemanagt. Ändern sich die Rahmenbedingungen auf dem Markt, können die einzelnen Positionen sehr schnell auf- und abgebaut werden. Zur Zeit werden über 90 Positionen gehalten, d.h. bei einer drohenden Abwärtsbewegung kann sehr schnell in Cash gewechselt werden. Seit der Neuausrichtung von unserem Management im Oktober 2002 haben wir in Abwärtsbewegungen deutlich weniger verloren als der DAX-Index und der Euro-Stoxx-Index.

**Fondsvermögen:** Der Fonds hat im Moment ein Fondsvermögen von nur 55 Mio. € dadurch haben wir im Vergleich zu den Milliarden- oder Allweltsfonds einen Vorteil an Flexibilität und Schnelligkeit. Sobald wir merken, dass der Fonds durch die Größe zu unhandlich wird und dies zu Lasten der Performance gehen kann, werden wir den Fonds für neue Anlagegelder schließen. Unser bisheriger Ansatz kann voraussichtlich bis zu einem Volumen von 300 bis 350 Mio. € gefahren werden.

### Sie haben von Neuausrichtung des Managements gesprochen – was ist neu seit dem Oktober 2002?

Wie Sie ja noch wissen sind wir vor 5 Jahren mit unserer Firma Weisenhorn und Partner gestartet. Ursprünglich beteiligten sich 5 Investoren bei unserer Firma. Es gab jedoch viele Unstimmigkeiten bei unserer Positionierung und Ausrichtung des Fonds. Zu viele unterschiedliche Ansätze. Seit Oktober 2002 ist dies bereinigt; drei Investoren haben die Firma verlassen, es gibt nur noch meinen Bruder Johann und mich als Investoren. Seither gibt es keine Unstimmigkeiten mehr. So ist Johann nun 100% für den Fonds Weisenhorn Amerika verantwortlich und ich bin 100% für den Fonds Weisenhorn Europa verantwortlich. Interessant ist, dass sich die beiden Fonds in Ihrer jeweiligen Klasse ganz nach vorne absetzen konnten.

### Wichtige Stationen von Elisabeth Weisenhorn:

- *Studium in St. Gallen*
- *Aktienausbildung in New York, Lehrmeister André Kostolany*
- *DWS – Leiterin für europäisches Aktienmanagement (Investa, Provesta, Aktien Strategie Deutschland.)*
- *Gründung Weisenhorn u. Partner*  
2003                    62,2 % Rendite    seit  
1.1.2004                17 % Rendite

**Der Fonds Weisenhorn Europa war in 2003 der beste europäische Aktienfonds (Nr. 1 aus 300 Fonds), seit 1.1.2004 wiederum Nr. 1 aus 300 Fonds!**



März 2004:  
Der Vorstand der PLAN F AG im Gespräch mit Elisabeth Weisenhorn.