

JAHRES-RENDITEN ZUM 01.07.2026



TARGET MANAGED DEPOT AR

10,35%

Target Managed Depot AR vs.
Target Managed Depot FT

Von Rolf Klein - 3. Juli 2026



TARGET MANAGED DEPOT FT

18,71%

Portfolio-Vergleichsanalyse (Stand: Juli 2026)

Von Rolf Klein

1. Strategische Einordnung und Analysefokus

Im Marktumfeld des Juli 2026, das von einer signifikanten Divergenz zwischen technologischem Fortschritt und geldpolitischen Normalisierungsphasen geprägt ist, reicht eine statische Asset Allocation nicht mehr aus. Als Senior-Investmentstrategie beobachte ich, dass der Erfolg eines Portfolios zunehmend davon abhängt, ob die gewählte Strategie präzise auf das spezifische Risikobudget und die Erholungserwartung des Anlegers abgestimmt ist.

Der Zweck dieser Analyse ist die fundierte Gegenüberstellung zweier komplementärer Konzepte der Target-Managed-Serie: das **Target Managed Depot AR (Absolute Return)** und das **Target Managed Depot FT (Future Trends)**. Während die AR-Variante als defensiver Stabilitätsanker agiert, zielt die FT-Variante auf die maximale Partizipation an strukturellen Megatrends ab. Diese Analyse dient als strategische Entscheidungshilfe für die professionelle Anlageberatung.

Trotz identischer administrativer Rahmenbedingungen operieren diese Portfolios in fundamental unterschiedlichen Marktaufstellungen, was sich bereits in der Zuordnung zu den jeweiligen Referenzuniversen der Morningstar-Kategorien widerspiegelt.

2. Analyse der Anlagephilosophien und Kernstrategien

Die langfristige Rendite-Risiko-Charakteristik eines Portfolios wird primär durch seine Anlagelogik determiniert. Ein Verständnis dieser Logik ist essenziell, um das Verhalten der Depots in Stressphasen zu antizipieren.

Target Managed Depot AR: Architektur des Kapitalschutzes Das TMD AR verfolgt einen strikten Absolute-Return-Ansatz. Das Ziel ist nicht die Outperformance eines Index, sondern die Erzielung positiver Erträge bei gleichzeitiger Verlustminimierung. Ein Kernelement ist der Einsatz von **vermögensverwaltenden Zielfonds**, die eine flexible Steuerung ermöglichen. Besonders hervorzuheben ist die taktische Komponente: Auf Basis fundierter **makroökonomischer Daten** können Short-ETFs beigemischt werden, um von fallenden Märkten zu profitieren oder Zinssteigerungsrisiken aktiv abzufedern.

Target Managed Depot FT: Fokus auf exponentielles Wachstum Im TMD FT steht die renditeorientierte Nutzung globaler Megatrends im Vordergrund. Themen wie Künstliche Intelligenz, Cyber Security und saubere Energie bilden den Kern. Die Strategie ist offensiv ausgerichtet und kann bis zu **100 % in Aktienfonds** investieren. Das Risikomanagement ist hier nicht auf permanente Absicherung ausgelegt, sondern agiert reaktiv: In Krisenzeiten oder technisch überkauften Märkten kann die Quote durch Strategiefonds oder Geldmarktinstrumente reduziert werden.

Strategische Bewertung

Der entscheidende Unterschied liegt in der Volatilitätssteuerung. Während das AR-Depot versucht, die Volatilität durch antizyklische Absicherung (Shorts) strukturell zu glätten, nutzt das FT-Depot die Volatilität der Wachstumsmärkte als Renditequelle und akzeptiert dabei deutlich höhere temporäre Rücksetzer.

3. Quantitative Performance- und Risikoanalyse

Kennzahlen gewinnen erst an Aussagekraft, wenn man sie ins Verhältnis zum strategischen Ziel und dem jeweiligen Marktumfeld setzt.

Vergleichende Kennzahlenanalyse (Stand: 01.07.2026)

Kennzahl	Target Managed Depot AR	Target Managed Depot FT
Kumulierte Wertentwicklung (1 Jahr)	+10,35 %	+18,71 %
Kumulierte Wertentwicklung (3 Jahre)	+22,97 %	+38,36 %
Rendite p.a. seit Auflage	+3,90 % (seit 01.01.2019)	+10,26 % (seit 01.01.2023)
Volatilität p.a. (1 Jahr)	4,43 %	7,27 %

Interpretation und „Recovery-Paradox“ Die Zahlen offenbaren eine interessante Dynamik: Das TMD FT agiert seit seiner Auflage im Jahr 2023 wesentlich effizienter (Sharpe Ratio 0,92 vs. 0,48). Besonders kritisch für die Beratung ist die **maximale Verlustphase**. Warum benötigte das vermeintlich „sichere“ AR-Depot 22 Monate zur Erholung, während das „riskante“ FT-Depot nach nur 5 Monaten neue Höchststände erreichte?

Die Analyse legt nahe, dass das AR-Depot durch seine Mischfonds-Struktur und Anleihe-Proxies stärker unter dem Zinswende-Schock von 2022/2023 litt. Das FT-Depot hingegen profitierte von der

schnellen, V-förmigen Erholung der Tech- und Wachstumswerte. Dies unterstreicht, dass „defensiv“ nicht automatisch „schnellere Erholung“ bedeutet.

4. Portfoliostruktur und Asset Allocation

Die Allokation spiegelt die strategische Handschrift des Managements durch Rolf Klein wider und erklärt die Performance-Unterschiede.

Assetklassen und regionale Schwerpunkte Das **AR-Depot** ist zu 60 % in Mischfonds (Zielfonds) und zu 30 % in alternativen Investments positioniert, was die defensive Multi-Asset-Logik unterstreicht. Die regionale Ausrichtung ist mit 80 % „Global“ extrem breit gefächert. Das **FT-Depot** gewichtet 60 % in reine Aktienfonds und 40 % in alternative Investmentfonds. Bemerkenswert ist die regionale Allokation: Neben 40 % Global und 20 % Europa finden sich **10 % Schweiz**. Diese Position fungiert als „Quality/Defensive Growth“-Stabilisator, da der Schweizer Markt für hochqualitative Unternehmen mit starken Bilanzen bekannt ist, was die hohe Volatilität der Tech-Themen ausbalanciert.

Top-5-Positionen und Synthese

Rang	Target Managed Depot AR (Fokus: Multi-Asset / Stabilität)	Target Managed Depot FT (Fokus: Trends / Alpha)
1	RB LuxTopic - Aktien Europa A	JPM Europe Equity Absolute Alpha C
2	Vivace Multi-Strategy I	Jupiter Merian Global Equity Absolute Return
3	ARERO - Der Weltfonds	Amundi MSCI World Information Technology
4	GlobalPortfolioOne IT	Fidelity MSCI Emerging Markets Index
5	Jupiter Merian Global Equity Absolute Return	XTrackers Switzerland UCITS ETF

Synthese-Hinweis: Es ist hochinteressant, dass der **Jupiter Merian Global Equity Absolute Return** in beiden Portfolios prominent vertreten ist. Dies zeigt, dass selbst das aggressive Future-Trends-Portfolio Absolute-Return-Komponenten nutzt, um das Risiko der technologischen Schwerpunkte (wie MSCI World IT) aktiv zu managen.

5. Kostenstrukturen und ökonomische Effizienz

Die Kostenbelastung ist mit einer **laufenden Gesamtvergütung von 1,61 % p.a.** bei beiden Strategien identisch. Da **kein Einstiegsentgelt** erhoben wird, fließt das Kapital von Beginn an vollumfänglich in die Anlagestrategie.

Aus ökonomischer Sicht variiert jedoch das „**Value-for-Money**“:

- Beim **TMD AR** bezahlt der Anleger die Gebühr für eine komplexe **Downside-Protection-Architektur**, die durch makrobasierte Absicherungen und breite Diversifikation das Kapital schützt.
- Beim **TMD FT** wird die Gebühr für den Zugang zu spezialisiertem Know-how und die Generierung von **Alpha in Megatrends** entrichtet.

Die identische Kostenstruktur erleichtert den Wechsel zwischen den Strategien, sofern sich das Risikoprofil des Anlegers ändert.

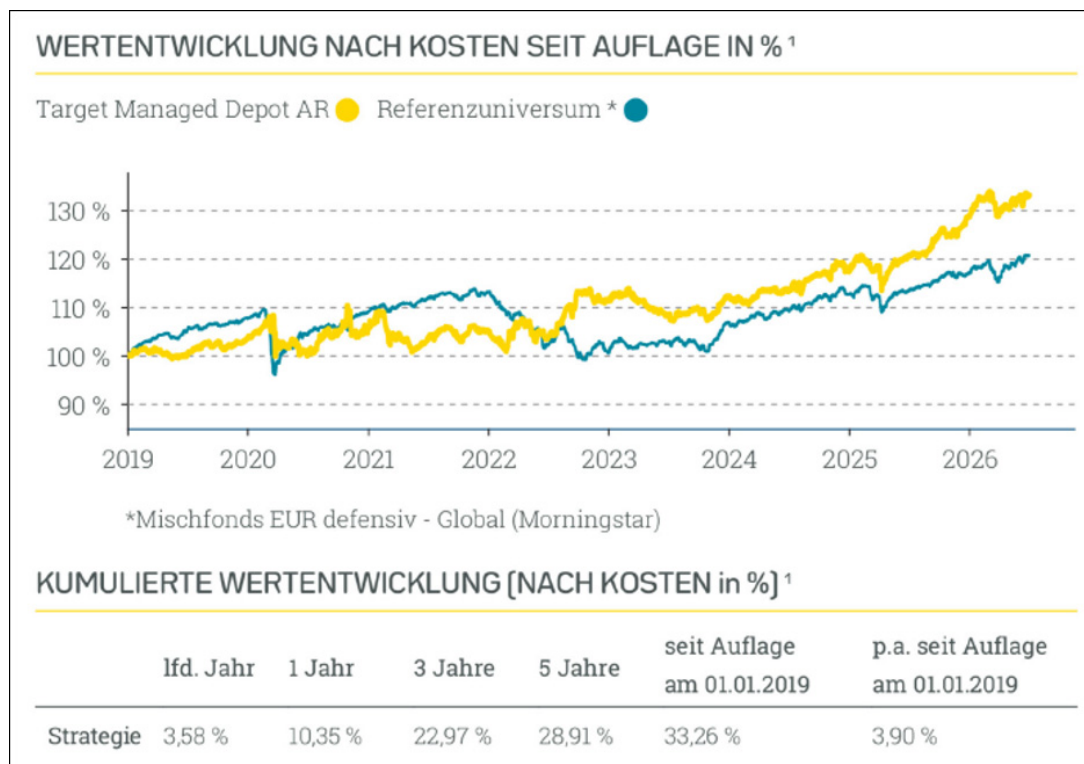
6. Eignungsprofil und Anlegertypen

Der langfristige Erfolg hängt massiv vom „Investor-Strategy-Fit“ ab. Eine falsche Wahl führt in Verlustphasen oft zu vorzeitigen, emotional bedingten Ausstiegen.

Zielgruppendefinition

- **Target Managed Depot AR:** Konzipiert für die allgemeine Vermögensbildung. Geeignet für Anleger, die Kursschwankungen bis **10 %** tolerieren und Wert auf einen fundierten, defensiven Managementansatz legen.

Aktueller Chart mit Kennzahlen



Hier können Sie das [aktuelle Factsheet zum Target Managed Depot AR als PDF herunterladen](#).

- **Target Managed Depot FT:** Ideal für renditeorientierte Anleger mit Fokus auf technologischen Wandel. Geeignet für Investoren, die Schwankungen von **über 15 %** akzeptieren können, um die Chancen der Märkte von morgen zu nutzen.

Aktueller Chart mit Kennzahlen

WERTENTWICKLUNG NACH KOSTEN SEIT AUFLAGE IN % ¹

Target Managed Depot FT ● Referenzuniversum * ●



*Mischfonds EUR aggressiv - Global (Morningstar)

KUMULIERTE WERTENTWICKLUNG [NACH KOSTEN in %] ¹

	lfd. Jahr	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	seit Auflage am 01.01.2023	p.a. seit Auflage am 01.01.2023
Strategie	5,27 %	18,71 %	38,36 %	-	40,75 %	10,26 %

Hier können Sie das [aktuelle Factsheet zum Target Managed Depot FT als PDF herunterladen](#).

Wichtige Hinweise

Beide Strategien sind in den Vermögensschutz-Depots (**Mises-Depots**) von Rolf Klein integriert, um auch hier die unterschiedliche Risiko-Affinität des Investors zu berücksichtigen. Ausführliche Infos hierzu finden Sie unter <https://www.neutralis-fondsshop.de/vermoegenschutz-strategie/>

Zudem als **Veranlagungsmöglichkeiten in der Private Wealth Police** zur steuerlichen Optimierung und Vermögensnachlass-Gestaltungen.

Fazit

Die Entscheidung zwischen TMD AR und TMD FT ist eine Wahl zwischen **Stabilität durch aktive Absicherungsarchitektur** und **Rendite durch konzentrierte Trend-Partizipation**. Während das TMD AR durch seine geringe Volatilität besticht, hat das TMD FT bewiesen, dass es durch seine dynamische Struktur Verluste deutlich schneller aufholen kann. Ein kluger Berater nutzt das TMD AR für das Basisvermögen und das TMD FT als renditestarken Satelliten für opportunistische Anleger.

TMD AR vs. TMD FT: Stabilität vs. Megatrends im Vergleich

Fundamentale Unterschiede zwischen dem defensiven Target Managed Depot AR und dem offensiven Target Managed Depot FT für fundierte Entscheidungen.


TMD AR: Architektur des Kapitalschutzes

 Defensiver Absolute-Return-Ansatz, der durch makroabsorbierte Absicherungen und Short-ETFs aktiv Verluste minimiert.

 Volatilität als Werkzeug oder Risiko: AR glättet Marktschwankungen strukturell.

Performance & Anlegerprofil

 **Das Recovery-Paradoxon**
Benötigte 22 Monate zur Erholung trotz geringerer Risiken.

 **Eignung nach Risikotoleranz**
Ausgelegt für Schwankungen bis 10%.





TMD FT: Fokus auf exponentielles Wachstum

 **Offensive Strategie** mit bis zu 100% Aktienquote in Megatrends wie KI und Cyber Security.

 **Volatilität als Werkzeug oder Risiko:** FT nutzt Marktschwankungen gezielt als Renditequelle für Alpha.

Performance & Anlegerprofil

 **Das Recovery-Paradoxon**
Erholte sich in nur 5 Monaten trotz höherer Risiken.

 **Eignung nach Risikotoleranz**
Richtet sich an Anleger mit 15%+ Toleranz.

Identische Kostenstruktur

Beide Depots bieten **1,61% p.a.** Gesamtkosten ohne Einstiegsentgelt für maximale ökonomische Effizienz.

Kennzahlen im Vergleich (Stand 01.07.2026)

Kennzahl	TMD AR (Absolute Return)	TMD FT (Future Trends)
Performance seit Auflage	+14,63 %	+44,75 %
Maximaler Verlust	-10,37 %	-19,04 %
Sharpe Ratio	0,48	0,92

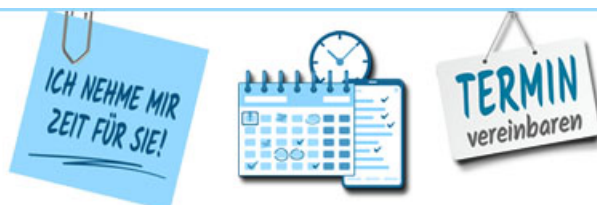
Präsentation zum Thema

<https://blog.rk-insight.de/presentation/Praesentation>

Bitte schauen Sie sich auch mein YouTube-Video an unter:

<https://youtu.be/jxwg6-q1Qew>

Der Finanzplatz Liechtenstein und die Private Wealth Police der Vienna-Life Lebensversicherung AG (www.vienna-life.li) gehören, bei richtiger Vertragsgestaltung, heute zu den wirkungsvollsten Bausteinen einer Vermögensschutz-Strategie für Generationen, die auch zukünftigen politischen Entwicklungen standhält.



Wichtiger Hinweis: Bei dem verfassten Text handelt es sich um die persönliche Meinung des Autors. Er stellt weder eine Kauf- bzw. Verkaufsempfehlung noch eine Beratung dar. Beratungen können immer nur persönlich erfolgen. Wenn Sie eine Beratung wünschen, nutzen Sie bitte eine der folgenden Möglichkeiten: das Kontaktformular unter <https://blog.rk-insight.de/kontakt/>, schreiben Sie mir eine E-Mail an klein@rk-insight.de oder rufen Sie mich unter 0 21 51 / 31 31 48 an.

Rolf Klein

<https://www.rk-insight.de>