



## Der Strategie

Anschnallen: Michael Reuss rechnet im ersten Halbjahr 2026 mit einem Börsenrückschlag. Erstens, weil wieder Zweifel an der hohen Bewertung von KI-Aktien aufflammen. Und zweitens, weil Trump im Mai einen neuen, ihm allzu hörigen Notenbank-Chef installieren könnte. Dennoch werde auch dieser Kurseinbruch eine Kaufgelegenheit sein, meint Reuss. Denn die dauerhaft laxen Notenbankpolitik mache Sachwerte wie Aktien langfristig immer attraktiver. Reuss' **'Arbor Invest Vermögensverwaltungsfonds'** hat binnen zwölf Monaten gut fünf Prozent Rendite erzielt, so viel wie ein MSCI-World-ETF. Ein Top-Ergebnis für einen ausgewogenen Mischfonds. Aktuell machen Aktien 43 Prozent des Portfolios aus. An der Spitze: Alphabet und Microsoft. „Microsoft ist führend bei der Monetarisierung von KI in Unternehmenssoftware“, so Reuss. Die größte Position im Portfolio ist ein physisch besicherter Gold-ETC. Auch das gehört zu Reuss' Strategie: Gold als Versicherung gegen Krisen, ob in der Geopolitik oder im Finanzsystem. 2025 war das kein Fehler.

**Michael Reuss [56]**  
Vorstand, HRK Lunis

7,5

**Milliarden Euro**  
verwaltetes Vermögen

**Sein Fonds** Arbor Invest  
Vermögensverwaltungsfonds

<b>ISIN</b>	LU0352153018
<b>Kurs</b>	150,49 €
<b>Volumen</b>	73 Mio. €
<b>Gesamtkostenquote (TER)</b>	bis 1,75 %
<b>Ausgabeaufschlag</b>	bis 5,0 %
<b>Wertentwicklung 1 Jahr</b>	5,7 %
<b>Wertentwicklung 3 Jahre</b>	17,1 %
<b>Wertentwicklung 5 Jahre</b>	22,9 %

Wertentwicklung 5 Jahre in %



Stichtag: 28.11.2025; Quelle: BO Data

### Die fünf größten Aktienpositionen

Aktie	WKN	Gewichtung in %
<b>Alphabet A</b>	A14Y6F	2,2
<b>Microsoft</b>	870747	2,1
<b>Nvidia</b>	918422	1,7
<b>TSMC</b>	909800	1,6
<b>Amazon.com</b>	906866	1,5

Stichtag: 28.11.2025; Quelle: HRK Lunis