



Stefan
Ferstl (li.)
und
Michael
Hanak,
Ariqon

Die Unangepassten

Die österreichische Vermögensverwaltung Ariqon setzt mit dem Renten-Dachfonds ARIQON Konservativ weltweit auf die besten Anlageideen

→ **Flexible Rentenfonds** sind gegenüber Fonds mit eingegrenzter Strategie im Vorteil: Da sich die Rentenmärkte sehr heterogen entwickeln, können die Manager global Anlagemöglichkeiten nutzen, aber auch die Investitionsquote gegebenenfalls auf null fahren oder Short-Produkte ins Portfolio nehmen.

Zu diesen Fonds mit dem sogenannten Unconstrained-Ansatz gehört auch der ARIQON Konservativ,

der als Renten-Dachfonds mit einem Portfolio von 30 bis 40 Zielfonds konzipiert ist. Der 2004 aufgelegte ARIQON Konservativ ist einer der Vorreiter seiner Produktgattung.

Am Anfang des Managementprozesses steht das computerbasierte Modell, das Stefan Ferstl und Michael Hanak entwickelt haben und das anhand einer absoluten und relativen Trendanalyse ermittelt, in welchen Anleihesegmenten ein Ein-

stieg lohnt oder ein Ausstieg angebracht ist. Stehen die infrage kommenden Anleihemärkte fest, erfolgt die Auswahl der Zielfonds. „Dabei steht vor allem das Momentum der Fonds im Vordergrund“, sagt Hanak.

„Mit dem Anlagekonzept wollen wir eine Volatilität unterhalb der Schwankungsbreite von Bundesanleihen erreichen“, so der Fondsmanager weiter. Um dieses Ziel zu erreichen, setzen Hanak und Ferstl auf Stop-Loss-Kurse, was es ermöglicht, bei überschaubarem Risiko größere Engagements in volatileren Märkten wie zum Beispiel Schwellenländeranleihen einzugehen.

Mit Rendite-Plus

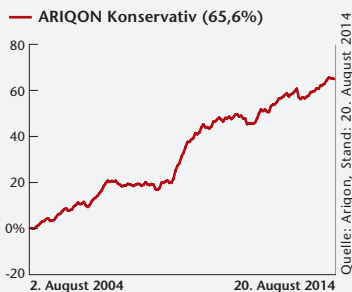
Die Zielmarke für Verluste hat Ariqon mit maximal 3 Prozent festgelegt. Auch Absolute-Return-Produkte gehören zum Portfolio: „Einige von ihnen haben den Vorteil, dass sie die Duration auf null oder darunter setzen können. Damit sind wir für ein Umfeld mit steigenden Zinsen gerüstet“, erläutert Hanak die weiteren Aussichten. „Und trotz des Ziels einer möglichst geringen Volatilität haben wir auch die Rendite im Visier. Hier sehen wir die Zielmarke 5 bis 6 Prozent per annum, was wir seit Auflegung auch erreicht haben.“ | *Claudia Lindenberg*

ARIQON Konservativ

WKN	A0Y AZ3
Auflagedatum	2. August 2004
Volumen	164,97 Mio. Euro
Volatilität (1 J.)	1,28%

Portfoliostruktur in Prozent

Unternehmens- und Hochzinsanleihen	29,8	<div style="width: 29.8%;"></div>
Geldmarkt- und Staatsanleihen	15,0	<div style="width: 15.0%;"></div>
Schwellenländeranleihen	28,7	<div style="width: 28.7%;"></div>
Anleihen Absolute Return	11,3	<div style="width: 11.3%;"></div>
Liquidität	15,6	<div style="width: 15.6%;"></div>



Vertriebskontakt:

Stefan Ferstl, Tel. 0043-1-5121064
E-Mail: ferstl@ariqon.com