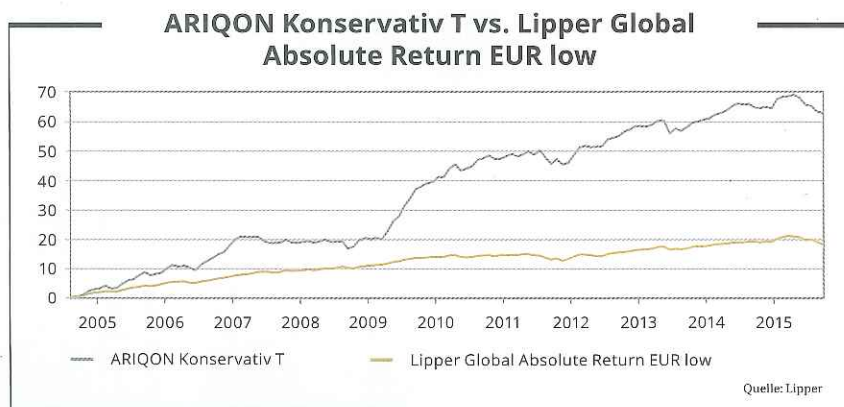


# Ariqon Konservativ T – Ein Klassiker unter den Absolute-Return-Fonds



Das Segment der sogenannten Absolute-Return-Fonds verzeichnet vor dem Hintergrund der aktuellen Niedrigzinsphase großes Anlegerinteresse. Einer der ersten Fonds, die es in diesem Segment gab, ist der am 02.08.2004 aufgelegte Ariqon Konservativ T.

Wie viele andere Fonds in diesem Segment ist der Ariqon Konservativ T (AT0000615836) ein Dachfonds, bei dem Rentenfonds den Schwerpunkt des Portfolios bilden. Bei der Auswahl dieser Fonds ist der Portfoliomanager nicht auf einzelne Anlagesegmente beschränkt, sondern kann, entsprechend seiner Markteinschätzung, unterschiedliche Anleihenklassen wählen. Dies bedeutet, dass je nach Marktlage unterschiedliche Anlagekategorien, wie zum Beispiel Staatsanleihen, Unternehmensanleihen oder Wandelanleihen eingesetzt werden können. Gemäß Verkaufsprospekt darf der Ariqon Konservativ T bis zu 25 Prozent des Portfolios in Aktien investieren. Auch wenn der Fondsmanager nicht aktiv in Aktienfonds investiert, wird diese Quote benötigt, da es vorkommen kann, dass der Fondsmanager Zielfonds einsetzt, die ihrerseits einen geringen Teil ihres Vermögens in Aktien investieren.

## SYSTEMATISCHER MANAGEMENTANSATZ

Bei der Entscheidungsfindung hinsichtlich der Portfolioaufteilung nach Anlageklassen nutzt der Portfoliomanager ein quantitatives System, mit dem systematisch die Chancen und Risiken der einzelnen Positionen im Portfolio beurteilt werden, um so eine nachhaltige Senkung von Kursschwankungen zu erreichen. Hierzu werden aus den historischen Volatilitäten der einzelnen Positionen entsprechende Limits abgeleitet, die durch ein dynamisches „Stopp-Loss-System“ permanent überprüft werden. Sollte eine Position das vorgegebene Limit erreichen, wird diese entweder temporär verringert oder komplett aufgelöst.

## QUALIFIZIERTE ZIELFONDSANALYSE

Die Auswahl der einzelnen Zielfonds erfolgt ebenso systematisch wie die Bestimmung der einzelnen Anlagemärkte und Segmente. Neben einer quantitativen Analyse werden die Fonds auf der Kaufliste des Portfoliomanagers auch qualitativ bewertet, da der Manager nur solche Fonds nutzen

möchte, die er auch einschätzen kann. Dazu wird, neben den Anlagegrundsätzen, auch die Ausrichtung des Portfolios beleuchtet und beurteilt. Eine der Kernaufgaben des Fondsmanagements ist es, im nächsten Schritt für die vom System ermittelten Anlagekategorien den oder die passenden Zielfonds auszuwählen.

## PRODUKTBEWERTUNG ARIQON KONSERVATIV T – LIPPER LEADERS RATING

Die defensive Ausrichtung des Ariqon Konservativ T spiegelt sich in der gezeigten Wertentwicklung wider. So erreichte der Fonds im untersuchten Zeitraum (01.10.2013 - 30.09.2015) für seine Kapitalerhaltungseigenschaften (Preservation) im Vergleich zu allen anderen Absolute-Return-Fonds die Bestnote 5. Auch hinsichtlich seiner risikoadjustierten Wertentwicklung (Consistent Return) und des erzielten Gesamtertrages (Total Return) konnte der Ariqon Konservativ T im Vergleich zu den anderen Fonds der Vergleichsgruppe „Absolute Return EUR Low Risk“ überdurchschnittliche Ergebnisse erzielen, die im Betrachtungszeitraum jeweils mit der Note 4 bewertet wurden. Dass der Fondsmanager die von ihm genannten Ziele auch längerfristig verfolgt, zeigt sich darin, dass der Fonds auch über fünf und zehn Jahre bei der Untersuchung der Kapitalerhaltungseigenschaften die Bestnote 5 erhielt.

Die Stringenz bei der Umsetzung seines Anlagegrundsatzes lässt den Ariqon Konservativ T als ein klassisches Basisinvestment für konservative Anleger, die Wert auf Kapitalerhaltung legen, erscheinen.

DETLEF GLOW, LIPPER & MEIN GELD