

Michael Hanak, ARIQON Asset Management

ARIQON KONSERVATIV

Der Fonds investiert hauptsächlich in ein breites Spektrum von festverzinslichen Wertpapieren. Das dahinterstehende System von Michael Hanak basiert auf der Volatilität von Assetklassen und generiert seit Jahren hervorragende Renditen.



Klaus Sers, Pioneer Investments Deutsch
PIONEER PF STRATEGIEPORT. ABSOLUTE
PIONEER PF STRATEGIEPORT. BALANCE

Während das Strategieportfolio Absolute hauptsächlich in Anleihen veranlagt und nur zu geringen Teilen in Aktien und eventuell auch Rohstoffe, sind Aktienfonds beim Strategieportfolio Balance mit etwa 20 Prozent gewichtet. Beide Fonds legen schwerpunktmäßig in Europa an.

GEMISCHTE DACHFONDS – anleihenorientiert

VOLATILITÄT UNTER 4,4. In dieser Kategorie finden sich sehr konservativ veranlagende gemischte Dachfonds. Die Beimischung von Aktienfonds erfolgt nur zu einem geringen Prozentsatz und soll den Fonds zu einer moderaten Mehrrendite verhelfen – bei gleichzeitig sehr geringem Aktienrisiko.

		5 Jahre p. a.
SIEGER	ARIQON KONSERVATIV	+ 5,13 %
2. Platz	siemens/portfolio.two	+ 2,39 %
3. Platz	3 Banken Strategie Klassik	+ 2,32 %
		3 Jahre p. a.
SIEGER	ARIQON KONSERVATIV	+ 7,67 %
2. Platz	Starmix Konservativ	+ 5,44 %
3. Platz	3 Banken Strategie Klassik	+ 4,99 %
		1 Jahr
SIEGER	PIONEER PF STRATEGIEPORTFOLIO ABSOLUTE	+ 1,44 %
2. Platz	VKB Anlage-Mix Classic	+ 0,26 %
3. Platz	C-QUADRAT Active Conservative	+ 0,22 %

Quellen: Morningstar/eigene Recherche, Performance auf Euro-Basis, Stichtzeitpunkt: 30.09.2011

GEMISCHTE DACHFONDS – anleihenorientiert

VOLATILITÄT GRÖßER ALS 4,4. Bei diesen Dachfonds finden sich in den vergangenen Jahren im Portfolio entweder höhere Aktienfonds-Anteile und/oder aggressivere Anleihenfonds. Daher sind die Renditen über längere Zeiträume etwas höher und im Einjahresbereich (Korrektur der Aktienmärkte) etwas niedriger.

		5 Jahre p. a.
SIEGER	ASSET MANAGEMENT 10:90	+ 3,37 %
2. Platz	A2A Defensiv	+ 2,89 %
3. Platz	UL Konzervativni	+ 2,67 %
		3 Jahre p. a.
SIEGER	ASSET MANAGEMENT 10:90	+ 7,72 %
2. Platz	TVG Dynamik Plus	+ 6,06 %
3. Platz	A2A Defensiv	+ 5,14 %
		1 Jahr
SIEGER	TVG DYNAMIK PLUS	+ 2,41 %
2. Platz	NÖ HYPO Ausgewogen	+ 1,92 %
3. Platz	Klassik Spar plus	- 0,90 %

Quellen: Morningstar/eigene Recherche, Performance auf Euro-Basis, Stichtzeitpunkt: 30.09.2011

mit die zusätzlichen Gebühren des Dachfonds-Managements und zweitens sind sie wesentlich rascher und einfacher zu handeln. Das spielt vor allem bei den systematisch verwalteten Dachfonds eine bedeutende Rolle, die wechselnde Trends rasch umsetzen müssen. Diese Entwicklung – vor allem das inzwischen große Angebot an ETFs – förderte die mittels Trendfolgemodellen verwalteten Dachfonds, die heute große Erfolge feiern.

Das Paradebeispiel ist ARTS Asset Management, eine Kapitalanlagegesellschaft, die zur Hälfte dem Gründer und Geschäftsführer Leo Willert gehört und zur anderen Hälfte der Fondsverwaltungsgesellschaft C-Quadrat. Beim diesjährigen Dachfonds-Award gewann Leo Willert mit seinen Fonds sieben erste Plätze. Ähnlich werden die Ariqon-Fonds von Michael Hanak gemanagt, der jedoch andere Indikatoren, wie zum Beispiel Volatilitäten, nützt. Oder die Fonds von Markus Kaiser, Veritas Investment Trust, der den auf

Marina Kamleitner, Kepler-Fonds KAG
ASSET MANAGEMENT 10:90

Das Portfolio setzt sich neben Einzelanleihen aus Anleihen- und Aktienfonds der Kepler-Fonds KAG zusammen ist mit rund 40 Positionen breit gestreut.



Peter Ganglmair, 3 Banken-Generali Invest
TVG DYNAMIK PLUS

Der mit vier Morningstar-Sternen ausgezeichnete TVG Dynamik Plus ist zu rund 20 Prozent in Aktienfonds und zu kleinen Teilen auch in Gold und Immofonds investiert.