

DIE OBERSTE PRIORITÄT IST DIE VERMEIDUNG VON VERLUSTEN

Absolute-Return-Fonds. Prinzipiell stehen Ertragschancen und die dafür eingegangenen Risiken in einem proportionalen Verhältnis. Absolute-Return-Fonds versuchen, höhere Erträge als den risikofreien Zinssatz zu erzielen und dabei dennoch Verluste zu vermeiden. Die eingesetzten Strategien sind dabei sehr unterschiedlich und reichen von systematischen Trendfolgern bis hin zu Hedge-Strategien.

■ ABSOLUTE RETURN EURO LOW



Michael Hanak,
Geschäftsführer,
ARIQON Asset Management

SYSTEMATISCHER ANLEIHEN-DACHFONDS. Geschäftsführer und Fondsmanager Michael Hanak verwaltet den ARIQON Konservativ seit seinem Bestehen (2. August 2004) systematisch. Das Handelssystem nützt jedoch nicht nur Kursdaten, um Trends zu erkennen, sondern stützt sich auch auf Volatilitätsentwicklungen. Abwärtsphasen in den Märkten werden durch Umschichtung in Cash-Bestände abgefangen. So waren beispielsweise Ende November 2011 knapp drei Viertel des Fondsvermögens im Geldmarkt geparkt. Auf diese

Weise erzielte Hanak in den vergangenen drei Jahren einen Jahresertrag von durchschnittlich 6,6 Prozent, auf Sicht der vergangenen fünf Jahre 4,4 Prozent p.a. Trotz eines leichten Minus von 0,9 Prozent im Jahr 2011 wurde der Fonds auch heuer wieder zweifach ausgezeichnet.

SIEGER 3 UND 5 JAHRE		ARIQON KONSERVATIV	
Management	ARIQON Asset Management	Ertrag 5 Jahre p.a.	+ 4,4 %
Fondsvolumen	116 Mio. €	Ertrag 3 Jahre p.a.	+ 6,6 %

■ ABSOLUTE RETURN EUR MEDIUM



Leo Willert,
Geschäftsführer,
ARTS Asset Management

KONSERVATIV. Da alle Dachfonds, die von ARTS Asset Management verwaltet werden, einen Trendfolgeansatz verfolgen, werden speziell beim C-Quadrat ARTS Total Return Bond – wie der Name bereits sagt – Anleihenfonds systematisch gehandelt. Aufgrund des Wechsels der Assets in die jeweils stärksten Trends schafften Leo Willert und sein Team mit diesem Anleihendachfonds im Jahr 2011 eine Performance von 2,8 Prozent, über die vergangenen drei Jahre beachtliche 12,2 Prozent p.a., im Fünfjahresbereich 5,6 Prozent p.a. Der

C-Quadrat ARTS Total Return Bond wurde im November 2003 aufgelegt und investiert vor allem in aktiv gemanagte Rentenfonds (rund 20 Positionen). Relativ hoch gewichtet und – durch die Konzeption als Dachfonds – breit gestreut sind Emerging Markets- und Corporate-Bonds,

SIEGER 3 UND 5 JAHRE		C-QUADRAT ARTS TOTAL RETURN BOND	
Management	ARTS Asset Management	Ertrag 5 Jahre p.a.	+ 5,6 %
Fondsvolumen	24 Mio. €	Ertrag 3 Jahre p.a.	+12,2 %

■ ABSOLUTE RETURN EUR HIGH



Gilbert Keskin,
Fondsmanager,
Amundi S.A.

UNTERSCHIEDLICHE STRATEGIEN. Der Amundi Fund Absolute Volatility Euro Equity, der seit Jänner 2007 von Gilbert Keskin gemanagt wird, investiert vor allem in ein Portfolio von Anleihen und zusätzlich in EuroStoxx-50-Long- und -Short-Positionen. Über die Futures werden Änderungen der Volatilitäten am Aktienmarkt zur Ertragsgenerierung genützt – über die vergangenen fünf Jahre ganze 8,5 Prozent p.a. Gleichzeitig ist das Verlustrisiko durch Vola-Zielvorgaben sehr begrenzt. Der Gewinner über drei Jahre, der Dachfonds Pioneer PF StrategiePortfolio Chance investiert hingegen in Anleihen und Aktien und sichert zum Teil Marktrückgänge über Futures ab.

giePortfolio Chance investiert hingegen in Anleihen und Aktien und sichert zum Teil Marktrückgänge über Futures ab.

SIEGER 5 JAHRE		AMUNDI FUNDS ABS. VOLAT. EURO EQUITY	
Management	Amundi S.A.	Ertrag 5 Jahre p.a.	+ 8,5 %
Fondsvolumen	1.752 Mio. €	Ertrag 3 Jahre p.a.	+ 5,1 %

SIEGER 3 JAHRE		PIONEER PF STRATEGIEPORTFOLIO CHANCE	
Management	ARTS Asset Management	Ertrag 5 Jahre p.a.	–
Fondsvolumen	19 Mio. €	Ertrag 3 Jahre p.a.	+ 13,9 %