

# Hauptsache flexibel

Eine attraktive Rendite ohne große Risiken: Das scheint derzeit schwierig zu sein – ist aber nicht unmöglich, wie Ariqon beweist

→ **Die Zeiten** entspannter Geldanlage sind längst vorbei. Früher reichte es, Bundesanleihen im Depot zu haben. Sie brachten eine ausreichende Verzinsung nach Steuern und Inflation und zusätzlich potenzielle Kursgewinne. Wer etwas mehr wollte, mischte Aktien bei.

Das geht angesichts historisch niedriger Renditen bei deutschen Staatsanleihen und zuweilen starken Kursschwankungen am Rentenmarkt nicht mehr. Anleger suchen deshalb händeringend nach Alternativen. „Wir wollen mit unserem Rentendachfonds ARIQON Konservativ eine solche Alternative liefern“, sagt Michael Hanak, Vorstand der österreichischen Fondsboutique Ariqon. Tatsächlich stimmen die Ergebnisse: Auf Sicht von zehn Jahren brachte der Fonds jährlich rund 5 Prozent im Schnitt – bei Wertschwankungen von nur 1,85 Prozent. Auch in



Stefan Ferstl (li.) und Michael Hanak, Ariqon

jüngster Zeit sind bei dem Fonds keine erhöhten Kursschwankungen festzustellen, trotz gestiegener Volatilität am Markt.

## Computergestützte Analyse

Erfolgsgarant ist ein selbst entwickeltes computergestütztes Modell. „Dies zeigt uns, wo die Ampeln auf grün stehen und wo nicht“, so Hanak. Der zweite wichtige Faktor ist für ihn, dass das Management alle Anleihe Segmente weltweit nutzen kann. Hinzu kommen Sicherungsstrategien: „Wir wählen die Investitionsquoten für die einzelnen Anleiheklassen so, dass die Wertschwankung des Portfolios die vor-

gegebene Grenze nicht überschreitet“, sagt Hanak. Dazu setzen die Manager enge Stopp-Loss-Grenzen.

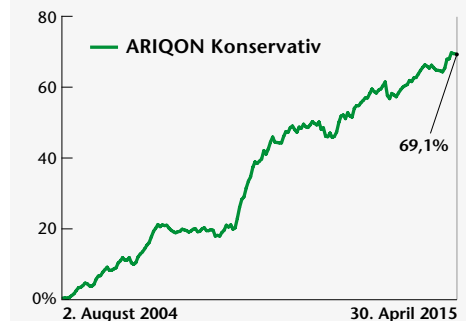
Hanak und seine Kollegen filtern so die Fonds mit dem besten Momentum heraus, wobei sie zwischen solchen mit hoher und mit niedriger Wertschwankung streuen. „Und wir analysieren die Trends in den Märkten laufend“, sagt Hanak. „Da wir Ergebnisse unseres Modells schnell umsetzen, kann sich die Allokation rasch ändern.“ Denn was hilft es, einen guten Zielfonds im Portfolio zu haben, der sich jedoch im negativen Marktumfeld bewegt: „Was dann zählt, ist, dort nicht investiert zu sein“, weiß Hanak. | Gerd Hübner

## ARIQON Konservativ

WKN	061 583
Auflegungsdatum	2. Aug. 2004
Volumen in Mio. Euro	170,0
Gesamtkostenquote (TER)	2,45%

### Portfoliostruktur in Prozent

Unternehmensanleihen/ High Yield	28,7
Anleihen Schwellenländer	22,0
Unternehmensanleihen/ Investment Grade	21,7
Sonstiges	18,5
Geldmarkt/Liquidität	4,6
Staatsanleihen	4,5



Quelle: ARIQON Asset Management, Stand: 30. April 2015

### Vertriebskontakt:

Stefan Ferstl, Tel. 0043-1-512 10 64  
E-Mail: ferstl@ariqon.com