Frankfurter Allgemeine
FAZ.NET

Fondsbericht

Doppelmonarchie unter den Mischfonds

Zwei österreichische Fondsboutiquen führen mit ihren Produkten die Rangliste der Mischfonds mit geringem Verlustrisiko an. Absolute-Return nach mathematischen Modellen aus der Alpenrepublik scheint aufzutrumpfen.

Von Christian Hiller von Gärtringen

Mischfonds mit geringem Verlustrisiko

Sortiert nach 3-Jahres-Wertentwicklung

Fonds	Klasse	Isin	Wertentwicklung 6 Monate	1 Jahr	3 Jahre
C-Quadrat ARTS Total Ret Balanced EUR T	Absolute Return	AT0000834704	8,46%	35,02%	21,66%
Ariqon Konservativ T	Absolute Return	AT0000818836	5,39%	18,76%	20,89%
Deka-S Rendite 1/2008 (S) roll-over) 10/97 A	Laufzeitfonds	LU0041228928	2,77%	5,90%	16,27%
Deka-Eurobond Balanced CF	Euro Konservativ - Eurozone	DE0009896872	6,98%	8,42%	15,82%
Ethna-Aktiv-E A	Euro Flexibel - Europa	LU0138413771	8,27%	18,02%	15,39%
Swissrento (LU) Capital Protect 2014	Garantiert	LU0276535630	7,20%	10,42%	14,89%
UBS (Lux) Strategy Fund - Yield (CHF) S	Premier Konservativ	LU0033033865	9,90%	23,24%	14,10%
Swissrento (LU) Portf Fd Yield A	Premier Konservativ	LU0112800589	6,47%	18,73%	14,10%
Raiffeisen Fonds - Global Invest Yield B	Premier Konservativ	LU0078344808	8,91%	16,67%	13,45%
FT Alpha Renten Global	Euro Konservativ - Global	LU0087612380	5,63%	16,26%	13,39%
Eurose	Euro Konservativ - Eurozone	FR0007051040	4,24%	16,79%	12,89%
BBBank Kontinuität Union	Euro Konservativ - Global	DE0008314231	4,32%	16,89%	11,36%
LGT Strategy 3 Years (EUR) B	Euro Konservativ - Global	LI0008233162	6,80%	17,99%	10,89%
Deka 10/2007 (3 Jahre roll-over) A	Laufzeitfonds	LU0041228391	0,32%	2,03%	10,66%
PSM Value Strategy LI	Euro Flexibel - Global	DE000A2DUE9	4,20%	6,17%	10,36%
Superior 3 - Ethna A	Euro Konservativ - Global	AT0000854808	5,62%	19,25%	10,30%
M-Fonds (Lux) - 30 B	Premier Konservativ	LU0261462780	10,23%	21,66%	10,05%
KCD-Union Nachhaltig Ma	Euro Konservativ - Eurozone	DE000A1T6DD0	2,39%	10,74%	9,89%
Bad Invest Bond Selektiv	Euro Konservativ - Global	DE0002319008	5,39%	17,26%	9,85%
Saurer Fonds-Select - Global Defensiv A	Absolute Return	LU0163675910	3,09%	10,10%	9,75%
Stratego Ertrag	Euro Konservativ - Global	DE000A0D9G07	3,71%	10,09%	9,75%
Generali Aktiv-Mix Vario Select	Absolute Return	DE000A0H04T1	5,80%	9,09%	9,73%
Condor-Fonds-Union	Euro Konservativ - Europa	DE0008491101	3,48%	13,51%	9,70%
Parvest Step 90 Euro C	Geschützt	LU0164361405	-0,81%	9,33%	9,61%
Deka-BK 20	nicht klassifiziert	DE0005424594	4,54%	7,89%	9,09%
Credit Suisse Portfolio (Lux) Income (BP) B	Premier Konservativ	LU0078042883	11,14%	20,66%	8,62%
Rendataktiegie	Euro Aggressiv - Europa	DE000A0B7103	3,91%	12,07%	8,39%
Dr Hüller Prime Values Income EUR	Euro Konservativ - Global	AT0000673029	6,89%	16,77%	8,91%
Berenberg Select Income-LI Fonds A	Euro Konservativ - Europa	DE0002316441	-0,02%	3,16%	8,75%
Vivace (Lux) - Aggressiv B	Premier Konservativ	LU0088452520	10,66%	23,32%	8,52%

Quelle: Lipper

Erfolg eines Fonds nach Kosten und inklusive seiner ausgeschütteten Erträge. Die in der Rangliste aufgeführten Fonds müssen mindestens Bewertung ab „Lipper Leader" in drei jeweiligen Anlagehorizonten haben.

29. April 2010 In diesem Frühjahr haben die Favoriten unter den besten Mischfonds mit geringem Verlustrisiko gewechselt. Die beiden Wiener Fondsboutiquen C-Quadrat und Ariqon übernahmen die Führung. Der C-Quadrat Arts Total Return Balanced führt nun die Liste mit einer Wertentwicklung von 21,7 Prozent in den vergangenen drei Jahren an, dicht gefolgt vom Ariqon Konservativ mit einer Rendite von 20,9 Prozent. Diese knappe Differenz liegt im Zufallsbereich - in den Renditen, wie sie das Fondsanalysehaus Lipper berechnet, sind die Kosten berücksichtigt.

Die beiden Fonds teilen mehr als ihre Herkunft. So werden beide nach einem Absolute-Return-Ansatz geführt. Dabei lässt sich der Fondsmanager nicht relativ zu einer Referenz, beispielsweise einem Aktienindex, messen. Er strebt unabhängig vom Auf und Ab der Kapitalmärkte einen stets positiven Ertrag an.

Auch in guten Zeiten gut

Mischfonds mit geringem Verlustrisiko

Das Vorurteil, dass Anleger dies in guten Zeiten stets mit weniger Rendite bezahlen müssen, widerlegt der C-Quadrat-Fonds. Besonders in den vergangenen zwölf Monaten ging die Rendite steil nach oben - um mehr als 30 Prozent. Dabei verfolgen beide Spitzenreiter einen quantitativen Ansatz: Mit mathematischen Modellen versucht der Fondsmanager, Trends auf den Märkten zu identifizieren und diesen zu folgen.

Zudem handelt es sich bei beiden Produkten um Dachfonds, die nicht direkt in Aktien oder Anleihen investieren, sondern überwiegend in andere Fonds. Und schließlich sind beide Fonds derzeit stark in Anleihen aus den aufstrebenden Schwellenländern und in Unternehmensanleihen engagiert. Der C-Quadrat-Fonds beispielsweise darf nur bis zu 50 Prozent in Aktienfonds investieren, kaufte zuletzt aber stark Rentenfonds, die in Unternehmensanleihen der Schwellenländer anlegen.

PSM sticht mit Risikominimierung

Zum Börsenkurs

Kurs Chart Watchlist

Diese Fonds wiesen bei hohem Risiko zuletzt eine starke Wertentwicklung auf. Auch in seiner Allokation ähnelt der Ariqon Konservativ seinem Widersacher: Er ist aktuell zu 51 Prozent in Unternehmensanleihen engagiert und zu 27 Prozent in Schwellenländer. Dank dieser vielen Gemeinsamkeiten herrschen die beiden Österreicher als Doppelmonarchen über diese Fondskategorie. Allerdings sind die Renditen der Vergangenheit kein Garant für die Zukunft.

Dass eine strikte Risikominimierung auch mit Erfolg belohnt wird, zeigt der PSM Value Strategy, den die PSM Vermögensverwaltung GmbH Langen v.d. Goltz & Dr. Prinz in München über die Universal Investment aufgelegt hat. Er ist erstmals in unserer Rangliste vertreten trotz eines Aktienanteils von weniger als 10 Prozent und einer klaren Übergewichtung von kurzfristigen Staatsanleihen bester Bonität: Deutschland, Frankreich und Finnland zum Beispiel.

Text: F.A.Z.
Bildmaterial: F.A.Z.