

GEMISCHTE DACHFONDS ° ANLEIHENORIENTIERT

AKTIENQUOTE BIS ZU EINEM DRITTEL DES FONDSVOLUMENS – sehr konservativ veranlagende Fonds, die neben ihrem überwiegenden Anleihenportfolio auch immer einen relativ geringen Teil einer Aktienfonds-Beimischung aufweisen.

ISIN	DACHFONDS (5/4)	ERTRAG 1 JAHR (%)	DACHFONDS (5/0)	ERTRAG 3 JAHRE (%)	DACHFONDS (4/4)	ERTRAG 5 JAHRE (%)
AT0000615836	1. ARIQON Konservativ	17,2	1. ARIQON Konservativ	20,6	1. ARIQON Konservativ	36,4
AT0000615141	2. Asset Management 10:90	17,1	2. AZA DEFENSIV	10,6	2. Allianz Invest Konservativ	22,3
DE0005561666	3. AZA DEFENSIV	11,5	3. Asset Management 10:90	10,6	3. Asset Management 10:90	20,9
AT0000708169	4. NÖ Hypo Konservativ	10,0	4. Oppenheim Spezial III	6,8	4. ESPA SELECT MED	19,6
AT0000707468	5. PortfoliInvest Ertrag	9,6	5. Allianz Invest Konservativ	6,2	5. siemens/business.class	19,4
AT0000636493	6. Starmix Konservativ	9,6	6. siemens/portfolio.two	6,0	6. siemens/portfolio.two	19,0
DE0005561633	7. AZA BASIS	8,5	7. HAIG Select Formel 25 B	5,6	7. Oppenheim Spezial III	18,2
AT0000722582	8. KEPLER Mix Solide	8,3	8. APO-PHARMA INVEST Fonds	5,3	8. Raiffeisenfonds-Sicherheit	17,2
AT0000781570	9. siemens/portfolio.two	8,1	9. NÖ Hypo Konservativ	5,3	9. INVESCO Vorsorgefonds	16,7
AT0000708755	10. Apollo Konservativ	7,8	10. StrategiePortfolio BONDPLUS	5,2	10. BAWAG P.S.K. Mix Konservativ	16,6
Performance von 17,2% bis -3,6%			Performance von 20,6% bis -9,4%		Performance von 36,4% bis 1,	

KOMMENTARE DER SIEGER



GELD | MAGAZIN



Michael Hanak
Geschäftsführer, ARIQON
Asset Management

HOHE ERTRÄGE TROTZ GERINGEN RISIKOS

Die in Graz ansässige Finanzdienstleister-Organisation Ariqon verfügt seit Langem über eine eigene Dachfonds-Palette, die von Michael Hanak in Wien gemanagt wird. Und Hut ab, das System, das Hanak vor rund fünf Jahren etablierte, funktioniert tadellos. „Wir wollten Fonds mit einem asymmetrischen Ertrag/Risiko-Profil, also einer höheren Performance im Verhältnis zur Volatilität. Und das funktioniert nur durch ein sehr breites Anlagespektrum. Gerade der

Anleihenbereich ist geeignet, weil er sehr heterogen ist. So korrelieren Staatsanleihen kaum mit Wandelanleihen, Corporate Bonds oder Emerging-Markets-Anleihen“, so Hanak. Ein eigens entwickeltes technisches System sorgt für die Errechnung von Stopp-Limits, die dafür sorgen, dass das Risiko stark begrenzt wird. Das System arbeitet mit einer „natürlichen Volatilität der Märkte“, mehr wollte Hanak mit einem Hinweis auf das Betriebsgeheimnis dazu nicht sagen. Fakt ist aber, dass der Ariqon Konservativ auf diese Weise über alle Zeiträume an erster Stelle liegt. Die beiden ebenfalls von Hanak in Kooperation mit Stefan Ferstl gemanagten Ariqon Trend und Ariqon Wachstum erzielten immerhin zwei dritte Plätze.

Gewinner ° Gem. Dachfonds anleihenor. (1, 3, 5 Jahre): ARIQON KONSERVATIV +17,2%, +20,6%, +36,4%