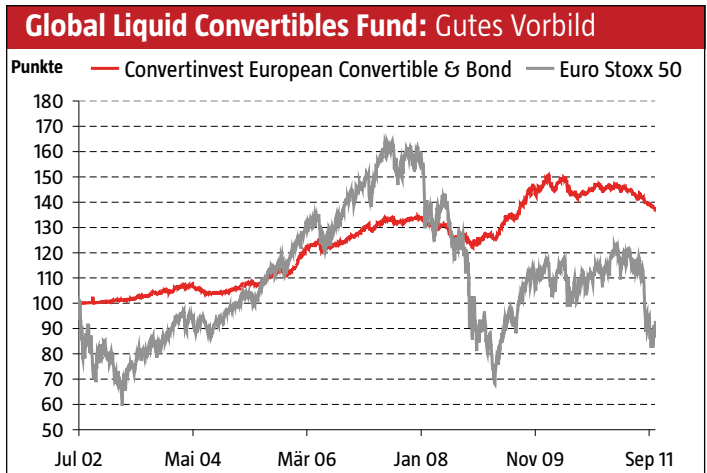


Der etwas andere Absolute-Return-Ansatz

Was tun bei den volatilen Märkten mit hoher Unsicherheit? Wer nicht den Mut hat, in Aktien zu investieren, sollte einen Wandelanleihefonds ins Auge fassen. So kann er der Volatilität ein Schnippchen schlagen

Die österreichischen Wandelanleihe Spezialisten von Convertinvest haben ihren Horizont erweitert und vor Kurzem ihren ersten globalen Fonds auf den Markt gebracht. Der **CONVERTINVEST Global Liquid Convertibles Fund** wird wie seine europäischen Pendanten nach dem hauseigenen Prinzip gemanagt. Und das unterscheidet sich deutlich von klassischen Wandelanleihefonds, die in der Regel das Delta meist bei 0,5 oder etwas mehr halten. Vorbild des neuen Fonds ist der vor mehr als neun Jahren aufgelegte European Convertible & Bond Fund. Mit diesem Fonds hat Unternehmensgründer Gerhard Kratochwil die Überlegenheit seiner flexiblen Strategie gezeigt. Sie basiert auf einer technischen Trendanalyse und der daraus folgenden Steuerung der Aktiensensitivität relativ zum Markt. Das heißt: Das Delta darf maximal 0,5 betragen und in schlechten Börsenzeiten wird es sogar auf null reduziert. Denn Ziel ist es, möglichst kein negatives Jahresergebnis auszuweisen. „Dieses Timing zur Steuerung der Aktiensensitivität hat über die Jahre nachhaltig einen positiven Beitrag geliefert“, erklärt der Wandler-Experte. Die Ergebnisse des Europa-Fonds belegen dies. Seit Auflage erzielte er einen Zuwachs von 36,4 Prozent, während der Euro Stoxx 50 im selben Zeitraum sieben Prozent verlor. „Wir konnten uns bislang in allen Marktphasen sehr gut behaupten, weshalb wir zuversichtlich sind, den Referenzindex auch mit dem neuen Fonds langfristig übertreffen zu können.“

Die Produkte von Convertinvest sind in Deutschland noch ein Geheimtipp. Nichtsdestotrotz sind sie eine risikoarme Alternative zu den herkömmlichen Wandelanleihefonds. Solche Zwitterprodukte dürfen in keinem Depot fehlen.



Der globale Wandler-Fonds hat ein gutes Vorbild, von dem er die Investmentstrategie übernimmt. Mit dem über 250 Millionen Euro schweren Fonds haben die Wiener gezeigt, dass sie den Dreh raus haben. Der neue sollte ähnlich erfolgreich sein. Selbst 2008 verlor der Europa-Fonds nur sechs Prozent. Andere Wandelanleihefonds waren deutlich stärker im Minus.

Hedgefonds-Zertifikate: Aktuelle Kurse

Hedgefonds-Zertifikat	ISIN	Kurs 29.09.2011	Wertzuwachs seit		Laufzeit
			1.1.2011	1.1.2010	
Alceda Star Pharos	XS0356743061	52,73	-16,8	-30,4	06.08.22
Alpha Long/Short	DE000BVT35N8	98,61	-3,0	11,3	endlos
Belmont Global CTA	DE000BVT4532	102,30	-0,3	6,6	endlos
Belmont Natural Resources	DE000BVT4540	87,09	-5,5	-12,7	endlos
China H/A Shares Spread	DE000AA10CC6	80,76	-15,6	-19,2	endlos
CYD LongShort Commodity	NL0000713501	85,99	-4,4	2,5	endlos
CYD LongShort Commodity Quanto	NL0000726362	85,78	-2,2	-7,8	endlos
CYD Market Neutral Commodity	NL0000713493	105,58	-1,7	8,3	endlos
CYD Market Neutral Commodity Qu.	NL0000726354	108,36	1,6	0,8	endlos
er Global XL Zertifikat II	DE000BC08QB6	127,53	0,4	1,3	endlos
Europa Sector Rotation L/S	DE000DB0JVK0	65,12	-21,1	-11,6	endlos
Ferro Absolute Return Hedge	DE000A0HZAV6	895,67	-0,6	-0,8	15.08.16
Ferro Total Return Hedge	DE000A0HZAU8	960,17	-0,6	-1,5	15.08.16
FX Wave USD 2 % Diversified*	FR0010935353	835,26	-8,2	-	endlos
FX Wave USD 2 %*	FR0010532747	634,75	-16,0	-	endlos
MAN IP220 Index (Serie A)	DE000DB0H018	103,99	-1,8	4,8	29.05.25
MAN IP220 Index (Serie B)	DE000DB0H026	103,99	-1,8	4,8	29.05.25
MAN RMF Commodity Hedge Plus	DE000DB6DCT0	1,28	-0,8	0,0	28.09.12
Notz Stucki Alternative Diversified	DE0009542324	5266,00	1,6	8,0	31.03.14
Optima Emerging Markets	DE000DB1BMU2	1077,24	-5,1	-1,6	04.07.12
Permal Natural Resources Hedg.	DE000DBOPUM4	901,63	-3,9	4,6	endlos
RMF Absolute Plus Zertifikate	DE000DB0UVB5	996,77	-5,1	0,5	31.05.12
S&P DTI	DE000A0KG2A1	91,95	-7,6	-13,3	01.02.40
S&P DTix2	DE000A0SPUP4	66,89	-4,7	-10,0	19.02.42
Sauren Alpha Zertifikat	DE000SG2M723	1108,19	-2,3	9,6	endlos
Starcommodity Index Zertifikat	DE000A0E5LDO	890,15	-12,0	-5,3	22.04.35
Superfund A (Börsenhandel)	FR0010532747	102,72	3,1	3,6	endlos
Superfund A Zertifikat	FR0010261743	106,70	1,6	11,1	endlos
Superfund B Zertifikat	FR0010261792	106,50	-2,0	12,1	endlos
Superfund C Zertifikat	FR0010261834	95,90	-2,8	14,2	endlos
Superfund Gold A Zertifikat	FR0010587915	146,90	12,6	51,1	endlos
Swiss Alpha Strategy Zertifikate	DE000A0LJD23	1054,87	2,9	10,1	04.02.36
UBS Diversified Strategy	CH0113181173	390,25	-5,4	-	endlos
UBS Global Equity Alpha Index	CH0028858907	82,19	3,3	29,0	31.01.12
UBS Portable Alpha Certificate	CH0027170056	112,93	-5,6	-12,3	endlos
UBS STAR GAM Diversity Index	CH0027407565	881,24	-6,0	-8,3	31.10.11
Volatility Arbitrage Index	CH0022148487	943,28	2,6	-4,6	endlos

Daten: CONVERTINVEST Gl. Liquid Convertibles

ISIN/WKN	AT 000 OAO R27 9/ A1J EGS
Auflegedatum	31. August 2011
Agio	bis zu 5,0%
Jahresgebühr	1,0 %
Erfolgsbeteiligung	Bis zu 10 % p.a. (High-Water-Mark)
Infos	www.convertinvest.com

AM SONNTAG €uro. Die Geldversther.

Lesen Sie jetzt 12 Ausgaben €uro am Sonntag für nur 2,90 Euro pro Ausgabe und sparen Sie 25 rund Prozent gegenüber dem Einzelkauf! Dazu erhalten Sie als Geschenk den BLACK & DECKER Stabschrauber (inkl. 7 % MwSt. und Versand)

Deutschlands **schnellste Börsenzeitung** am Wochenende!

Jetzt per Telefon bestellen: 05521/85 55 66 oder im Internet: www.eurams.de (übl. Gebühren des Netzbetreibers)

Mehr Infos? ANZEIGE klicken!