

Absolute Return Fonds Diese Fonds investieren in ein breites Spektrum, doch nicht alle lösten in den letzten zwölf Monaten ihr Versprechen ein

Cocktail gegen „Schlimmeres“

Absolute Return Fonds sollen unabhängig von der Marktlage einen positiven Ertrag erwirtschaften.

THOMAS RIEMER

Wien. Die Finanzkrise wütet, die Börsen rauschen in den Keller. Als Pflänzchen der Hoffnung sprießen Absolute-Return-Fonds und manche blühen richtig auf. Angesichts der verheerenden Kurseinbrüche an den Kapitalmärkten geht die Angst um. Doch Investoren müssen dem Sinkflug der Börsen nicht tatenlos zuschauen. Für Ruhe im Depot können Absolute-Return-Fonds sorgen. Sie versuchen, unabhängig von der Marktlage einen positiven Ertrag zu erwirtschaften.

Nur ein Drittel positiv

Martin Nussbaumer, Fund Manager Absolute Return bei der Bawag P.S.K. Invest GmbH, erklärt das Prinzip: „Klassische Aktienfonds sind per Definition gezwungen, in ihren Märkten investiert zu sein und sind daher von deren Trends

„Krisen zeichnen sich dadurch aus, dass die Asset-Klassen stärker korrelieren, der Diversifikationseffekt sinkt.“

MARTIN NUSSBAUMER,
BAWAG P.S.K. INVEST

abhängig. Absolute-Return-Fonds hingegen steht ein wesentlich breiteres Anlagespektrum – wie etwa Anleihen, Währungen, Immobilien, Rohstoffe und alternative Anlagen, wie z.B. Hedge-Fonds – zur Verfügung. Sie müssen nicht per se in Risikomärkten investiert sein.“ Asset-Cocktails also, die Schlimmeres verhindern sollen.

Citywire EM Bond-Fonds Österreicher top

London/Wien. Der britische Branchendienst Citywire hat sein aktuelles länderspezifisches Fondsmanager-Ranking in der Kategorie „Bond Emerging Markets Global – 3 Jahre“ veröffentlicht und dabei auch die in Österreich zum Vertrieb zugelassenen Fonds in dieser Peer-Group berücksichtigt. Unter 36 Fonds ging der vom Österreicher Peter Pühringer gemanagte ZZ1-Fonds hervor. Kumulierte Performance in den letzten drei Jahren: 24,42%. (red)



ZZ1-Fonds schaffte kumulierte Performance von 24,42 Prozent.

Doch längst nicht alle Fonds werden ihrer Zielsetzung gerecht. Nur rund ein Drittel der in Österreich gelisteten Absolute-Return-Vehikel war in den letzten zwölf Monaten in der Lage, das Versprechen einer allzeit positiven Performance einzulösen; das Schlusslicht brachte mehr als 46% Verlust.

„Krisen zeichnen sich generell dadurch aus, dass die Korrelationen zwischen den Asset-Klassen anspringen – der Diversifizierungseffekt wird stark reduziert“, stellt Nussbaumer klar. Damit könne das Ziel des Kapitalerhalts oft nicht mehr eingehalten werden – eine Belastungsprobe,

der der „Bawag P.S.K. Absolute Return Mix“ als bester Austro-Fonds bisher standgehalten hat. Er beglückte seine Anleger mit einem Zwölf-Monats-Plus von 5,53%. Heuer wurden 0,56% (Stand 6.3.2009) eingefahren – mit 22,31% Outperformance satt gegenüber dem Weltaktienindex MSCI World EUR.

Alternativen fehlen

Gerade in turbulenten Börsenzeiten seien Absolute-Return-Fonds ein guter Anlagetipp, empfiehlt der Bawag-Experte. „Vor allem für risikoaverse Anleger feh-

len die Alternativen. Bei Sparbüchern und Staatsanleihen ist der Zins sehr niedrig, und Corporate Bonds und Aktien weisen aktuell hohe Risiken auf. Absolute-Return-Produkte hingegen bieten bei annehmbarem Risiko attraktive Renditeerwartungen.“

FACTS

Absolute Return Fonds sollen immer einen positiven Ertrag bringen – also egal wie die Märkte tendieren und nicht „nur“ relativ zu einer Benchmark (daher „absolut“). Man kann in Anleihen, Währungen, Immobilien, Rohstoffe und alternative Anlagen investieren.



Martin Nussbaumer: „Attraktive Renditeerwartung bei annehmbarem Risiko.“

**Raiffeisen
Meine Bank**

**Wenn's um Kfz-Leasing geht,
ist nur eine Bank meine Bank.**

Leasen Sie zwischen 01.02. und 31.05.2009 einen Neuwagen in Ihrer Raiffeisenbank und sichern Sie sich Ihr Kfz-Leasing-Sparbuch mit bis zu 200,- Euro Guthaben. Davon profitieren nicht nur Sie, sondern auch die Umwelt. Denn Raiffeisen-Leasing pflanzt für jeden neuen Leasingvertrag 3 Bäume zur Wiederbewaldung von Regenwald in Costa Rica. Informationen, wie Sie zu diesem Sparbuch kommen und zum Klimaschutz beitragen, erhalten Sie unter www.raiffeisen-leasing.at.