

- Portfolio - Produkt der Woche

Volatilität ausnutzen

Athena UI Fonds entzieht sich Marktturbulenzen

Autor: ars Frankfurt

Börsen-Zeitung, 11.10.2008 ars Frankfurt - Die Kursturbulenzen ab Mitte September haben die internationalen Aktienmärkte kräftig durchgeschüttelt. Der deutsche Dax rutschte in den vergangenen fünf Handelstagen um mehr als 23 % ab. Hohe Umsätze und der kräftige Anstieg der Volatilität zeigen die Panik der Anleger. Der VDax, der Volatilitäts-Dax, der auch als Angstmesser bekannt ist, ist von 20 auf mehr 40 % gesprungen.

Hohe Volatilitäten, also starke Kursschwankungen, sind für viele Optionsstrategien vorteilhaft. Hedgefonds wie der Athena UI Fonds von Universal Investment (DE000A0Q2SF3) verfolgen seit August 2002 unterschiedliche komplexe Optionsstrategien auf den S & P 500. Bei der Umsetzung werden 23 verschiedene Konzepte mit einem sehr strengen Risikomanagement verwendet. Basis für den Einsatz der Strategien ist eine Analyse des amerikanischen Marktes mit Hilfe von chart- sowie markttechnischen Indikatoren und Fundamentalfaktoren. Den Aufbau der Strategien des rund 120 Mill. Euro schweren Athena Fonds nimmt das Management entsprechend dem Risiko in einem Baukastensystem vor.

Der von Conservative Concept Portfolio Management betreute Fonds konnte mit dieser Strategie überzeugen und erzielte in den vergangenen zwölf Monaten bis Ende September eine Performance von 15,3 %. Damit konnte er den S & P 500 schlagen. Dieser erlitt in demselben Zeitraum einen Verlust von 23,6 %. In den vergangenen drei Monaten blieb dem Anleger ein Plus von 2,4 %, während der US-Markt gemessen am S & P 500 einen Verlust von rund 8,9 % erlitt. Die jährliche Volatilität liegt bei 2,1 %, die Sharpe Ratio bei 4,86 %. Die Korrelation des Athena Fonds zum S & P 500 in Dollar liegt bei - 0,37 %. Der maximale Wertverlust des Portfolios ist auf 3 % begrenzt, Gute Qualität muss nicht teuer sein. Die Managementgebühr liegt bei 1,9 % p. a. Darüber hinaus besteht jedoch eine Gewinnbeteiligung von 20 % p. a. (High Water Mark). Der Fonds eignet sich für den etwas mutigeren Anleger mit einem geringen Anteil als Depotbeimischung.

Börsen-Zeitung, 11.10.2008, Ausgabe Nr. 197 , Seite 2, 310 Worte

Produktdaten

- Athena UI Fonds
- KAG: Universal-Investment-Gesell.
- ISIN: DE000A0Q2SF3
- Anlagekategorie: Hedgefonds
- Auflegung: 2008
- Ltg.: CCMP
- Volumen: 120 Mill. Euro
- Ausgabeaufschlag: 5 %
- Verwaltungsgebühr: 1,9 %
- Performancefee: 20 %
(High Watermark)

Quelle: CCPM

Börsen-Zeitung
