

Rohstoffe im Fokus

Während die weltweiten Aktienmärkte von Turbulenzen überschattet werden, sorgte zuletzt der zügige Anstieg beim Öl-, aber auch dem Goldpreis für schöne Gewinne.

VON RAJA KORINEK

Als Anleger muss man inzwischen ein Auge auf mehrere Assetklassen werfen, um ertragreiche Trends ausfindig zu machen. Während die Aktien-, aber auch die Anleihenmärkte von heftigen Kursschwankungen geplagt werden, die weltweiten Börsen so schlecht wie nie zuvor ins neue Jahr starteten, machte sich anderswo eine Trendwende deutlich bemerkbar. Allein der Öl-, aber auch der Goldpreis konnten zügig zulegen: ein Plus von 29,08 Prozent bzw. ein Plus von 9,34 Prozent auf die vergangenen drei Monate per 5. Mai (siehe Seite 10).

Die jüngsten Entwicklungen konnte sich auch der mahi546 von Absolute Return Con-

sulting zunutze machen, weshalb sich die Verluste allein auf ein Jahr zumindest stark in Grenzen hielten. So stieg Dachfondsmanager Florian Gröschl im Jänner 2016 beim BGF World Mining Fonds ein, der seither kräftig zulegen konnte. Und die Goldposition (mittels dem ETFS physical Gold ETF) wurde auch noch vergrößert. Dabei habe man aber nicht nur einen günstigen Einstieg geschickt genutzt. Auch langfristige Überlegungen spielten eine Rolle: „Denn die Rohstoffpositionen bieten einen gewissen Inflationsschutz“, so Gröschl. In den USA gebe es schließlich erste Anzeichen, die abwartende Haltung der US-



Foto: Goran Andric/www.gga-photography.at

Florian Gröschl, mahi546: „Rohstoffpositionen bieten einen gewissen Inflationsschutz.“

Notenbank könnte die Entwicklung sogar noch beschleunigen. Auch bei Schwellenländeranleihen dürfte die Rally nicht zu Ende sein, ist man überzeugt, weshalb der Dachfonds eine kleine Position im HSBC GEM Debt hält.

Auch ein weiterer Subfonds konnte sich zuletzt wacker schlagen. Gemeint ist der Lemanik Global Strategy. „Der Manager setzt immer wieder selektiv auf fallende Aktienkurse und ist derzeit auch in Gold investiert“, erklärt Florian Gröschl und unterstreicht: „Eine breite Diversifikation mit ausgewählten Fondsmanagern ist eine wichtige Grundstrategie.“

Der monatliche Überblick über alternative Investmentfonds

Name	ISIN	Gesamtertrag in % (in Euro)			Volatilität p. a. in %	Maximum-Drawdown 5 Jahre	Sharpe-Ratio 1 Jahr	Erstausgabe	TER in %	Mindestinvestition
		1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre						
Multistrategiefonds und Hedge-Dachfonds										
VB Triple (Volksbanken)	DE000A0M99U5	-8,3	-2,0	2,9	7,5	-14	-1,1	2008	1,25	€ 1.000,-
Macquarie beta plus VI	AT0000A05WA8	-8,4	9,6	14,9	12,0	-17	-0,7	2007	0,7	1 Anteil
mahi 546 (Absolute Return Consulting)	AT0000A0W600	-2,4	1,0	-	1,9	-	-1,2	2012	-	€ 1.000,-
Oyster Multi-Manager Dachfonds	LU0501118490	-9,5	-5,4	-3,3	4,3	-12	-2,2	2010	3,8	€ 1.000,-
Top Strategie Alternative (ESPA) ¹	AT0000500855	-8,4	8,6	-1,8	6,9	-19	-1,2	2007	1,8	1 Anteil
UBS Global Alpha Opportunities ²	LU0502418741	-5,2	3,1	4,8	4,1	-8	-1,2	2010	3,8	1 Anteil
AC – Risk Parity 12 Fund EUR B	LU0430218775	-9,3	-10,9	-2,2	7,0	-18	-1,3	2009	3,0	€ 1.000,-
UBS (IRL) Alt. Sol. PLC – O'Connor Op. UCITS	IE00BRJ6HR31	-7,8	-	-	9,4	-	-0,3	2014	-	1 Anteil
Singlestrategien: Trendfolger/Managed Futures										
FTC Futures Fund Classic	LU0082076828	-5,3	8,7	-22,2	18,0	-44	-0,3	1998	k. A.	€ 5.000,-
LO Funds – 1798 Tactical Alpha (EUR) RA	LU0428698640	-3,2	-6,1	-3,5	4,2	-8	-0,7	2010	2,7	-
Man AHL Diversified plc	IE0000360275	-8,9	28,7	47,1	20,6	-22	-0,4	1996	4,1	\$ 30.000,-
SMN Diversified Futures Fund ³	LU0070804173	-8,7	32,5	3,3	14,4	-39	-0,6	1996	4,2	€ 100,-
Andere Singlestrategien: Rohstoffe, Währungen, Anleihen, Aktien										
Absolute Insight Credit Fund ²	IE00B3CLDN55	-6,4	3,1	8,0	-1,4	-15	0,8	2009	3,4	€ 3.000,-
Absolute Insight Currency Fund	IE00B1HL9055	-2,8	3,7	1,0	3,3	-6	-0,8	2009	1,9	€ 3.000,-
Absolute Insight Emer. Market Debt Fd	IE00B1HL8W03	-0,9	0,0	10,3	3,0	-6	-0,2	2008	2,9	€ 3.000,-
Ashore EM Debt Fund Retail ²	LU0160485420	2,0	-0,7	19,3	6,8	-14	0,3	2003	2,4	€ 5.000,-
Superfund Red Gold SICAV	LU0857864234	1,8	-20,5	-	25,2	-	0,0	2013	k. A.	\$ 20.000,-
Superfund Red USD SICAV	LU0857864077	-6,9	-8,6	-	22,8	-	-0,3	2013	k. A.	\$ 10.000,-
Vontobel Belvista Commodity B	LU0415414829	-16,2	-25,0	-38,8	16,0	-47	-1,0	2007	1,8	keine
Offene Immobilieninvestmentfonds										
Erste Immobilienfonds	AT0000A08SG7	1,5	7,3	15,1	0,3	0	5,6	2008	1,1	1 Anteil
Immofonds 1A (Volksbank)	AT0000632195	1,9	7,9	13,6	0,4	0	5,9	2004	1,3	1 Anteil
Raiffeisen Immobilienfonds	AT0000633409	0,3	-1,4	2,6	1,0	-2	0,5	2004	1,2	1 Anteil
Real Invest Austria (Bank Austria)	AT0000634357	2,9	8,7	16,8	0,5	0	6,2	2003	0,9	1 Anteil
Real Invest Europe (Bank Austria)	AT0000A001N3	-3,9	-17,4	-19,9	4,1	-20	-0,9	2007	1,6	€ 2.500,-
Semper Real Estate A	AT0000622980	2,7	9,4	20,0	0,2	-40	12,6	2004	1,1	1 Anteil

¹) per 31. März 2016, ²) per 29. April 2016, ³) per 24. April 2016

Stand: 3. Mai 2016

Sharpe-Ratio: Wertentwicklung dividiert durch Schwankungsbreite. Größer als null heißt, der Fonds hat eine Überschussrendite erzielt. Bei einem Minus wurde nicht einmal die Geldmarktverzinsung erzielt. **Maximum-Drawdown:** Abstand zwischen dem Höchst- und dem Tiefstkurs in einem gegebenen Zeitraum. **Multistrategiefonds und Hedge-Dachfonds** investieren in verschiedene Hedge-Fonds und Hedge-Fonds-Stile. **Single-Strategien: Trendfolger/Managed Futures** investieren nach einem Trendfolgesystem. **Volatilität:** Schwankungsfreudigkeit eines Fonds; **TER:** Total Expense Ratio – zu Deutsch die Gesamtkostenquote – setzt jährliche interne Kosten ins Verhältnis zum Durchschnitt des Fondsvermögens. **k. A.** = keine Angabe
Quelle: Teletrader, FT.com