

27.09.2013

Mission accomplished: Geldmarkt plus-Fonds mahi546 feiert Geburtstag



Wer Geldmarkt plus 300 Basispunkte pro Jahr als Return anstrebt, wie dies Fondsmanager Mag. Florian Gröschl (Bild) von ARC Consulting mit dem mahi546 Fonds tut, der noch dazu eine Verlustbegrenzung von 95 Prozent des vorherigen Jahresultimostands aufweist, hat es in Niedrigzinszeiten nicht leicht, ist doch das Risikobudget dadurch deutlich geringer.

Nun feiert der mittlerweile sieben Millionen Euro schwere global ausgerichtete Dachfonds mit Absolute Return-Profil am 01.10.2013 seinen ersten Geburtstag. Gröschl selektiert die Zielfonds, die Ende September ein aggregiertes Aktien-Beta von 0,1 aufweisen, und berücksichtigt dabei deren Risiko-Ertrags-Profile, aber auch makroökonomische Überlegungen und technische Einschätzungen fließen in den Entscheidungsprozess mit ein.

Dynamischer Floor, gepaart mit systematisch-taktischem Overlay

Der taktische Overlay des auf Risikobudgets fußenden dynamischen Floor-Konzepts mit Value-at-Risk Steuerung geschieht dann mit Hilfe einen systematischen Ansatzes im Wochenrhythmus. Eine proprietäre Kombination aus mehreren Parametern sorgt dafür, dass Signale für die Über- respektive Untergewichtung bestimmter Assetklassen generiert werden. Sollte das Riskobudget unterjährig aufgezehrt sein, wird die Geldmarktangente erhöht, bis diese im Extremfall das gesamte Fondsvermögen umfasst.

Kapitalerhalt als vornehmste Pflicht und tägliche Liquidität

Mit dem Kapitalerhalt meint man es also bei ARC Consulting ernst, weswegen der Fonds als Geldmarkt plus-Surrogat etwa für Stiftungen geeignet erscheint. Die Grafik im Anschluss zeigt, dass Gröschl unter Berücksichtigung einer Total Expense Ratio (TER) von um die zwei Prozent p.a. den Geldmarkt um 195 Basispunkte nach Kosten schlagen konnte, also brutto den Geldmarkt um vier Prozent im ersten Jahr übertraf (Stand 25.09.2013).

Résumé

Wie eingangs erwähnt, handelt es sich angesichts des niedrigen Geldmarktzinses, der das Risikobudget auf knapp über fünf Prozent pro Jahr beschränkt (bei drei Prozent Geldmarktrendite könnte man acht Prozent zu Jahresanfang ins Risiko stellen!), um eine wirklich ansprechende Leistung im mahi546. Die Mission ist im Eröffnungsjahr somit erfüllt worden. (kb)

Der mahi546 Fonds im Detail:

Fondsbezeichnung	mahi546
ISIN	AT0000A0W600
Fondskategorie	gemischter Dachfonds
Basiswährung	Euro
Fondsvolumen	7 Millionen Euro
Auflagedatum	1. Oktober 2012
Ertragsverwendung	thesaurierend
Mindestanlage	1.000 Euro
Ausgabeaufschlag	max. 3 Prozent
Verwaltungsgebühr	1 Prozent p.a.
Performancegebühr	10 Prozent p.a., bei Überschreitung des 3-Monats-Euribor
TER	ca. 2 Protent p.a.

Liquidität täglich
KAG Semper Constantia
Fondsmanager Mag. Florian Gröschl, ARC Consulting



Kategorie: **Märkte**

Quelle: https://www.institutional-money.com/news/uebersicht/artikel/mission-accomplished-geldmarkt-plus-fonds-mahi546-feiert-geburtstag/?no_cache=1&cHash=5ce8bdae9d14af636f5181d9017cf2f6