

STABILITÄT DURCH ABSOLUTE-RETURN

THOMAS ZUSCHLAG

Das Niedrigzinsumfeld erfordert neue Strategien bei der Kapitalanlage. Vor diesem Hintergrund gewinnen Absolute Return-Strategien immer stärker an Bedeutung. Die Anforderungen an die Auswahl vielversprechender Fonds sind jedoch hoch und erfordern ein besonders tiefgreifendes Verständnis.

Absolute Return-Strategien gewinnen in jüngster Vergangenheit immer stärker an Bedeutung – zu Recht. Denn zum einen kommen immer mehr attraktive Fonds in

diesem Bereich auf den Markt, deren Manager ihre Expertise bereits unter Beweis gestellt haben und deren Ertrags-Risiko-Profil eine Bereicherung für so gut wie jedes Portfolio darstellt. Zum anderen sind Absolute Return-Fonds im aktuellen Niedrigzinsumfeld, in dem viele zinsorientierte Strategien die Ergebnisse der Vergangenheit nicht mehr erreichen, ein hervorragender Ausweg aus der Zinsfalle. In Anbetracht dieser beiden Entwicklungen sollte der Portfolio-Anteil von Absolute Return-Fonds noch stärker wachsen. Tatsächlich werden aber viele Portfolios noch immer von klassischen Ver-

waltungsstrategien dominiert, das Potenzial von Absolute Return-Strategien wird noch zu selten genutzt.

Bei Absolute Return-Fonds entscheidet die Auswahl

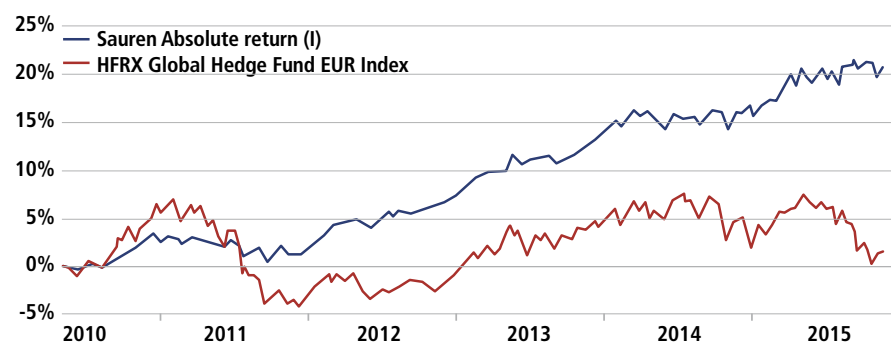
In allen Anlagebereichen kommt es darauf an, vielversprechende Anlageideen von weniger attraktiven Konzepten zu unterscheiden. Bei Absolute Return-Fonds gilt das umso mehr. Gerade Investment-Ansätze mit absoluten Ertragszielen erfordern spezielle Kompetenzen, die Analyse ist deutlich anspruchsvoller und aufwändiger als bei klassischen Anlagefonds. Deswegen bedarf es hier eines besonders tiefgehenden Verständnisses der jeweiligen Anlagephilosophie, um chancenreiche Anlageideen zu erkennen. Anders als bei klassischen Fonds, bei denen die Entwicklung im wesentlichen Mass durch die allgemeine Marktentwicklung geprägt ist, hängt die Entwicklung bei Absolute Return Funds insbesondere von den Fähigkeiten und Erfahrungen des Fondsmanagers ab.

Personenbezogene Anlagephilosophie

Bei Absolute Return-Fonds kann die langjährig bewährte und erfolgreiche personenbezogene Investment-Philosophie des Hauses Sauren «Wir investieren nicht in Fonds – wir investieren in Fondsmanager» ihr Potenzial besonders gut entfalten. Die Fonds-Performance der Vergangenheit hat häufig nur unzureichende oder überhaupt keine Aussagekraft für die zukünftige Entwicklung – so beispielsweise bei einem Fondsmanager-Wechsel. Um zu verstehen,

Sauren Absolute Return versus HFRX Global Hedge Fund EUR Index

Anteilsklasse I indiziert seit Lancierung am 31. Mai 2010 in EUR



Quelle: Sauren Fonds-Service AG

Verbindliche Grundlage für den Kauf des Fonds sind die wesentlichen Anlegerinformationen (KIID), der jeweils gültige Spezialverkaufsprospekt des in der Schweiz zugelassenen Sauren Absolute Return (nebst Anhängen und Satzung), der zuletzt veröffentlichte und geprüfte Jahresbericht und der letzte veröffentlichte ungeprüfte Halbjahresbericht, die in deutscher Sprache kostenlos bei der Vertreterin in der Schweiz, IPConcept (Schweiz) AG, In Gassen 6, Postfach, CH-8022 Zürich bezogen werden können. Zahlstelle in der Schweiz ist die DZ PRIVATBANK (Schweiz) AG, Münsterhof 12, Postfach, CH-8022 Zürich.

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performance-daten lassen die bei der Abgabe und Rücknahme der Aktien erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt. Die Anteilsklasse I richtet sich an Institutionelle Investoren. Mit der auf Schweizer Franken lautenden Anteilsklasse C existiert eine an Schweizer Investoren gerichtete Anteilsklasse, die das Währungsrisiko gegenüber dem Euro weitgehend absichert.



wie der Erfolg eines Fonds zustande kommt und ob er fortgesetzt werden kann, bedarf es einer fundamentalen Analyse, die den entscheidenden Faktor für die zukünftige Performance betrachtet: den Fondsmanager und seine Anlage-Philosophie. Das vierköpfige Sauren Portfoliomanagement-Team führt jedes Jahr mehr als 350 Gespräche mit erfolgversprechenden Fondsmanagern und kann in der Analyse auf die Erfahrung aus insgesamt über 6000 Gesprächen zurückgreifen. Vielversprechende Fonds werden auf Basis sorgfältiger qualitativer Analysen der Fondsmanager und ihres persönlichen Profils ausgewählt. Anhand des verwalteten Fondsvolumens wird zudem überprüft, ob der jeweilige Fondsmanager das Potenzial seiner Strategie ausschöpfen kann.

Breite Diversifikation durch Dachfonds

Um erfolgreiche Absolute Return-Strategien in ihrer ganzen Vielfalt zu nutzen, empfiehlt es sich, mit einem Dachfonds in ein Portfolio unterschiedlicher Fonds zu investieren. Durch die Diversifikation über verschiedene Strategien und Anlageklassen wird zugleich das Risiko breiter gestreut. Darüber

hinaus ist über einen Dachfonds eine breite Diversifikation des Managerrisikos möglich.

Sauren Absolute Return

Der Sauren Absolute Return ist ein konservativer vermögensverwaltender Dachfonds mit Absolute Return-Konzept und eignet sich als Anlagemöglichkeit zur Abdeckung des Absolute Return-Bereichs bei längerfristigem Anlagehorizont. Der Sauren Absolute Return strebt unabhängig von der Marktentwicklung die Erzielung eines attraktiven positiven Ertrags von jährlich über 3% an. Das Portfolio ist breit diversifiziert in Absolute Return Funds unterschiedlicher Anlageklassen und vereint verschiedene Strategien.

Erfolgsnachweis

Der Sauren Absolute Return konnte seit seiner Auflegung einen attraktiven Ertrag bei insgesamt niedriger Volatilität erwirtschaften, wobei der Dachfonds insbesondere auch in schwierigen Marktphasen überzeugte. Im November 2015 wurden die Leistungen mit dem österreichischen Dachfonds Award in der Kategorie «Hed-

ge-Dachfonds – konservativ» ausgezeichnet, wobei der Fonds in allen drei Zeiträumen (1, 3 und 5 Jahre) gewinnen konnte.

Thomas Zuschlag

Geschäftsführer der Sauren Finanzdienstleistungen GmbH & Co. KG, Zug.

