

HI Varengold CTA-Hedge sehr interessant

27.03.2009 - 12:33:14 Uhr

Geldanlage-Brief

Harthausen (aktiencheck.de AG) - Die Experten vom "Geldanlage-Brief" halten den HI Varengold CTA-Hedge-Fonds (ISIN DE0005321384 / WKN 532138) für ein sehr interessantes Investment.

Mit großem Werbeaufwand habe die Finanzindustrie einst versucht, Anleger für Hedgefonds zu begeistern. Die nüchterne Bilanz nach drei Jahren: Nur ganz wenige Produkte würden halten, was sie versprochen hätten. Ein solcher Fonds, gleichsam Ehrenretter der Branche, sei der Varengold CTA. Seine Rendite in 2008: satte 16 Prozent.

Um Ansatz und Strategie des Hedgefonds zu verstehen, sollte man zu allererst dessen geistigen Vater kennen: Yasin Sebastian Qureshi. Qureshi - der Vater Inder, die Mutter Deutsche - wachse in Hamburg auf. Er entdecke schon als Teenager den Terminmarkt, schreibe PC-Programme zum Auswerten von Kursdaten, beginne und verwerfe ein BWL-Studium und lerne in Praktika bei Brokern die Fortentwicklung seiner Programme im professionellen Maßstab kennen. Mit 22 gründe er eine Bank, vermittele Termingeschäfte. 2003 folge die erweiterte Banklizenz, drei Jahre später die Gründung des Hedgefonds.

Qureshis Hedgefonds fuße auf fünf Einzelstrategien mit je unterschiedlichem Anlage- und Zeithorizont: Short-Term-Trading stehe für die Nutzung kurzfristiger Chancen, Trend-Following für die Nutzung ausgeprägter Trends, FX-Trading für die Währungsseite und Global Macro für Investitionen, deren Entscheidungen auf fundamentalen Daten beruhen würden.

Jede Strategie bringe Besonderheiten mit und weise unterschiedliche Risiko-Rendite-Profile auf. So funktioniere Strategie Nr. 2 nur in Märkten mit ausgeprägten Trends. In volatilen Seitwärtsmärkten zehre sie dagegen eher an der Performance. Der Erfolg liege daher in ausgeklügelten Gewichtungen der Strategien zueinander. Diese übernehme Qureshis Bank. Stehe die Gewichtung fest, kämen externe Manager ins Spiel. Jeder von ihnen müsse in der Vergangenheit herausragende Arbeit geleistet haben, seine Strategie plausibel darlegen und anschließend noch einen Due-Diligence-Prozess durchlaufen.

Am Ende der Auslese und Gewichtung stehe das Ziel des Dach-Hedgefonds. Der HI Varengold CTA-Hedge wolle unabhängig von Börsenlagen langfristig eine Rendite von zehn bis zwölf Prozent pro Jahr erreichen. Die Volatilität solle dabei auf Manager-Ebene nicht über 15 bis 25 Prozent und auf Dachfonds-Ebene (das Anlagerisiko des Anlegers) nicht mehr als neun Prozent p.a. betragen.

Seit der Auflage im Januar 2006 liege er gut im Rennen. In 2006 habe er ein leichtes Plus von rund einem Prozent erzielt. 2007 seien es bereits acht Prozent gewesen und im Krisenjahr 2008 habe er den Märkten gar eine Rendite von mehr als 16 Prozent entlockt. Die Volatilität des Hedgefonds: weniger als acht Prozent.

Die Kosten der Börsenunabhängigkeit seien hoch. Man zahle ein Agio von bis zu 5,5 Prozent plus Verwaltungsgebühren von gut zwei Prozent pro Jahr. Damit nicht genug: Hedgefondstypisch zahle man ferner am Jahresende eine Erfolgsgebühr. Beim CTA-Hedge betrage sie saftige zwanzig Prozent auf die Mehrrendite zum Geldmarktsatz Euribor (Drei-Monatssatz).

Managed-Future-Fonds hätten große Freiheiten. Sie würden sich auf vielen Märkten engagieren und könnten von steigenden ebenso wie von fallenden Kursen profitieren. Die Strategie des Varengold CTA-Hedge habe sowohl im Seitwärtsmarkt und auch in der Krise funktioniert.

Die Experten vom "Geldanlage-Brief" sehen den HI Varengold CTA-Hedge-Fonds eher in größeren Depots erfahrener Anleger gut aufgehoben und dort als Beimischung mit mehrjährigem Anlagehorizont. (Ausgabe 03 vom 27.03.2009) (27.03.2009/fc/a/f)

Copyright 1998 - 2009 fundscheck.de

Haftungsausschluss

Die bereitgestellten Informationen stellen keinerlei Form der Empfehlung oder Beratung dar. Auf die Risiken im Wertpapierhandel sei ausdrücklich hingewiesen. Für Schäden, die aufgrund der Benutzung dieser Site entstehen, kann keine Haftung übernommen werden.

Alle Angaben und Quellen werden sorgfältig recherchiert. Dennoch behält sich der Anbieter dieser Site trotz größter Sorgfalt einen Irrtum insbesondere in Bezug auf Zahlenangaben und Kurse ausdrücklich vor. Die enthaltenen Informationen stammen aus Quellen, die für zuverlässig erachtet werden, erheben jedoch keineswegs den Anspruch auf Richtigkeit und Vollständigkeit.

Weder die Veröffentlichung noch ihr Inhalt noch eine Kopie dieser Veröffentlichung darf ohne die vorherige ausschließliche Erlaubnis des Anbieters dieser Site auf irgendeine Art verändert oder an Dritte für den nicht privaten Gebrauch verteilt oder übermittelt werden.