

Schwarzer Oktober

Musterdepot | In extremen Zeiten zeigt sich, welche Anlageklassen wirklich gegensteuern können und das Depot austarieren – und welche dies doch nicht schaffen

Auch im Musterdepot hinterlässt die Finanzmarktkrise Spuren. Dass der Aktienpart leidet, war zu erwarten. Bedauerlicher ist, dass andere, als ausgleichende Elemente vorgesehene Anlageklassen jetzt einknicken.

Nach den Wandelanleihen hat es jetzt auch die Hedgefonds erwischt. Noch bis Mitte des Jahres haben die als Dachfonds aufgestellten Deka HedgeSelect, Sauren Global Hedgefonds und das Thames-River-Warrior-Zertifikat eine stabile oder leicht positive Wertentwicklung ausgewiesen. Im Oktober aber haben die Verwerfungen an den Finanzmärkten bei vielen Hedgefondsstrategien für Verluste gesorgt. Hier zeigt sich, dass sie doch stark von steigenden Preisen an ihren Anlagemärkten abhängig sind. Das häufig geäußerte Versprechen, auch von sinkenden Kursen an Aktien-, Anleihe- und Rohstoffmärkten zu profitieren, haben die Fonds nicht gehalten.

Die einzigen beiden Lichtblicke sind der flexible Rentenfonds Warburg Bund Trend Dynamic und der HI Varengold CTA Hedge. Beide Fonds arbeiten stark mit Futures. Diese börsennotierten Terminkontrakte wurden hier erfolgreich eingesetzt, um auch von fallenden Kursen zu profitieren.

Nur wenig genützt hat die Streuung des Aktienanteils auf Regionen, Stile und Branchen. Der fundamental gemanagte Carmignac Emergents verlor genauso wie der quantitativ gesteuerte WM Aktien Global UI. Der Biotechnologie-Fonds (OP Medical BioHe@lth-Trends) war ebenso wie europäische Value-Aktien (MainFirst avant-garde Stock) betroffen. Erst wenn die Panik aus den Märkten gewichen ist, werden sich Qualitätsunterschiede wieder auswirken. aj

Anleihen und Managed Futures sind die einzigen Anlageklassen, die die Depotentwicklung etwas erträglicher erscheinen lassen

Name	Anlage-schwerpunkt	ISIN	Performance 01.01.08–31.10.08 Fonds/Depot	Anzahl der Fonds-anteile	Wert - Fondsanteile/ Depot ¹
Defensives Fonds-Musterdepot					
Carmignac Investissement	Aktien global	FR0010148981	-35,7 %	0,7	3570,15
DB Platinum Dynamic Altern.	Alternat. Investm.	LU0189063414	-20,6 %	43,1	4409,35
Deka HedgeSelect	Dach-Hedgefonds	DE000DK0AZ64	-7,0 %	128,3	5163,40
Euro Flex Abs. Return OP	Absolute Return	LU0097719644	-13,0 %	114,5	4828,81
FT ABS Plus	Hochzinsanleihen	LU0121186786	-24,6 %	137,5	3920,36
Global Advant. Emerging Mkt.	Aktien Emerg. Mkt.	LU0047906267	-47,2 %	2,8	2933,47
Henderson Absolute R. Fix. Inc.	Absolute Return	LU0046217609	-10,9 %	263,5	4945,06
J. Bär Absolute Return Bond	Absolute Return	LU0186678784	-2,6 %	48,1	5406,74
J. Bär Loc. Emerging Bond Eur.	Emg. Mkt. Anleihen	LU0256064774	-21,3 %	31,5	4371,28
M & G Global Convertibles	Wandelanleihen	GB00B1Z68502	-18,7 %	584,3	4513,32
Thames River Warrior Index	Hedgefonds-Zertifikat	DE000A0FDGY8	-34,7 %	3,3	3623,96
Warburg Bund Trend Dynamic	Renten Euro	DE000A0HG2	1,0 %	55,6	5607,76
Cash				0,00	
Summe (Start: 50 000 €/1.3.2004)			-19,6 %		53 293,66
Benchmark: MSCI Welt (30 %)/JPM Glob. Govt. (70 %)			-13,3 %		448,81

Dynamisches Fonds-Musterdepot					
Alger American Asset Growth	Aktien USA	LU0070176184	-35,4 %	300,0	4131,00
Carmignac Emergents	Aktien Emerg. Mkt.	FR0010149302	-56,1 %	8,5	2808,34
Ethna-Aktiv E	Mischfonds	LU0136412771	-7,0 %	69,3	5945,40
First Private Eur. Aktien ULM	Aktien Europa	DE0009795831	-41,4 %	94,2	3746,30
Henderson Asia Pacific Prop.	Immobilien-Aktien	LU0229494975	-44,9 %	611,2	3519,40
J. Bär Loc. Emerging Bond Eur.	Emerg. Mkt. Anleihen	LU0256064774	-21,3 %	36,2	5032,64
M & G Global Basics	Aktien global	GB0030932676	-38,3 %	268,1	3943,97
Magna Eastern Europe	Aktien Osteuropa	IE0032812996	-67,8 %	103,7	2059,96
Metzler Japanese Equities	Aktien Japan	IE0003722711	-27,5 %	168,4	4631,06
OP Medical BioHe@lth-Tr. H	Aktien Biotech	LU0228344361	-35,9 %	57,2	4098,24
Sauren Gl. Hedgefonds Opp.	Dach-Hedgefonds	DE0005321442	-6,8 %	599,5	5953,21
Threadneedle European HY	Hochzinsanleihen	GB0002363447	-25,4 %	5371,4	4764,41
Cash				0,00	
Summe (Start: 50 000 €/1.3.2004)			-34,0 %		50 633,94
Benchmark: MSCI Welt (70 %)/JPM Glob. Govt. (30 %)			-26,5 %		619,78

Offensives Fonds-Musterdepot					
Baring Korea	Aktien Korea	GB0000840719	-54,1 %	2507,5	3813,25
CAAM Latin America	Aktien Lateinamerika	LU0201575346	-46,6 %	19,6	4438,82
CAAM Thailand	Aktien Thailand	LU0158078906	-47,7 %	174,6	4348,86
Callander Japan New Growth	Aktien Japan Nebenw.	LU0097747421	-29,1 %	91,7	5889,69
Carlson Eq. Asian SmallCap	Aktien Asien Nebenw.	LU0067059799	-70,5 %	1162,7	2455,19
HI Varengold CTA Hedge	Managed Futures	DE0005321384	12,8 %	76,8	9377,58
Invesco PRC China	Aktien China	IE0003583568	-52,5 %	192,0	3951,29
JPM Gl. Natural Resources	Aktien Rohstoffe	LU0208853274	-62,9 %	344,6	3087,54
Long Term Investment Classic	Aktien global	LU0244071956	-66,8 %	20,1	2762,46
MainFirst avant-garde Stock	Aktien Europa	LU0187937411	-39,3 %	88,5	5043,56
VCH Expert Biotech	Aktien Biotech	LU0172295916	-39,4 %	690,9	5036,68
WM Aktien Global	Aktien global	DE0009790758	-51,2 %	78,3	4053,66
Cash				0,00	
Summe (Start: 50 000 €/1.3.2004)			-45,6 %		54 258,58
Benchmark: MSCI Welt (100 %)			-31,3 %		748,01

¹ zu Rücknahmepreisen vom 31.10.08

Quelle: Reuters, Euro