Hedge-Fonds-Übersicht: Trendfolger holen alle Verluste auf

Das Jahr der Trendfolger

Foto: Superfund

Die Superfund-Funds von Christian Baha liegen im Jahr 2008 deutlich im Plus – Balsam für die Anleger, die in den letzten Jahren nicht immer verwöhnt wurden

Auch wenn der Juli wieder gar kein so toller Monat für die „Trendfolger" unter den Hedge-Fonds war – das Jahr 2008 brachte ihnen bislang wunderschöne Gewinne. Ganz einfach deswegen, weil es bislang wunderschöne Trends im Jahr gab, die auch stark zum Leidwesen der klassischen „Long-only"-Investoren in Aktien, Anleihen oder Rohstoffe ausfielen: die Zinsen gingen „ungespitzt" nach oben genauso wie die Rohstoffpreise und die Aktienindizes taumelten.

Superfund als Gewinner

Und nun haben jene Hedge-Fonds am meisten profitiert, die das größte Risiko nehmen, um für den Anleger die höchsten Erträge zu erzielen. So liegt der Superfund C, der seine Anleger schon einmal mit einem Monatsverlust von 22 Prozent und einem Maximum Drawdown von 40 Prozent (2005) so gar nicht erfreute, heuer per Ende Juni mit mehr als 50 Prozent vorne. Trendfolger beweisen damit einmal mehr, dass sie gerade in Zeiten fallender Börsenkurse eine gute Beimischung sind, da sie imstande sind, von echten Abwärtstrends zu profitieren.

Durchmischtes von den Multistrategien

Bei den Multistrategie- und Hedge-Dachfonds trennt sich hingegen gerade die Spreu vom Weizen. Es ist schwer, in Börsenzeiten wie diesen einen Mix von Hegdge-Fonds zu finden, der auch steigt, wenn die Subprime-Krise die Liquidität austrocknet. Aber einige schaffen trotzdem respektable Gewinne.

Der monatliche Hedge-Fonds-Überblick

Name	ISIN	Ertrag in Prozent				Volatilität	Sharpe-Ratio 1 Jahr	max. Drawdown	Erstausgabe	TER in %	Mindestinvestition €/$/Anteile	aktuelles Volumen in Mio.	steuerlich
		2008	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre								
Multistrategie/Hedge-Dachfonds													
Blue Danube Fund – Futures Select	LU0061148739	6,0	10,4	22,8	26,9	7,3	0,8	–2,5	1995	2,0	€ 14.000,–	1.080	BW
Constantia Alpha Strategies	AT0000620976	0,1	1,1	21,0		4,3	0,2	–4,1	2004	3,9	€ 2.500,–	52	I
Diversified HedgePf. Dynamic (Spängler)	AT0000631635	–1,6	–1,5	18,6		4,0	–0,1	–4,3	2004	4,1	1 Anteil	68	I
DWS Hedge Invest Dynamic	DE0009848150	–0,2	–0,9	9,4		3,3	–0,3	–2,8	2004	2,1	1 Anteil	6.500	BW
ESPA Alternative Multistrategie	AT0000495114	2,5	9,3	41,8		8,8	0,9	–4,4	2005	k.A.	€ 100,–	302	I
INNOVEST beta plus VI	AT0000A05WA8	–5,3	–7,6			6,2	–1,3	–11,2	2005	k.A.	k.A.	k.A.	I
Kathrein Max Ret.EUR A	AT0000623020	5,4	6,7	–5,1		2,8	0,3	–14,4	2004	2,1	1 Anteil	7	I
Lupus alpha Structure Invest	DE0006329055	–6,4	–4,9	11,9	30,2	5,4	–0,4	–7,4	2003	k.A.	1 Anteil	64	BW
Man RMF Diversified Class A	LU0167694446	–1,1	2,9	20,4	34,4	6,8	0,3	–4,6	2003	k.A.	€ 10.000,–	38	Z
Oppenheim Attica Multi Hedge	AT0000622865	–2,9	–7,1	5,4		3,9	–1,6	0,0	2004	3,7	€ 10.000,–	k.A.	I
Premium Selection HF (UBP)	AT0000619457	–1,8	–3,7	6,9		5,1	–0,7	–5,7	2004	3,4	1 Stück	27	I
Primeo Multi Strategy EUR	KYG7243X1108	–1,1	–5,3			4,0	–1,1	0,0	2005	k.A.	€ 10.000,–	$ 54	Z
Raiffeisen-Hedge-Dachfonds	AT0000619028	–1,1	–2,6	14,6		4,3	–0,2	–4,3	2004	3,3	1 Anteil	67	I
SMN Multi Manager Fund Tactical Class C	LU0316373843	0,2	3,1	17,4		4,8	0,6	–2,2	2004	2,1	$ 20.000,–	67	Z
Top Strategie Alternative (Erste)	AT0000500855	8,4	3,4			8,3	0,0	–2,5	2007	2,1	1 Anteil	13	I
UniAlpha HedgeInvest (Unico)	LU0166021245	–8,3	–10,5	–2,0	4,1	6,4	–1,6	–12,1	2003	2,3	1 Anteil	32	Z
Valorinvest marktneutral (Privatinvestbank)	LU0141754829	0,0	–3,4	3,8	–6,8	4,5	–0,4	–3,3	2002	k.A.	€ 1.000,–	12	BW
Single-Strategien: Trendfolger													
Alpha Strategien Futures (Bruck Invest)	DE000A0J2V60	8,8	5,4			29,7	0,2	–15,5	2006	k.A.	€ 1.000,–	26	BW
FTC Futures Fund Classic	LU0082076828	17,6	27,6	58,0	46,8	21,2	1,3	–33,3	1998	k.A.	€ 10.000,–	77	BW
FTC Futures Fund Dynamic	GI000A0H01K6	22,2	31,3	67,9	22,2	30,7	1,0	–49,4	2002	k.A.	$ 100.000,–	$ 29	Z
Man AHL Diversified plc	IE0000360275	6,2	0,2	25,2	34,5	20,8	0,0	–22,0	1996	k.A.	$ 30.000,–	$ 3.910	BW
SMN Diversified Futures Fund	LU0070804173	19,6	37,2	54,6	37,8	19,0	2,0	–30,3	1996	4,5	€ 12.500,–	253	BW
Superfund A EUR SICAV	LU0199179911	26,6	29,3	33,4		22,4	1,3	–25,2	2004	k.A.	€ 5.000,–	k.A.	BW
Superfund B EUR SICAV	LU0199180414	40,3	44,5	45,3		33,1	1,3	–36,1	2004	k.A.	€ 10.000,–	k.A.	BW
Superfund C EUR SICAV	LU0199181651	51,4	58,7	74,6		43,2	1,4	–40,9	2004	k.A.	€ 100.000,–	k.A.	BW
Superfund GCT	LU0138077283	44,6	43,3	49,3	65,2	33,7	1,3	–33,5	2001	k.A.	€ 15.000,–	k.A.	Z
Single-Strategien: Rohstoffe, Währungen, Long/Short, Short-Strategien													
Ashmore EM Debt Fund Retail	LU0160485420	0,5	6,1	23,0	67,2	4,7	1,3	–4,0	2003		€ 5.000,–		
C-Quadrat Short Neutral	AT0000A054A9	0,0	–5,6			10,8	–0,5	–10,5	2007	2,1	k.A.	6	I
ESPA Alternative Emerging Markets	AT0000495239	–5,8	–13,2	–7,0		10,0	–1,3	–3,0	2005	2,1	1 Anteil	5	I
ESPA FX Alpha	AT0000A04FZ3	1,0	–0,7			3,3	–0,1	–10,9	2007	k.A.	1 Anteil	13	I
FTC Commodity Fund Alpha	GI000A0H01J8	13,3	46,7	68,9		22,0	2,1	–9,9	2005	k.A.	€ 100.000,–	77	Z
Superfund Gold	LU0302258487	38,0				37,8	1,4	–15,2	2007	k.A.	$ 50.000,–	k.A.	BW
Tury Global Derivatives SICAV (Alpha)	LU0098406308	–49,4	–54,8	–48,9	4,5	35,5	–1,5	–60,0	1999	k.A.	€ 12.500,–	1	BW
Absolute-Return-Strategien mit möglichst geringen Schwankungen													
Absolute Return AR 15/B (Bruck Invest)	AT0000648977	4,8	12,0	14,8	10,4	3,9	3,1	0,0	2003	k.A.	€ 5.000,–	k.A.	Z
Herald USA (EUR)	KYG441091090	3,2	5,7	20,7		1,8	3,2	–0,1	2005	3,2	€ 50.000,–	1.529	BW
Index Aktiv 2001/A (Bruck Invest)	AT0000714688	3,4	3,8	34,5	33,9	3,5	2,7	–0,3	2001	k.A.	€ 50.000,–	k.A.	Z
Primeo Executive	KYG7243T1013	2,8	5,2	17,7		2,0	2,5	–0,1	2003	k.A.	€ 50.000,–	38	BW
Primeo Select Fund EUR	KYG7243U1085	3,1	5,9	22,8	38,8	2,2	2,7	0,0	2001	2,1	$/€ 50.000,–	$ 272	BW

Erklärungen: **Multistrategie/Hedge-Dachfonds:** Hedge-Fonds, die in verschiedene Hedege-Fonds und Hedge-Fonds-Stile investieren; **Trendfolger**: Hedge-Fonds (CTSs), die nach Trendfolge-Systemen investieren; **Single-Strategien**: alle anderen Hedge-Fonds-Strategien; **Absolute Return:** Hedge-Fonds, de möglichst wenig monatliche Kursrückschläge aufweisen wollen. **Ertrag in Prozent**: gesamt in Euro; **Volatiltiät**: Schwankungsfreudigkeit (1 Jahr Betrachtungszeitraum); **Sharpe Ratio:** Ertrag dividiert durch Volaitiltät im letzten Jahr; je höher, desto besser; **max. Drawdown:** größer Kursürckschlag; **TER:** Total Expense Ratio, Gesamtkosten (ohne Ausgabeaufschlag). Stand: 1. August 2008: Quelle FAIT/Portfolio Illustrator, www.fait.at