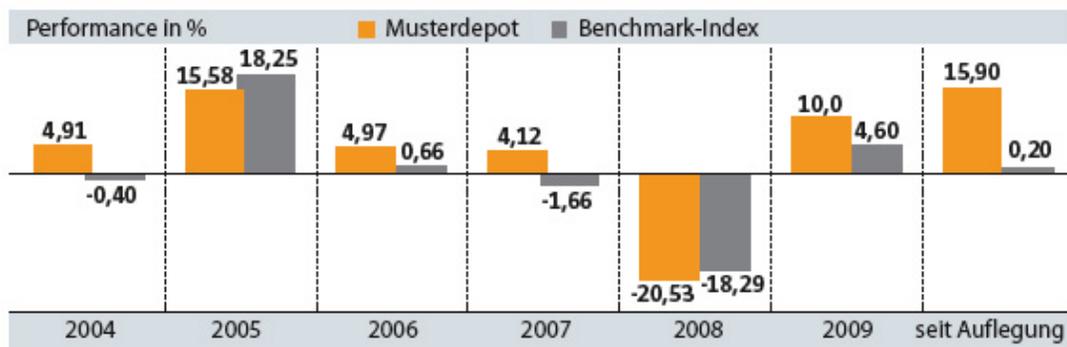


Für ruhige Nächte

Wegen der niedrigen Zinsen ist das Aufwärtspotenzial von Staatsanleihen momentan begrenzt. Deswegen hält die Redaktion mit dem Kathrein Euro Bond auch nur einen klassischen Anleihefonds und einen ETF für inflationsgeschützte Bonds. Den defensiven Part des Portfolios bestimmen vor allem Absolute-Return-Konzepte mit unterschiedlichsten Ansätzen: marktneutrale Aktien mit dem Athena UI, Anleihen mit Durationssteuerung über Derivate beim Threadneedle Target Return und drei Varianten von Managed-Futures-Strategien mit dem HSBC Halbis Global Macro, dem HI Varengold CTA Hedge und dem S&P Diversified Trend Indicator.

Wieder in der Spur In diesem Jahr doppelt so stark wie der Vergleichsindex



Name	Anlage-schwerpunkt	ISIN	Performance 01.01.09 – 03.11.09	Fonds-anteile	Wert Fondsanteile/ Depot ¹
Global Adv. Emerging Mkt.	Hochzinsanleihen	LU0047906267	46,9 %	8,6 %	4985,76
Carmignac Investissement	Aktien global	FR0010148981	35,9 %	8,5 %	4932,13
J. Bär Loc Emg. Bond Eur	Bonds Schwellenländer	LU0256064774	22,0 %	8,6 %	4992,26
M & G Glb. Convertibles	Wandelanleihen	GB00B1Z68502	18,7 %	8,6 %	4948,91
iShares € Inflation Linked	Infl.-Schutz-Bonds	DE000A0HG2S8	6,4 %	8,4 %	4850,29
Thames River Warrior Index	Hedgefonds	DE000A0FDGY8	6,0 %	7,3 %	4246,80
Threadneedle Target Return	Absolute Return	GB00B104JL25	3,3 %	8,4 %	4847,72
Kathrein Euro Bond	Anleihen Euro	AT0000779772	2,1 %	8,4 %	4881,53
HSBC Halbis Global Macro	Managed Futures	LU0298502328	1,1 %	8,4 %	4834,06
Athena UI	Absolute Return	DE000A0Q2SF3	0,8 %	8,2 %	4768,70
HI Varengold CTA Hedge	Aktien Schwellenländer	DE0005321384	0,4 %	8,3 %	4816,96
S & P Divers. Trends Ind. Fund	Managed Futures	IE00B1CH3737	-9,2 %	8,2 %	4725,58
Performance 2009			9,8 %		
Performance seit Auflegung am 1.3.2004			15,7 %		
Benchmark 2009 (MSCI Welt 30 %/JPM Glob. Govt. 70 %)			-0,8 %		
Benchmark seit Auflegung am 1.3.2004			-5,0 %		

¹zu Rücknahmepreisen vom 03.11.09

Quelle: Reuters, Euro