

Zum Beispiel: Hedge Funds

LAFV-Gastbeitrag von Peter Loppacher, Löwenfonds AG

Ist ein «Hedge Fund» tatsächlich eine Anlage um sich gegen Kursverluste abzusichern? Grundsatz: Jede Absicherung von Risiken ist mit Kosten verbunden!

Das Beispiel Hedge Funds

Unter «Hedge» oder «Hedging» versteht man das Absichern von bestehenden Wertpapierpositionen gegen mögliche zukünftige Verluste. Wer nun davon ausgeht, dass «Hedge Funds» herkömmliche Fonds sind, die gegen Verluste gefeit sind, ist auf dem falschen Weg.

Vielmehr sind «Hedge Funds» Anlageinstrumente für aggressive Anleger, die bereit sind, erhebliche Kurssteigerungen, aber auch erhebliche Verluste in Kauf zu nehmen. Zudem bedingt eine solche Anlage einen langfristigen Anlagehorizont. «Hedge Funds» sind keine Anlageform für Anleger mit schwachen Nerven, könnten aber, sofern man sich des Risikos bewusst ist, durchaus eine interessante Ergänzung zu herkömmlichen Anlagen darstellen.

Absicherungsfonds

Aus Ihrer Fragestellung entnehme ich jedoch, dass Sie ein Anlageinstrument suchen, das Ihnen in Zukunft eine gewisse Absicherung gegen Kursverluste bringen kann.

Solche Konstruktionen gibt es seit einigen Jahren und man nennt sie Absicherungsfonds. Diese Fonds können Ihr Kapital in Geldmarktpapieren, Aktien, Obligationen, Optionen oder Futures (standardisierte Terminkontrakte) anlegen, wobei das maximale Kursrückgangrisiko (Verlustpotenzial) zum Voraus definiert wird.

Genau dort, nämlich beim Verlustpotenzial unterscheiden sich diese Fonds erheblich. Die Bandbreite reicht von zum Beispiel maximal zehn Prozent einmalig bis hin zu maximal zehn Prozent pro Jahr. Das heisst also, dass beim ersten Anbieter das Risiko auf zehn Prozent begrenzt ist, beim zweiten Anbieter jedoch jährlich zehn Prozent Verlust auftreten können. Für Sie als Anleger ist es ein ganz entscheidender Faktor, die genauen Details zu wissen. Die meisten Absicherungsfonds haben die Zielsetzung, eine langfristig bessere Performance, als der inländische Aktienmarkt zu erreichen, und dies bei gleichzeitiger Risikobegrenzung.

Kosten

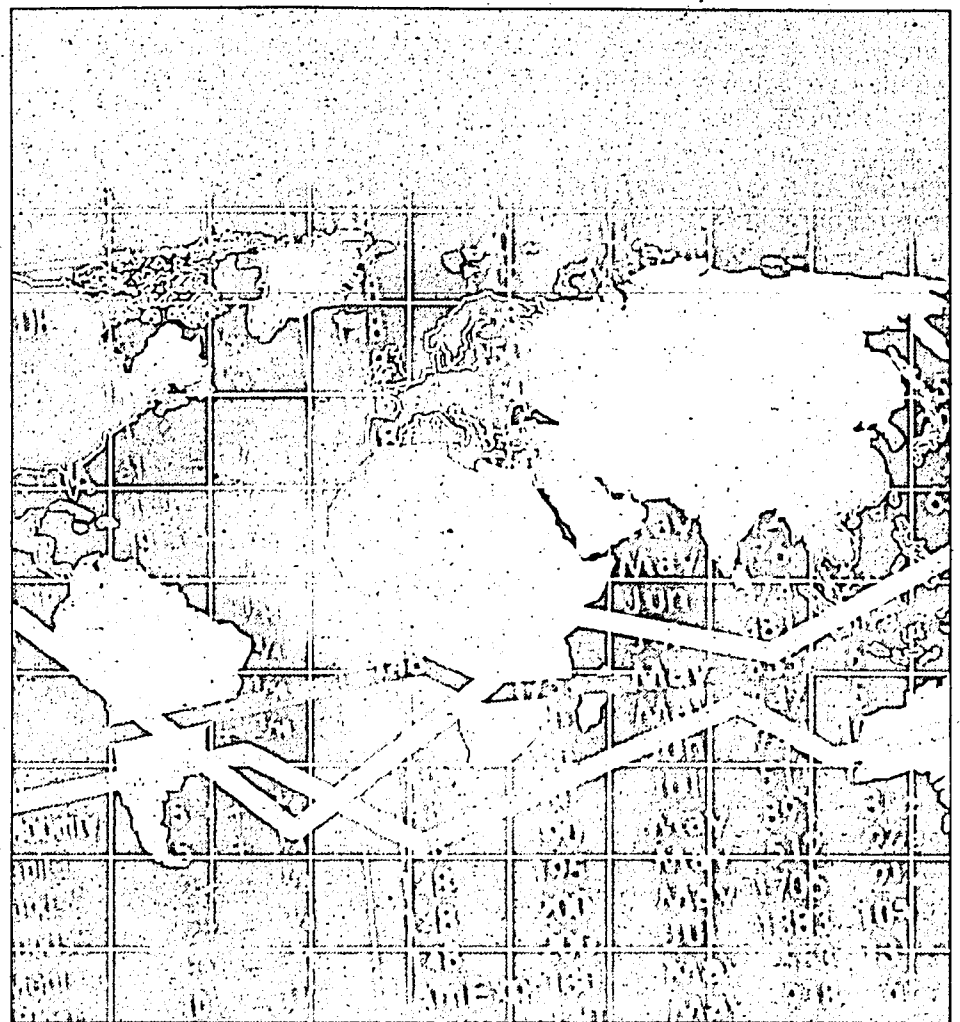
Den grössten Vorteil, die Verlustbegrenzung, haben wir soeben kennen gelernt. Haben solche Absicherungsfonds auch Nachteile? Als versierte Anleger wissen Sie sicher, dass jede Absicherung von Risiken

mit entsprechenden Kosten verbunden ist. Beim Absicherungsfonds ist dies nicht anders. Denn die Kosten der Absicherung müssen Sie als Inhaber eines Absicherungsfonds bezahlen, nämlich in Form einer tieferen Rendite. Es gilt zu beachten, dass zwischen den verschiedenen Anbietern von Absicherungsfonds erhebliche Renditedifferenzen bestehen. Ein Konkurrenz-Vergleich und ein genaues Studium der Anlagebedingungen sind sehr wichtig.

Für welche Anlegergruppen sind nun die Absicherungsfonds geeignet? Hauptsächlich für langfristig orientierte Anleger, die bis heute noch nicht am Aktienmarkt partizipiert haben und das Risiko von markanten Kursrückschlägen nicht eingehen wollen. Man kann davon ausgehen, dass das Angebot von Absicherungsfonds in Zukunft noch grösser und die Auswahl für die Anleger noch vielfältiger sein wird.

Verfasser: Peter Loppacher, Löwenfonds AG

Die alleinige inhaltliche Verantwortung des Beitrages liegt beim Verfasser.



Absicherungsfonds sind hauptsächlich für langfristig orientierte Anleger – die bis heute noch nicht am Aktienmarkt partizipiert haben und das Risiko von markanten Kursrückschlägen nicht eingehen wollen – geeignet.

Netto-Inventarwerte der liechtensteinischen Anlagefonds

ACCURO	IFM Independent Fund Management AG	LLB Fondsleitung AG	swissfirst
<p>Accuro AM Fondsleitung AG Aulestr. 80 9490 Vaduz Tel: +423233 47 07 Fax: +423233 47 08 www.accuro.org info@accuro.org</p> <p>AKTIENFONDS Accuro Global Focus Fund t -17.90% EUR 82.10 Accuro Global Top 20 Fund w -33.16% EUR 72.65 GLOBE-valor Fund w 2.70% EUR 102.70</p> <p>Classic Fund Management AG Pflugstr. 20 9490 Vaduz Tel: +423232 37 39 Fax: +423233 30 50 www.classicfund.li bwm@bwm.ch</p> <p>AKTIENFONDS Classic Global Equity Fund w -14.95% CHF 191.05 Classic Leveraged Equity Fund w -13.50% CHF 171.40</p> <p>Crystal Fund Management AG Ländstr. 6 9490 Balzers Tel: +423388 99 89 Fax: +423388 99 90 www.crystal-fund.li cfm@crystal-fund.li</p> <p>AKTIENFONDS B & P Vision Global Equity Selection w -29.69% CHF 51.44 B & P Vision OptiMix World w -11.84% EUR 99.12 BFC Masterfund North America w -25.29% USD 71.58 BFC Prime Invest w -20.21% EUR 56.79</p> <p>DACHFONDS B & P World Vision w -22.92% EUR 79.12 Epicur Fund - Flux w -22.89% EUR 77.11</p> <p>OBLIGATIONENFONDS B & P Vision Global Bond Selection w -3.76% EUR 101.09 BFC Masterfund High Yield w -1.66% EUR 95.84</p> <p>First Liechtenstein Investment Fonds Verwaltungs-AG Herrengasse 12 9490 Vaduz Tel: +423235 19 42 Fax: +423235 16 66 www.lgt.com lgtfunds@lgt.com</p> <p>AKTIENFONDS First Liechtenstein Swiss Fonds t -24.32% CHF 26.60</p> <p>Fortuna Investment AG Rätikonstrasse 13 9490 Vaduz Tel: +423232 05 92 Fax: +423236 15 48 www.fortunainvest.li investment@generali.ch</p> <p>GEMISCHTE FONDS Fortuna Europe Balanced Fund CHF t -9.08% CHF 84.95 Fortuna Europe Balanced Fund EUR t -8.86% EUR 94.34</p> <p>OBLIGATIONENFONDS Fortuna Short Term Bond Fund CHF t 2.59% CHF 520.26</p> <p>Global Fund Services AG Stadtle 17 9490 Vaduz Tel: +423236 94 00 Fax: +423236 94 08 www.gfs.li info@gfs.li</p> <p>AKTIENFONDS FAM American Equity Fund w -28.77% USD 35.15 DUX Trading Fund w -51.45% EUR 48.55</p> <p>GEMISCHTE FONDS Alpine Global Balanced Fund y -4.08% EUR 95.90</p> <p>Hermann Finance AGmVK Austrasse 59 9490 Vaduz Tel: +423399 33 66 Fax: +423399 33 60 www.hermannfinance.com info@hermannfinance.com</p> <p>AKTIENSEGMENT AGMVK Silicon Valley Equities t -51.86% USD 47.09</p>	<p>IFM Independent Fund Management AG Austrasse 9 9490 Vaduz Tel: +423235 04 50 Fax: +423232 04 51 www.ifmfunds.com ifm@ifm.com</p> <p>AKTIENFONDS Aquila International Fund - Corby Swiss Equity w -24.61% CHF 786.88 Aquila International Fund - Global Equity (CHF) w -23.51% CHF 512.46 CATAM European Equity Fund w -26.58% EUR 794.55 CATAM Swiss Equity Fund w -22.09% CHF 547.24 Odyssey Technologie Fund w -22.97% USD 770.34 Principal Equity Fund - Europe w -22.37% EUR 734.18 Principal Equity Fund - Japan Blue Chips w -9.81% JPY 4705 Principal Equity Fund - Japan Small & Mid Caps w -8.67% JPY 4764</p> <p>CONVERTIBLE FONDS Global Convertible Bond Fund w -5.13% EUR 911.42 Principal Asia Convertible Bond Fund w 4.41% CHF 1351.51</p> <p>DACHFONDS Athemtrend Fund v -6.66% USD 943.22 FOF Infotech Selection w -40.12% EUR 568.44 FOF Science Selection w -31.28% EUR 687.23</p> <p>GEMISCHTE FONDS CATAM Global Strategies Fund v -8.58% CHF 819.95 Dynamtrend Fund w -18.13% CHF 739.91 Talanton Fund - Portfolio (EUR) w -7.94% EUR 894.42 Talanton Fund - Portfolio (USD) w -8.78% USD 932.01</p> <p>OBLIGATIONENFONDS Aquila International Fund - Global Bond (CHF) w 1.13% CHF 1039.15</p> <p>SONSTIGE FONDS CATAM Alternative Investment Fund v 2.54% USD 1142.65 CATAM Japan Advantage v -5.96% CHF 556.64 CATAM Rising Sun w -22.73% CHF 713.44 GFA International Fund - Equity Growth (EUR) v -11.32% EUR 76.02 GFA International Fund - Opportunity (EUR) v -22.47% EUR 69.77 RHG Dynamic Fund w -2.23% CHF 97.77</p> <p>Internationale Fonds Service AG Schmiedgass 6 9490 Vaduz Tel: +423235 63 79 Fax: +423235 76 84 www.vpbank.com ifos@vpbank.com</p> <p>AKTIENFONDS Admiral Global Equity Fund w -33.14% CHF 33.80 Allied Finance Fund-Growth Tranche A w -30.61% EUR 714.77 Allied Finance Fund-Growth Tranche B w -30.61% EUR 714.77 ICSG Premium World Fund w -35.60% CHF 54.58 Oak Tree Fund v -28.85% EUR 67.76 Value Holdings Capital Partners Fund t -8.39% EUR 916.15</p> <p>GEMISCHTE FONDS The Cronos Global Fund w 1.28% EUR 101.28</p> <p>LGT Fondsleitung AG Herrengasse 12 9490 Vaduz Tel: +423235 19 42 Fax: +423235 16 66 www.lgt.com lgtfunds@lgt.com</p> <p>GEMISCHTE FONDS LGT Strategy 3 Years (CHF) w -4.02% CHF 970.05 LGT Strategy 3 Years (EUR) w -3.44% EUR 1025.05 LGT Strategy 4 Years (CHF) w -13.13% CHF 841.85 LGT Strategy 4 Years (EUR) w -11.49% EUR 898.26</p> <p>OBLIGATIONENFONDS LGT Strategy 1 Year (CHF) w 2.31% CHF 1087.25 LGT Strategy 1 Year (EUR) w 4.06% EUR 1144.16 LGT Strategy 2 Years (CHF) w 2.82% CHF 1093.75 LGT Strategy 2 Years (EUR) w 4.83% EUR 1177.01</p>	<p>LLB Fondsleitung AG Stadtle 17 9490 Vaduz Tel: +423236 81 40 Fax: +423236 81 46 www.llb-funds.li info@llb-funds.li</p> <p>AKTIENFONDS LLB 50 Leaders Invest t -25.70% CHF 78.45 LLB 50 Leaders Stufen Invest II t -24.33% CHF 68.80 LLB A & O Invest t -18.31% CHF 72.85 LLB Fit for Life Invest t -26.39% CHF 74.55 LLB High Tech Invest t -45.17% CHF 34.10 LLB Liechtenstein Banken Invest t -27.98% CHF 160.05 LLB Portfolio Invest Aktien Europa t -30.78% EUR 60.00 LLB Portfolio Invest Aktien Japan t -14.45% JPY 8.311 LLB Portfolio Invest Aktien Nordamerika t -25.24% USD 116.87 LLB Portfolio Invest Aktien Schweiz t -23.84% CHF 117.20 LLB Regio Bodensee Invest t -25.74% CHF 80.25</p> <p>CONVERTIBLE FONDS LLB TOPportunities Invest t -7.52% EUR 92.68</p> <p>GEMISCHTE FONDS LLB 50 Leaders Stufen Invest III t -9.44% CHF 90.70 LLB Vorsorge Invest Ertrag (CHF) t -4.75% CHF 94.75 LLB Vorsorge Invest Ertrag (EUR) t -5.75% EUR 100.07 LLB Vorsorge Invest Zuwachs (CHF) t -13.93% CHF 80.05 LLB Vorsorge Invest Zuwachs (EUR) t -15.31% EUR 87.82</p> <p>OBLIGATIONENFONDS LLB Euro Alternativ Invest w 3.60% CHF 99.80 LLB Global Bond Trend Invest w -0.03% CHF 89.95 LLB Portfolio Invest Obligationen CHF t 4.77% CHF 115.95 LLB Portfolio Invest Obligationen EUR t 5.33% EUR 65.46 LLB Portfolio Invest Obligationen USD t 9.99% USD 138.20</p> <p>Löwenfonds AG Pradalan 21 9490 Vaduz Tel: +423235 00 90 Fax: +423235 00 91 www.loewenfonds.com info@loewenfonds.com</p> <p>AKTIENFONDS Löwen Equity Fund w -34.36% CHF 61.23 Löwen Investment Fund - Growth w -40.62% EUR 30.08 Löwen Investment Fund - New Markets w -55.49% EUR 11.88</p> <p>CONVERTIBLE FONDS Löwen Investment Fund - Convertibles w -3.03% EUR 89.54</p> <p>OBLIGATIONENFONDS Löwen Bond Fund w 0.56% CHF 101.12</p> <p>ProfitFundCom AG Herrengasse 21A 9490 Vaduz Tel: +423235 07 77 Fax: +423235 07 78 www.profitfund.com info@profitfund.com</p> <p>AKTIENFONDS PFC Japan Asia Equity Fund w -24.07% JPY 268'597</p> <p>SONSTIGE FONDS PFC Global Macro Fund w -11.07% USD 747.68</p> <p>Serica Fondsleitung AG Pflugstrasse 16 9490 Vaduz Tel: +423236 54 99 Fax: +423236 58 85 www.serica.li funds@serica.com</p> <p>AKTIENFONDS Serri-Value America Growth w -25.10% USD 65.59 Serri-Value Europe Equity Growth w -26.46% EUR 57.57 Serri-Value Far East Equity Growth w -15.68% JPY 6'333.92</p> <p>DACHFONDS Serri-Value Alternative & Equity Fund-of-Funds w -0.76% CHF 99.24</p> <p>GEMISCHTE FONDS Serri-Value Global Portfolio w -9.10% CHF 95.88 Serri-Value Income w -4.79% CHF 101.79</p>	<p>swissfirst (Lie) Anlagegesellschaft AGmVK Moenhofstrasse 5 Postfach 1617 9490 Vaduz Tel: +423237 11 44 Hotline 0600 22 44 Fax: +423232 11 55 www.swissfirst.li swissfirst@swissfirst.li</p> <p>AKTIENSEGMENT AGMVK Swiss Core Values t -27.04% CHF 62.89 US Better Values t -18.53% USD 77.21 US Core Values t -34.02% USD 61.20</p> <p>TheFund AG Herrengasse 21A 9490 Vaduz Tel: +423237 58 10 Fax: +423237 58 11 www.thefund.li info@thefund.li</p> <p>AKTIENFONDS TF Growth Global Equity Fund w -24.46% EUR 649.73</p> <p>GEMISCHTE FONDS Rhein Investors Global Mix t -20.07% EUR 39.95</p> <p>VP Bank Fondsleitung AG Schmiedgass 6 9490 Vaduz Tel: +423235 62 79 Fax: +423235 77 46 www.vpbank.com vpf@vpbank.com</p> <p>AKTIENFONDS VP Bank Aktienfonds Top 50 Europa Tranche A t -21.19% EUR 422.94 VP Bank Aktienfonds Top 50 Europa Tranche B t -21.19% EUR 422.94 VP Bank Aktienfonds Top 50 USA Tranche A t -22.80% USD 670.40 VP Bank Aktienfonds Top 50 USA Tranche B t -22.80% USD 670.40 Welt Tranche A t -23.93% USD 809.11 Welt Tranche B t -23.93% USD 809.11 VP Bank Aktienfonds Euroland t -30.89% EUR 665.75 VP Bank Aktienfonds Japan t -13.52% JPY 46'433 VP Bank Aktienfonds Schweiz t -22.64% CHF 652.28 VP Bank Aktienfonds USA t -22.99% USD 614.44</p> <p>GELDMARKTFONDS VP Bank Cash & Geldmarktfonds CHF t 1.65% CHF 1085.23 VP Bank Cash & Geldmarktfonds EUR t 2.86% EUR 1139.15 VP Bank Cash & Geldmarktfonds USD t 2.08% USD 1307.83</p> <p>GEMISCHTE FONDS VP Bank Anlagezielfonds für Stiftungen (CHF) t -3.57% CHF 962.44 VP Bank Anlagezielfonds für Stiftungen (EUR) t -3.41% EUR 1014.01</p> <p>OBLIGATIONENFONDS VP Bank Obligationenfonds CHF t 3.64% CHF 1067.66 VP Bank Obligationenfonds EUR t 4.89% EUR 1140.88 VP Bank Obligationenfonds USD t 10.84% USD 1301.17</p>

1. Fondsname bzw. Segmentsname
2. Handelbarkeit (t)=täglich (w)=wöchentlich (v)=variabel
3. Performance seit 1. 1. 2002
4. Referenzwährung
5. Nettoinventarwert +/- Kommission

LAFV Liechtensteiner Anlagefondsverband

Herrengasse 21A • 9490 Vaduz • Tel. +423/7910791 • Fax +423/2350778 • E-Mail info@lafv.li • www.lafv.li