

# Risk Parity nur mit Anleihen!

Aquila Capital lanciert einen neuen Risk-Parity-Fonds, der nur in Anleihen investiert: den **AC Risk Parity Bond Fund**. €uro fondsxpess sagt, wie Fondsmanager **Dr. Torsten von Bartenwerffer** investiert und wie sinnvoll das Konzept ist



**Torsten von Bartenwerffer:** „So breit streuen nur wenige Rentenfonds“, sagt der Manager des neuen AC Risk Parity Bond Fund

**B**islang investieren die AC-Risk-Parity-Fonds in vier Anlageklassen: Aktien, Staatsanleihen, kurz laufende Zinsen und Rohstoffe. Und zwar jeweils so, dass sich die Risiken dieser vier Anlageklassen gleichmäßig auf das Portfolio verteilen.

Nun variiert Aquila Capital das Konzept. Manager Torsten von Bartenwerffer investiert beim neuen AC Risk Parity Bond Fund nur in Anleihen: Staatsanleihen, inflationsindexierte Anleihen, Unternehmensanleihen und Schwellenländerwährungen. „Damit bilden wir ein stabiles Portfolio, dessen

Assets gering miteinander korreliert sind“, sagt von Bartenwerffer. So profitieren Staatsanleihen, wenn Wachstum und Inflation sinken. Wenn beides steigt, legen dagegen Emerging-Markets-Währungen zu. Inflationsgeschützte Anleihen glänzen bei Stagflation (hohe Inflation bei niedrigem Wachstum). Corporate Bonds reüssieren, wenn die Wirtschaft wächst, die Inflation aber stabil bleibt. Im Backtest seit Anfang 2003 hätte der AC Risk Parity Bond Fund stetig zulegt. Sogar in Jahren, in denen die Geldmarktzinsen gestiegen sind. Gleichwohl hätte der AC Risk Parity Bond Fund im Jahr 2013 Verluste erlitten, da alle vier Bondarten in die roten Zahlen gerutscht sind.

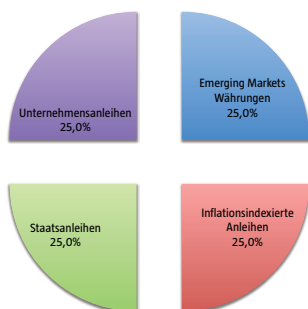
Anders als die klassischen AC-Risk-Parity-Fonds kommt der neue Aquila-Capital-Fonds ohne „Hebel“ aus. Hintergrund: Die ursprünglichen Varianten streben eine bestimmte Volatilität für jede Anlageklasse an (7, 12 oder 17 Prozent). Um dies zu erreichen, werden die schwankungsarmen Staatsanleihen und kurz laufenden Zinsen „hoch gehobelt“. Der neue AC Risk Parity Bond Fund hat dagegen kein festes Vola-Ziel, da die vier Bondarten von vornherein ähnlich stark schwanken. Der neue Aquila-Capital-Fonds werde aber eine Volatilität von drei bis vier Prozent aufweisen, so von Bartenwerffer.

☞ *Risk Parity funktioniert nicht bei steigenden Zinsen, meinen Skeptiker. Aquila Capital hält dagegen und legt den ersten reinen Risk-Parity-Bond-Fonds auf. Erfreulich sind die niedrigen Gebühren.* rfo

## Fonds: AC Risk Parity Bond Fund

ISIN (thesaurierend/ausschüttend)	LU 089 141 001 0 / LU 089 141 028 3
Auflegung	3. Juni 2003
Ausgabeaufschlag	3,00 %
Management-Fee p. a.	0,75 %
Erfolgsvergütung	nein
Infos	<a href="http://www.alceda.lu/alceda/fonds">http://www.alceda.lu/alceda/fonds</a>

## Chart: Vier Bondarten mit je 25 Prozent Risiko



Die Risiken der vier Bondarten verteilen sich gleichmäßig auf das Portfolio. In der klassischen Kapitalaufteilung kämen Unternehmensanleihen auf 30 %, Emerging Markets auf 23,3 %, Staatsanleihen auf 23,4 % und inflationsindexierte Anleihen auf 23,1 %.

## Neue Fonds am Markt

powered by [www.ipconcept.com](http://www.ipconcept.com) **IPConcept**  
Die Markt-Designer

Fondsneuheiten/ Anlageschwerpunkt	ISIN Ausgabeaufschlag	Preis 25.07.13 Jahresgebühr	Gewinn seit Start	Fondsstart/ €uro-Note
Acatis Global Value Total Ret UI	DE000A1JGBX4	141,03	41,0%	22.08.11
Aktien Global/Overlay	5,00	1,58 + 10 %	-	-
aiFive Global Fund	DE000A1JBY29	100,16	0,2%	09.01.13
Aktien/Welt	5,00	2,4	-	-
Aktien Südeuropa UI	DE000A1J9A74	50,56	1,1%	01.02.13
Aktien Südeuropa	5,00	1,6 + 10 %	-	-
Allianz Europe Eq. Grw.	LU0920839346	100,20	0,2%	02.05.13
Aktien Europa	5,00	1,8	-	-
Antecedo Euro Yield	DE000A1J6B01	100,36	0,4%	20.12.12
Renten/Euro	2,00	0,47 + 15 %	-	-
Assenagon Substanz Europa	LU0864714001	50,18	0,4%	03.04.13
Aktien Europa	3,00	1,5	-	-
Baring Euro Dynamic Asset All.	IE00B72ZJW43	10,23	2,3%	13.03.13
Mischfonds	5,00	1,25	-	-
BB-Mandat Aktienfonds A	LU0710323295	93,25	-6,8%	30.12.11
Dachfonds Aktien	5,00	1,75 + 15 % Hon.	-	-
BZ Fine Funds BZ Fine Pharma	LU0695506492	117,09	17,1%	16.01.13
Aktien/Pharma	2,00	1,5	-	-
CSR Ertrag Plus	DE000A1J3067	102,33	2,3%	22.01.13
Absolute Return Renten	3,00	0,52	-	-
DB Platinum Omega R1C-E	LU0705987443	10471,47	4,7%	31.01.13
Anklien/Long/Short	5,00	2,79 + 20%	-	-
Deka-Dtl. Nebenwerte	LU0923076540	100,76	0,8%	03.06.13
Aktienfonds/Dtl. Nebenw.	3,75	1,82 + 25%	-	-
DWS Hochzinseinkommen	LU0861964095	97,78	-2,2%	25.03.13
Renten High Yield	4,00	1,15	-	-
DWS TRC Global Growth	DE000DWS1W80	99,28	-0,7%	02.04.13
Aktien Welt	5,00	1,5	-	-
GCA Global Managed Futures UI	DE000A1JLRK7	9,06	-9,4%	23.01.12
Managed Futures	5,00	2,35 + 20% Hon.	-	-

\* Die €uro-NewcomerNote bewertet speziell die Aussichten von Neuemissionen, die ansonsten noch keine €uro-FondNote erhalten würden. Die Noten reichen von 2n bis 4n.

## Nichts für Anfänger.

Aktien | Märkte | Kennzahlen | Charts



**Heute im Handel!**

**Fabelhafte Formeln** | Sie heißen Low-Risk-Index und Low-Risk-5. Die Gewinnformeln nachzubilden erfordert für Anleger ganz wenig Aufwand - BÖRSE ONLINE macht's möglich

**Lebendig** | Höhenflug der Windaktien

Eine Publikation des **finanzenverlag**

Mehr Infos? ANZEIGE klicken!