

NEUE PRODUKTE

Antizyklisch und regelbasiert

Beim CSR Ertrag Plus steuern Bandbreiten Duration und Aktienquote

Fonds mit einem Absolut-Return-Ansatz haben wegen der Marktturbulenzen in den vergangenen Jahren deutlich an Beliebtheit gewonnen. Bei institutionellen Anlegern ist der CSR Ertrag Plus (DE000A1J3067) auf Interesse gestoßen, der antizyklisch und regelbasiert investiert. Grundlage des Portfolios bildet ein hoher Rentenanteil von mindestens 70%. Die Duration wird über Derivate gesteuert. Hinzu kommt ein Aktienanteil von bis zu 30%. Die Quote wird ebenfalls über Derivate gesteuert. Die CSR Beratungsgesellschaft, die den Fonds betreut, bestimmt zu Jahresbeginn auf Basis von frei zugänglichen Prognosen Kanäle für Aktien (Dax), Renten (zehnjährige Bundesanleihe) und Währungen (Euro-Dollar), die die erwarteten Unter- und Obergrenzen für das laufende Jahr beschreiben. Duration und Akti-

enquote der Mandate werden dann innerhalb dieser Bandbreiten im Fondsmanagement antizyklisch und regelbasiert gesteuert. So wird z.B. bei fallenden Aktienkursen die Aktienquote erhöht und vice versa. Bei steigenden Anleiherenditen wird die Duration verlängert und umgekehrt. Der Fonds erzielte binnen drei Jahren mit dieser konservativen Strategie gemäß Morningstar eine durchschnittliche jährliche Rendite von 2,2% bei einem Risiko von 2,9%. Er blieb damit zwar hinter dem Vergleichvermögen zurück, weist allerdings bessere Chance-Risiko-Kennzahlen auf. In den zurückliegenden zwölf Monaten betrug der Ertrag 1,6%. Mit laufenden Kosten von 0,59% pro Jahr liegt der Fonds im unteren Bereich der Vergleichsgruppe.