

Produktcheck: alphetrend Fund

ISIN: LU 168 725 027 1 | Kurs: 103,89 EUR



Die Börsen haben die Corona-Unsicherheit längst abgehakt. Große Risiken scheint es nicht zu geben. Die zunehmende Sorglosigkeit birgt Gefahren. Wenn sich die Mehrzahl „sicher“ ist, dass es keine Risiken gibt, wächst die Gefahr heftiger Korrekturen an den Märkten. Auslöser könnte z. B. sein, dass die Inflation, angeheizt durch das billige Geld, ins Laufen kommt und die Notenbanken gegensteuern müssen.

Es ist also nur eine Frage der Zeit, bis es auch mal wieder „ungemütlich“ an der Börse wird. Darum lohnt es sich, nach Fonds zu suchen, die auch mit einem solchen Szenario gut umgehen können. Eine interessante Investmentstrategie bietet der alphetrend Fund der Langfelder Fondsschmiede Prometheus. Der als „All-Wetter-Fonds“ konzipierte Publikumsfonds soll aktienähnliche Renditen bei deutlich reduziertem Risiko (geringeren Kursschwankungen) bieten.

Zwei Strategien, ein Ziel

Der alphetrend Fonds verfolgt eine rein regelbasierte Doppelstrategie, die sowohl in steigenden Märkten (Hausse), als auch in Bärenmärkten positive Renditen erwirtschaften kann. Damit dies gelingt, nutzen die Fondsmanager des alphetrend Funds sowohl trendfolgende (zyklische) als auch antizyklische Investmentansätze.

Die erste Teilstrategie (Galaxy) investiert in die 60 liquidesten Aktien aus dem S&P 500 Index. Diese Strategie ist kurzfristig und opportunistisch ausgelegt. Aktien werden sowohl zyklisch (trendfolgend) als auch antizyklisch (gegen den Trend) ausgewählt und im Schnitt zwölf Handelstage lang gehalten. Diese Strategie ist entweder Long in einer Aktie mit einem Gewicht von ca. 1,3% investiert oder Flat (Cash).

Die zweite Teilstrategie (Hedge+) investiert mittels Futurekontrakten in die liquidesten Aktien- und Rentenindizes. Hierfür stehen dem Fondsmanagement acht internationale Aktienindizes sowie acht Renten-

märkte zur Verfügung. Bei Hedge+ wird sowohl zyklisch als auch antizyklisch investiert. Die Strategie ist in den einzelnen Indizes entweder Long (auf steigende Kurse) oder Short (auf fallende Kurse) und mit einer durchschnittlichen Haltedauer von 14 Tagen kurzfristig opportunistisch ausgerichtet.

Feuertaufe im Corona-Crash bestanden

In der Auflagephase des Fonds konnten die Investmentstrategien nur schrittweise umgesetzt werden. Daher entwickelte sich der Fonds in der Zeit vom 23.04.2018 (Auflage) bis zum 03.02.2019 wie ein Aktieninvestment. Seit dem 04.02.2019 setzt der Fonds die beiden Strategien vollständig um – und sein Versprechen gehalten. Während des Corona-Crashes im Februar/März vergangenen Jahres hat sich der alphetrend Fund hervorragend geschlagen. Während der DAX im ersten Quartal einen Kursverlust von rund 25% verdauen musste, haben Anleger im alphetrend Fund sogar 3,63% verdient. Am Ende des Jahres 2020 landete der DAX bei plus 3,55%, der alphetrend kletterte dagegen im selben Zeitraum ohne solch heftige Schwankungen um 8,53%.

Zuzüglich eines Ausgabeaufschlags von max. 5,00% können Anteile des alphetrend Funds börsentäglich direkt über die KVG erworben werden. Ein Börsenhandel ist derzeit nicht vorgesehen. Die laufenden Kosten (TER) betragen rund 2,7% p.a. Neben den festen Verwaltungsvergütungen wird eine variable Performance Fee fällig. Diese beträgt 15% des Mehrertrags gegenüber der Benchmark (50% MSCI World und 50% Citi WGBI Euro Hedge).

- **Fazit:** Der alphetrend Fund eignet sich aufgrund seiner breiten Streuung als Basisinvestment für ertragsorientierte Investoren mit einem mittleren und langfristigen Anlagehorizont. Daneben ist er wegen seiner geringen Korrelation zu reinen Aktien-Investments als defensive Absicherungsergänzung für ein offensiv ausgerichtetes Portfolio geeignet.

i alphetrend Fund	
Auflagedatum: 24.04.2018	+ Doppelstrategie für Bullen- und Bärenmärkte
Fondsvolumen: 11,50 Mio. EUR	+ jährliche Ertragsausschüttung
Ausschüttungsart: ausschüttend	+ regelbasierter Investmentansatz schließt Emotionen und Bauchentscheidungen aus
Börsenhandel: nein	- kein Börsenhandel der Anteile
Gesamtkostenquote (TER): 2,70 % p.a.	- vergleichsweise hohe laufende Gebühren
Anlagestrategie: regelbasierter Strategiefonds – Aktien-Long-Strategie und Long/Short-Strategie auf Indizes	- variable Vergütung schmälert Anlegerrendite zusätzlich
Produktcharakteristika	Stärken-Schwächen-Profil
	FUCHS-Bewertung
	Bewertungsfazit: Der alphetrend Fund besticht seit Auflage mit einer soliden Wertentwicklung bei zugleich geringerer Volatilität als reine Aktienstrategien. Zwar ist die Historie des Fonds noch relativ kurz, doch zeigt vor allem das letzten Jahr (Corona-Crash), dass die Doppelstrategie aus Long-Aktien und Long/Short Indizes in volatilen Marktphasen funktioniert. Ein Manko sind die überdurchschnittlich hohen laufenden Kosten. Diese dürften sich mit steigenden Mittelzuflüssen auf Marktniveau einpendeln.