

Buchler Capital – Honorar Finanzberatung

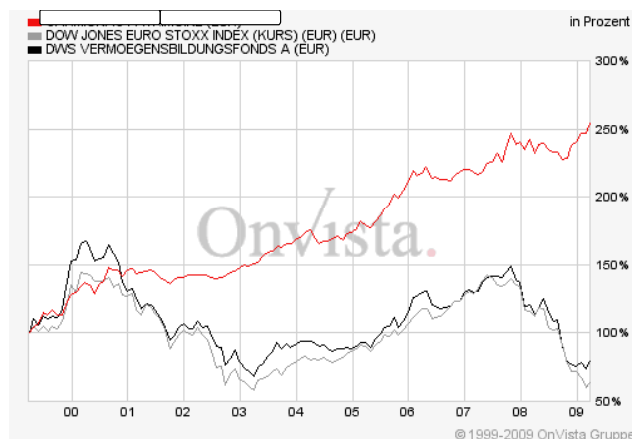
Arno Buchler - Dipl.-Volkswirt - www.buchlercapital.net - buchler@buchlercapital.net

Beethovenstrasse 21 - 47226 Duisburg – 02065 56090 – 0160 962 522 55

Die Alpha-Return- und Hedge-Strategie

Einfach und effektiv in allen Börsenphasen

Das Beispiel einer Absolute- und Alpha-Return-, zugleich Hedge-Strategie:



Anhand dieser Kursgrafik lässt sich die Alpha-Return Anlagestrategie darstellen, welche vollkommen unabhängig von der allgemeinen Börsenentwicklung, Renditen generiert:

Die Mehrrendite des in der Grafik dargestellten „roten Fonds“ (der „graue“ DWS-Fond ist hier ohne Bedeutung) zum Vergleichsindex - hier ist es der Aktienbörsenindex „DJ-Eurostoxx“ - beträgt im dargestellten 10-Jahreszeitraum etwa 170 bzw. ca. 17% im Jahresdurchschnitt.

Setzt man nun im DJ-Eurostoxx mit einem Invers-Indexinstrument 1:1 auf fallende Kurse (*bei fallenden Kursen steigt das Indexinstrument 1:1 im Wert und umgekehrt*), während sich zugleich die "normalen Aktienanlagen" - hier ist es ein Aktienfond („rot“) - im Durchschnitt besser entwickelt als der Index (*egal ob in Auf- oder Abwärtsphasen*), so ergibt sich gegenüber dem Indexinstrument eine absolute positive Rendite. Da diese positive Rendite wie dargestellt unabhängig vom Indexverlauf – einfach nur durch das Übersteigen des Indexes, egal ob dieser steigt oder fällt - zustande kommt, nennt man diese Rendite auch "Alpha-Rendite" oder "Alpha-Return".



In unserem Beispiel wäre der Alpha-Return zunächst 17%. Da das Invers-Indexinstrument zu Beginn genauso viel kostet wie die Fondsanlage, beträgt die Rendite auf das gesamte eingesetzte Kapital $17\% : 2 = 8,5\%$. Die Alpha-Rendite ist somit in unserem Beispiel 8,5%

und ist umso höher, je besser sich die Aktienanlagen (*oder Fonds*) relativ zum gewählten Börsenindex entwickeln.

Da man hier zum Fonds- oder Aktienportfolio ein Indexinstrument einkauft, welches bei fallenden Kursen im Wert steigt, ist diese Strategie zugleich eine Absicherungsstrategie. "Absichern" bedeutet "hedge". Somit ist diese Alpha-Strategie zugleich eine "Hedge-Strategie". Innerhalb der Kategorisierung der Hedge-Strategien ist sie in der risikoarmen Gruppen "Marketneutral" ("*Marktneutral*") und "Relative Value" ("*Relative Rendite*") einzuordnen.

Eine unserer Varianten zu diesem fondsgebundenen Strategieportfolio ist unser Fonds-Portfolio "**Chance plus Hedge & Alpha**".