

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 eine Alpha-Return Anlagestrategie ableiten und darstellen, welche - vollkommen unabhängig von der allgemeinen Börsenentwicklung - Renditen generiert: Die Mehrrendite des in der Grafik dargestellten Fonds, zum Vergleichsindex - hier ist es der Eurostoxx 50 - beträgt im 10-Jahreszeitraum etwa 130%, bzw. ca. 13% im Jahresdurchschnitt. Setzt man im Eurostoxx 50 mit einem nahezu kostenlosen Invers-Indexinstrument 1:1 auf fallende Kurse (*bei fallenden Kursen steigt das Indexinstrument und umgekehrt*), während sich die "normalen Aktienanlagen" - hier ist es ein Aktienfond - im Durchschnitt besser entwickelt als der Index (*egal ob in Auf- oder Abwärtsphasen*), so ergibt sich gegenüber dem Indexinstrument eine positive Rendite. Da diese positive Rendite qua unabhängig vom Indexverlauf - durch das Übersteigen des Indexes, egal ob dieser nach oben oder unten läuft - zustande kommt, nennt man diese Rendite auch "Alpha-Rendite" oder "Alpha-Return".



In unserem Beispiel wäre der Alpha-Return zunächst 13%. Da - unterstellter Weise - das Invers-Indexinstrument zu Beginn genauso viel kostet wie die Fondsanlage, beträgt die Rendite auf das gesamte eingesetzte Kapital $13\% : 2 = 6,5\%$. Die Alpha-Rendite ist somit in unserem Beispiel 6,5% 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, kann man diese Strategie auch als Absicherungsstrategie bezeichnen. "Absichern" bedeutet "hedge". Somit ist diese Alpha-Strategie zugleich auch eine "Hedge-Strategie". Innerhalb der Kategorisierung der Hedge-Strategien ist sie in der risikoarmen Gruppen "Marketneutral" ("*Marktneutral*") und "Relative Value" ("*Relative Rendite*") einzuordnen.

Zum Portfolio "[Chance plus Hedge & Alpha](#)": ->