



(<http://www.10x10.ch>)

---

22. Oktober 2014

## Diesen ETF würde ich kaufen

Regelmässig fragen wir Experten nach einer ETF-Empfehlung. Heute antwortet Michael Partin. Er kauft einen Hedge Fund-ETF.



## **Diesen ETF würde ich kaufen....**

... den UBS HFRX Global HF Index SF UCITS ETF (CHF)

## **Weil...**

... wir uns im Herbst 2014 möglicherweise vor rauheren Börsenzeiten befinden. Während Aktien ETF dem vollen Marktrisiko ausgesetzt sind, Short-ETF aufgrund ihrer Pfadabhängigkeit nur sehr bedingt zur Absicherung taugen und Bondfonds unter steigenden Zinsen leiden würden, haben Hedgefondsmanager weitaus grössere Freiheiten, um bei nachgebenden Kursen noch positive Resultate zu erzielen.

## **Das Investment ist...**

... eine Replikation des in Schweizer Franken abgesicherten HFRX Global Hedge Fund Index. Ein ETF auf einen Schweizer Franken abgesicherten CTA-Subindex wäre mir noch lieber gewesen, gibt es meines Wissens aber nicht.

## **Zu beachten ist...**

... dass Hedgefonds ihren Nimbus als portfoliotechnisches Wundermittel mit winziger Korrelation und stark limitierten Verlustrisiko weitestgehend verloren haben und ihr Image aufgrund der hohen Gebühren ganz schön ramponiert ist. Dennoch gibt es Marktsituationen, in denen sich die erhöhten Freiheitsgrade bezahlt machen müssten.

## **Der Zeithorizont ist...**

... von marktbedingt eher kurzfristig, sagen wir, ein Jahr bis portfoliotechnisch langfristig, das heisst mindestens sechs Jahre, zu betrachten. Die Unterscheidung hängt von der Intention des Investors ab. Möchte er eine Beimischung innerhalb seines Depots, empfiehlt sich ein längerer Zeithorizont.

Betrachtet er es als Alternative zu Teilen seines Aktien- oder Bondsengagements, wird er vermutlich wieder in diese Instrumente zurück wechseln, sobald die Aussichten wieder freundlicher erscheinen.

## **Fakten zum ETF**

- Benchmark: HFRX Global Hedge Fund Index (in Schweizer Franken abgesichert)
- Anzahl Indexkomponenten: 38
- Replikationsmethode: Synthetisch (funded)
- Total Expense Ratio (TER) p.a.: 0.6%
- Fondsdomizil: Irland

*Michael Partin studierte Betriebswirtschaftslehre mit Vertiefungsrichtung Bankwirtschaft an der Universität St. Gallen. Anschliessend erfolgte die Promotion im Bereich «Strategien von Privatbankiers» mit Abschluss 1992. Vor dem Studium absolvierte er eine Banklehre bei Georg Hauck und Sohn, Bankiers KGaA in Frankfurt. Bei der Cantrade Privatbank AG in Zürich war Dr. Michael Partin tätig im Bereich Finanzanalysen und Portfolio Management. Danach erfolgte der Wechsel zur Bank Leu AG in Zürich als Leiter Investment Management. Er ist Gründungspartner und Vorsitzender der Geschäftsleitung der ifund services AG. (<http://www.ifundservices.com/deu/index.php>)*

*Dies ist eine persönliche Meinung des Autors. Vor jedem Anlageentscheid muss jeder Anleger seine persönliche Risikobereitschaft analysieren.*