



Top-Thema

Alternative Anlagestrategien – die ideale Depotbeimischung

Die Zinsen sind niedrig und die Aktienmärkte erklimmen schwindelerregende Höhen, dazu hat in den letzten Wochen die Volatilität an den Märkten stark zugenommen. Anleger und Investoren sind auf der Suche nach Auswegen. Alternative Anlagestrategien könnten eine mögliche Antwort sein.



An den Rentenmärkten ist schon lange nichts mehr zu holen, und viele Anleger trauen sich auf dem aktuellen Niveau nicht mehr, in Aktien einzusteigen. Was tun? Anlagen, die ein optimiertes Chance-Risiko-Verhältnis anstreben, könnten ein Ausweg sein. Alternative Anlagestrategien erfreuen sich daher immer größerer Beliebtheit. Lange Zeit war diese Assetklasse meist nur institutionellen Investoren vorbehalten doch inzwischen bieten immer mehr Fondsgesellschaften, unter anderem auch Franklin Templeton, interessante Produkte für Privatanleger an.

Alternative Anlagestrategien zielen darauf, Anlagegelder systematisch auf verschiedene nicht-traditionelle Strategien zu verteilen. Auf diese Weise sollen mit einer geringeren Wertschwankung als an den Aktienmärkten und einer möglichst breiten Risikostreuung attraktive Renditen erzielt werden.

Im Idealfall korrelieren alternative Anlagestrategien kaum oder gar nicht mit den Aktien- und/oder Anleihenmärkten. Sie sollen Investoren somit unabhängig von der Richtung der Börsen machen und stete Renditen bringen.

Um dies zu erreichen, müssen Fonds aus diesem Bereich nicht zwingend in exotische Anlagen investieren. Ähnlich wie bei traditionellen Fonds finden sich

auch bei alternativen Anlagestrategien Aktien, Anleihen, Derivate und andere Wertpapiere im Portfolio wieder. Anders sind nur die Investmentideen, die hinter dem Produkt stehen – alternativ eben. Somit soll eine bessere Streuung gewährleistet und die Ertrags-Risiko-Struktur des Fondsportfolios verbessert werden.

Eine der bekanntesten Strategien ist die Long-Short-Equity-Strategie. Das Besondere an diesem Ansatz ist, dass der Fondsmanager nicht nur auf steigende Kurse setzen kann, sondern auch von fallenden Notierungen profitieren kann. Mittels Leerverkäufe oder Derivate kann er im Falle von Fehl- oder Überbewertungen, Marktanomalien oder einem negativen Marktumfeld ganze Märkte, Branchen oder auch Einzeltitel short gehen und somit einen zusätzlichen Profit für den Anleger erwirtschaften.

Mit der Long-Short-Equity-Strategie lassen sich aber auch von der Marktentwicklung unabhängige Erträge generieren. Möglich machen dies sogenannte „Pair-Trades“. Bei diesem Ansatz wird eine Aktie, für die eine negative Entwicklung erwartet wird, verkauft, während ein anderer Titel aus der gleichen Branche, für den die Erwartungen positiv sind, gekauft wird. Geht dieser „Pair-Trade“ auf, vereinnahmt der Fonds die Ertragsspanne zwischen den beiden Wertpapieren – egal in welche Richtung sich letztendlich der Gesamtmarkt bewegt hat.

Top-Thema

Alternative Anlagestrategien – die ideale Depotbeimischung

Ein Engagement in alternative Anlagestrategien kann zur Verringerung der Gesamtvolatilität eines Anlegerdepots beitragen, was die Gefahr mindert, dass Ersparnisse für den Ruhestand nach Kursverlusten auf den Anleihen- oder Aktienmärkten wieder aufgebaut werden müssen.



Natürlich gibt es noch zahlreiche andere alternative Anlagestrategien. Allein der Franklin K2 Alternative Strategies Fund* kombiniert vier verschiedene Ansätze. Neben der bereits erwähnten Long-Short-Equity-Strategie kommen noch die Global-Macro-, Event-Driven- und Relative-Value-Strategie zum Einsatz. Alle verfolgen ein gemeinsames Ziel: die Marktschwankungen zu reduzieren sowie langfristig attraktive Ergebnisse zu erwirtschaften. Zugleich soll ein möglichst günstiges Verhältnis von Risiken und Erträgen geschaffen werden.

Je nach dem jeweiligen ökonomischen Umfeld eignet sich möglicherweise die eine Strategie besser als die andere. Aufgabe des Fondsmanagements ist daher, zu entscheiden, welche Strategie in das aktuelle Marktumfeld passt und dementsprechend übergewichtet wird.

In der Vergangenheit war es durchaus möglich, mit einer breiten Diversifikation über verschiedene Anlageklassen ein möglichst risikoarmes Portfolio aufzubauen. Doch die Zeiten haben sich geändert. Seit einigen Jahren ist bei vielen Anlageklassen eine Art Gleichlauf zu erkennen, d. h. die Korrelation ist deutlich

angestiegen. In jüngster Zeit ist sogar der Kursverlauf bei Aktien und Anleihen nahezu identisch. Die Gründe hierfür sind vermutlich in der Niedrigzinspolitik der Notenbanken und in den starken, weltweiten wirtschaftlichen Verflechtungen zu finden. Fakt ist allerdings, dass es unter diesen Voraussetzungen immer schwieriger wird, ein solides und schwankungsarmes Depot für die private Vorsorge aufzubauen.

Alternative Anlagestrategien können sich daher als ideale Depotbeimischung für Privatanleger anbieten. Dank den unterschiedlichen Strategien und der Möglichkeit, auch bei fallenden Märkten eine positive Rendite zu erzielen, besteht häufig eine sehr geringe, wenn nicht sogar negative Korrelation zu klassischen Anlagen.

Weitere Informationen zum Franklin K2 Alternative Strategies Fund sowie die Broschüre „Alternative Anlagestrategien“ finden Sie [hier](#). Des Weiteren können Sie [hier](#) den Sonderdruck aus dem Anlegermagazin „Mein Geld“ herunterladen.

* Ein Teilfonds der Franklin Templeton Investment Funds (FTIF), eine in Luxemburg registrierte SICAV.



FRANKLIN TEMPLETON
INVESTMENTS

Fonds im Fokus

Der Templeton Global Bond Fund*: Ist die Zinswende in Sicht?

Experten wagen noch keine direkte Prognose über eine Zinswende. Doch Dr. Michael Hasenstab, Portfoliomanager des Templeton Global Bond Fund, hat seine Fonds gut aufgestellt für den Fall, wenn die Zinsen steigen.



Dr. Michael Hasenstab,
Executive Vice President,
CIO Templeton Global Macro

Das Niedrigzinsumfeld der letzten Monate machte es Anlegern in Anleihen nicht einfach, positive Renditen zu erzielen. Anleihen aus der Eurozone und den USA hielten sich hartnäckig auf Rekordtiefs. In den letzten Wochen dagegen stiegen die Renditen von 10-jährigen Staatsanleihen in Europa und den USA wieder deutlich an. Ob dies eine Trendwende markiert, wagen Experten noch nicht eindeutig zu prognostizieren. Dr. Michael Hasenstab ist für alle Fälle gut positioniert mit dem Templeton Global Bond Fund. Auf steigende Zinsen stellt er sich schon jetzt ein.

Gut aufgestellt dank tiefgreifendem Research und breiter Streuung

Der Templeton Global Bond Fund nutzt die gesamte Bandbreite der Währungs- und Anleihemärkte auf der ganzen Welt. Das Fondsmanagement investiert weltweit in die chancenreichsten Staatsanleihen mit guter Bonität und profitiert darüber hinaus von über 100 Zins- und Währungsmärkten weltweit. Mit Hilfe seines global aufgestellten Teams aus über 170 Investmentexperten vor Ort kann der Anleiheexperte ein tiefgreifendes Research betreiben. Fundamentale makroökonomische Analysen, Länderanalysen und der Austausch der Teams vor Ort werden intensiv für Investmententscheidungen herangezogen. Zusätzlich

durchläuft jede Position im Portfolio eine strenge Risikokontrolle. Somit lässt sich der Fonds in jeder Marktlage auf ausgewählte Währungen und Zinskurven positionieren.

Im aktuellen Marktumfeld sucht das Team um Michael Hasenstab aktiv nach Chancen, die positive Realrenditen bei geringem Zinsrisiko bieten: „Wir stellen uns nach wie vor auf die von uns erwarteten steigenden Zinsen ein und halten an unserer defensiven Durationspositionierung fest. Dabei setzen wir auf eine negative Korrelation mit den Erträgen von US-Schatzpapieren. Wir bevorzugen Länder mit soliden zugrunde liegenden Fundamentaldaten und einer vorausschauenden Haushalts-, Geld- und Finanzpolitik. Diese Positionierung ergänzen wir durch ausgewählte Chancen auf Schwellenmärkten sowie verschiedene Währungsstrategien“, so der Investment Chief Officer von Templeton Global Macro.

Hasenstab: „Wir stellen uns auf steigende Zinsen ein“

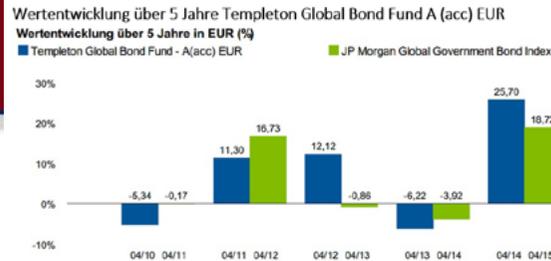
Das Engagement in Staatsanleihen hat auch den Templeton Global Bond Fund im 1. Quartal 2015 eher belastet. Im April änderte sich das und der Fonds entwickelte sich aufgrund der oben erwähnten Geschehnisse wieder besser. Die

* Ein Teilfonds der Franklin Templeton Investment Funds (FTIF), eine in Luxemburg registrierte SICAV.

Fonds im Fokus

Der Templeton Global Bond Fund: Ist die Zinswende in Sicht?

Dr. Michael Hasenstab ist bekannt für teilweise ungewöhnliche und auf den ersten Blick mutige Anlageentscheidungen, doch der langfristige Erfolg gibt ihm recht. Neben seiner Benchmark schlägt der Templeton Global Bond Fund auch viele seiner Konkurrenten im direkten Vergleich.



positive absolute Fonds-Performance des Templeton Global Bond Fund ist in den letzten Wochen in erster Linie den Währungspositionen zu verdanken, gefolgt vom Engagement in Staatsanleihen. Die Zinsstrategie wirkte sich ergebnisneutral aus. „Unseres Erachtens sollte Anlegern unbedingt klar sein, dass es Rücksetzer durch breit angelegte Volatilität und andere, fundamental bedingte Gründe gibt, und sie sollten entsprechend differenzieren. Ein Schwerpunkt unseres Ansatzes liegt auch auf dem richtigen zeitlichen Rahmen. Uns ist bewusst, dass sich bei der globalen Kapitalanlage viele Chancen erst nach einer gewissen Zeit konkretisieren, und wir sind bereit, kurzfristige Volatilität auszusitzen“, sagt Dr. Michael Hasenstab zu seiner aktuellen Portfoliostrategie.

Die Vorteile für die Anleger:

- Chance auf Ertragssteigerung durch weltweite Streuung und Fokus auf internationale Staatsanleihen.
- Zusätzliches Ertragspotenzial durch aktives Management von Zins- und Währungsentwicklungen.
- Top-Bewertungen von anerkannten Ratingagenturen: Höchste Kompetenz durch über 35 Jahre Erfahrung in Rentenanlagen – eine der längsten Erfolgsgeschichten dieser Branche.
- Eingespieltes internationales Team mit über 100 Rentenspezialisten vor Ort.

Die Risiken für die Anleger:

- Der Fonds investiert vornehmlich in Schuldtitel, die von Regierungen oder zugehörigen Einrichtungen beliebiger Länder ausgegeben werden sowie in Derivate. Diese Schuldtitel und Derivate unterliegen erfahrungsgemäß Kursbewegungen, die in der Regel auf eine Anpassung von Zinssätzen, Wechselkursentwicklungen oder Bewegungen des Bond-Marktes zurückzuführen sind. Aufgrund dessen können die Wertentwicklung oder etwaige Erträge des Fonds im Laufe der Zeit erheblich schwanken und unter Umständen zum Kapitalverlust Ihrer Anlage führen.
- Weitere Risiken von erheblicher Relevanz sind: Kreditrisiko, Währungsrisiko, Derivatrisiko, Liquiditätsrisiko
- Wir verweisen zusätzlich auf die detaillierte Beschreibung der mit der Anlagepolitik des Fonds verbundenen Risiken, die in den „Wesentlichen Anlegerinformationen“ (KIID) sowie im Abschnitt „Risikoabwägungen“ des aktuellen Verkaufsprospektes aufgeführt werden.



Disclaimer/Impressum

Rechtliche Hinweise

Wichtige Hinweise:

Bitte beachten Sie, dass es sich bei diesem Dokument um werbliche Informationen allgemeiner Art und nicht um eine vollständige Darstellung bzw. Finanzanalyse eines bestimmten Marktes, eines Wirtschaftszweiges, eines Wertpapiers oder des/der jeweils aufgeführten Investmentfonds handelt. Franklin Templeton Investments veröffentlicht ausschließlich Produktinformationen zu Informationszwecken, wobei keine der hier enthaltenen Informationen als Rechts-, Steuer- oder Anlageberatung bzw. -empfehlung zu sehen ist. Etwaige steuerliche Aussagen sind allgemeiner Art und berücksichtigen nicht Ihre persönlichen Umstände. Zukünftige Änderungen der Steuergesetzgebung können zu negativen oder positiven Auswirkungen auf die zu erzielende Rendite führen.

Der Inhalt dieses Dokuments wurde sorgfältig erarbeitet. Dennoch können Irrtümer nicht ausgeschlossen werden. Die darin enthaltenen Informationen können sich auch auf externe Datenquellen beziehen, die bei Drucklegung von Franklin Templeton Investments als zuverlässig angesehen wurden, deren Inhalte aber nicht unabhängig verifiziert oder überprüft wurden. Auch können seit Drucklegung Änderungen eingetreten sein, welche sich auf die hier dargestellten Inhalte ausgewirkt haben können. Franklin Templeton Investments kann deshalb keine Gewähr für die Richtigkeit und Vollständigkeit der Informationen übernehmen. Insbesondere wird keine Haftung für sachliche Fehler und deren Folgen übernommen. Die in diesem Dokument enthaltenen Meinungen und Aussagen von Franklin Templeton Investments geben die aktuelle Einschätzung zum Zeitpunkt der Drucklegung wieder und können sich jederzeit ohne Vorankündigung ändern.

Eine Anlage in unsere Fonds ist mit verschiedenen Risiken verbunden, die in den „Wesentlichen Anlegerinformationen“ (KIID) sowie detailliert im Verkaufsprospekt beschrieben sind. Bitte beachten Sie insbesondere, dass der Wert der von Franklin Templeton Investments begebenen Anteile oder Erträge an Investmentfonds sowohl steigen als auch fallen kann. Unter Umständen erhalten Sie nicht den ursprünglich investierten Betrag zurück. Grundsätzlich stehen Investments mit höheren Ertragschancen auch größere Verlustrisiken gegenüber.

Berechnungsmethode: Die Darstellungen basieren auf einer angenommenen Einmalanlage von 10.000 EUR, bei der sämtliche auf Fondsebene anfallenden Kosten in Abzug gebracht wurden. Etwaige Ausschüttungen wiederangelegt; ohne Berücksichtigung etwaiger Depot- oder Transaktionskosten und Steuern, die sich negativ auf die Wertentwicklung auswirken könnten. Im Balkendiagramm wurden bereits Ausgabeaufschläge von 5,25 % (525,00 EUR) berücksichtigt. Bitte entnehmen Sie die tatsächlich anfallenden Kosten dem jeweiligen Preisverzeichnis der ausführenden/depotführenden Stelle oder wenden sich an Ihren Berater, um personalisierte Informationen zu erhalten. Auch Wechselkursänderungen können sich sowohl positiv als auch negativ auf die Wertentwicklung in Euro auswirken. Angaben zum Index („Benchmark“) wurden lediglich zu Vergleichszwecken aufgeführt. **Die Wertentwicklung der Vergangenheit ist weder ein verlässlicher Indikator für die aktuelle oder zukünftige Wertentwicklung noch stellt sie eine Garantie für die Zukunft dar.**

Anteile an Fonds dürfen nur in solchen Rechtsordnungen zum Kauf angeboten oder verkauft werden, in denen ein solches Angebot oder der Verkauf zulässig ist. So dürfen SICAV-Anteile Bürgern der Vereinigten Staaten von Amerika und dort ansässigen Personen weder direkt noch indirekt angeboten oder verkauft werden.

Ihre Anlageentscheidung sollten Sie in jedem Fall auf Grundlage des aktuellen Verkaufsprospektes, der jeweils relevanten „Wesentlichen Anlegerinformationen“ (KIID) sowie des gültigen Rechenschaftsberichtes (letzter geprüfter Jahresbericht) und ggf. des anschließenden Halbjahresberichtes treffen. Diese Unterlagen stellen die allein verbindliche Grundlage für Kaufaufträge dar. Für eine Anlageberatung wenden Sie sich bitte an einen qualifizierten Berater. Gerne nennen wir Ihnen einen Berater in Ihrer Nähe.

Verkaufsprospekte und weitere Unterlagen erhalten Sie kostenlos bei Ihrem Berater oder bei: Franklin Templeton Investment Services GmbH, Postfach 11 18 03, D-60053 Frankfurt a. M., Mainzer Landstraße 16, 60325 Frankfurt a. M.

Sie haben als Betroffener nach dem Bundesdatenschutzgesetz (BDSG) ein Widerspruchsrecht zur Nutzung oder Übermittlung Ihrer Daten für Werbezwecke (Sperrkennzeichen). Daneben besteht ein Recht auf Auskunft sowie unter bestimmten Voraussetzungen ein Recht auf Berichtigung, Sperrung und Löschung Ihrer in einer unserer Dateien gespeicherten Daten.

Bildnachweis: Fotolia.com/Franklin Templeton Investment Service GmbH