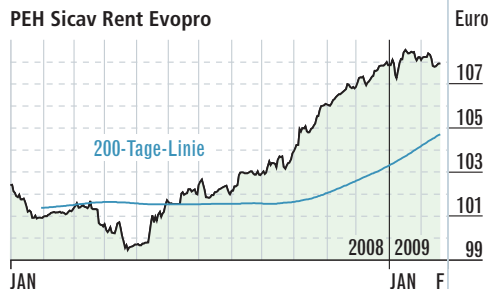


Der Fonds

Der **PEH Renten Evopro** zeigt seit Auflage im Frühjahr 2007 eine sehr kontinuierliche Wertentwicklung.

Name:	PEH Renten Evopro P
ISIN:	LU0291408713
Volatilität (1Jahr):	2,48%
Sharpe-Ratio (1Jahr):	0,92
Rücknahmepreis:	107,87 Euro
Strategie:	aktive Durationssteuerung Renten

QUELLEN: BLOOMBERG, ONVISTA



Den Zinstrend nutzen

Rund 300 Millionen Euro Anlegergelder sammelte der PEH Renten Evopro bislang ein – für einen Rentenfonds, dazu noch den eines unabhängigen Vermögensverwalters ohne große Verkäuferkolonnen, eine eindrucksvolle Bilanz. Dafür entspricht seine Ausrichtung voll den derzeitigen Befindlichkeiten der Anleger:

Der Fonds verheißt vor allem Sicherheit. Und er kann als Long/Short-Fonds bei steigenden wie fallenden Rentenmärkten Geld verdienen (s. Interview). So legte er im 2. Quartal 2008 stetig zu, obwohl die Zinsen damals kräftig anzogen. „Im Moment sind wir in unserer Gesamtsicht der Märk-

te immer noch sehr defensiv“, erklärt PEH-Chef Martin Stürner. Nach den Prognosemodellen seines Hauses stehen die Verwerfungen an den Anlagemärkten noch nicht vor ihrem Ende, zumindest nicht unmittelbar. Das spricht zunächst für tendenziell weiter steigende Kurse bei Bundesanleihen, die in solchen Krisenzeiten als Fluchttort für Anlegergelder stets erste Wahl sind.

Folglich setzt auch der Evopro derzeit auf sich weiter nach oben hangelnde Kurse bei Staatsanleihen. „Wir sind leicht long“, sagt Stürner. Anlass, auf die Verkäuferseite zu wechseln, sieht er bislang noch nicht. ■

INTERVIEW

„Wir wollen Risiken vermeiden“

VERMÖGENSVERWALTER: Ihr Fonds zeigt bisher eine sehr stetige Wertentwicklung. Auch in Zukunft?

Martin Stürner: In erster Linie wollen wir unnötige Risiken vermeiden. Und dem Anleger natürlich eine gute Rendite abliefern. Rückschläge versuchen wir so auch in Zukunft möglichst zu verhindern.

VV: Wie genau wollen Sie das erreichen?

Stürner: Durch die Konstruktion des Fonds. Wir investieren ausschließlich in kurzfristige deutsche Staatsanleihen, Laufzeit so acht bis 14 Monate. Darauf packen wir im zweiten Schritt Future-Positionen, die sich am erwarteten Zinsverlauf ausrichten. Die Futures kaufen wir ausschließlich an der Eurex. So schalten wir von vornherein Emittenten-, Liquiditäts- und Kontrahentenrisiken aus.

VV: Wenn die Zinsen aber steigen, verliert Ihr Fonds?

Stürner: Nein. Wir fahren eine Long/Short-Strategie. Über die Futures können wir Laufzeiten bis acht Jahre kaufen oder verkaufen. Letzteres bringt Rendite in Bärenmärkten. Es gibt bei diesem Fonds nur ein Risiko.

VV: Welches denn?

Stürner: Dass wir mit unserer Zinservartung falsch liegen wie Anfang 2008. Dafür haben wir Mechanismen eingebaut, die bei negativer Entwicklung den Fonds rasch auf „neutral“ fahren.

Martin Stürner, Manager des PEH Renten Evopro



QUELLEN: THOMSON DATASREAM

FAZIT

Der Fonds investiert nur in erste Qualität und kann sowohl Hausse- wie auch Baisse-Szenarien am Anleihenmarkt spielen. Mit diesen Eigenschaften eignet er sich bestens als Basisbaustein für ein gut gemischtes Depot.

IMPRESSUM

Verantwortlich für diesen Newsletter:
 FOCUS Magazin Verlag GmbH
 Arabellastraße 23
 81925 München
 Tel. 089/92 50-3822
 Fax: 0 89/92 50-36 20
 E-Mail: VERMOEGENSVERWALTER@FOCUS-R.DE

Projektleiter und verantwortlich i. S. d. MDSTV:
 Dirk Reichmann
 Arabellastraße 23
 81925 München
Mitarbeit in dieser Ausgabe:
 Bernd Johann, Fabian Schwane

Disclaimer: Sämtliche Inhalte des Vermögensverwalters wurden nach bestem Wissen und Gewissen recherchiert und formuliert. Dennoch kann weder seitens des Verlags noch seitens der Redaktion eine Gewähr für Richtigkeit, Vollständigkeit und Genauigkeit dieser Informationen gegeben werden. Die Ausführungen im Rahmen des Vermögensverwalters stellen im Übrigen weder eine Aufforderung zum Kauf oder Verkauf von Wertpapieren noch eine Anlageberatung dar. Eine Haftung für eventuelle Vermögensschäden, die durch Anwendung von Hinweisen und Empfehlungen des Vermögensverwalters eventuell auftreten bzw. aufgetreten sind, ist demzufolge kategorisch ausgeschlossen. Der Vermögensverwalter übernimmt keine Verantwortung für Inhalt und Funktionalität der integrierten Hyperlinks.

Geschäftsführer: Helmut Markwort,
 Frank-Michael Müller
 Amtsgericht München HRB 97887
 USt.-Nr.: DE 811 286 855