

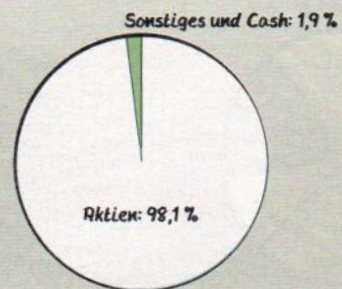
Enhanced-Index-Investing-Fonds

Den Gesamtmarkt im Depot

Aktien voraus

Im Gegensatz zu den Managern der anderen Fonds setzt Manager Guy Kieffer voll auf die Aktienkarte, rund 98 Prozent des Fonds stecken momentan in Unternehmensbeteiligungen. So soll der gesamte Markt mit mehr als 15000 Konzernen weltweit abgebildet werden.

Portfolio-Gewichtung im Enhanced-Index-Investing-Fonds, Angaben in Prozent



Was ist die Philosophie des Fonds?

Das Ziel des Fonds ist klar: attraktive Rendite mit breiter Streuung einfahren. Die Volatilität soll dabei nicht höher sein als beim MSCI-Europe. Dafür verfolgen Guy Kieffer und seine Kollegen zum einen den Ansatz von Fama. Smallcaps und Value-Aktien sollen die Rendite verbessern. Dazu arbeitet Tareno eng mit Dimensional Fund Advisors zusammen. Die Fondsstrategie von Dimensional beruht eben auf Famas Forschung. Und Dimensional weiß genau, welche Titel in einen erfolgreichen Fonds gehören. Dafür arbeitet Dimensional mit der Universität Chicago zusammen und profitiert vom Know-how und der jahrelangen Forschung. Das Reservoir: Datenreihen und eine gigantische Matrix mit allen Indizes, die es weltweit gibt. So findet Dimensional die besten Werte rund um den Globus. Tareno kann dieses Wissen für den Fonds nutzen. Dimensional stellt also Aktienkörbe mit viel versprechenden Titeln zusammen, Tareno kombiniert diese wiederum für den Fonds – es funktioniert also nach der Logik eines Baukastens. Und zusätzlich kommt auch noch die Philosophie von Markowitz ins Spiel: Durch die Diversifizierung soll sich die Vola im Rahmen halten und die Rendite gleichzeitig steigen. Der Fonds investiert dafür sozusagen frei nach Markowitz in Tausende Regen- und Sonnenschirmfirmen auf der ganzen Welt. Insgesamt bildet er mehr als 15000 Notierungen von Unternehmen ab. Fazit für den Fonds: Das Risiko im Portfolio lässt sich durch Diversifikation reduzieren, ohne negativen Einfluss auf die Rendite zu nehmen.

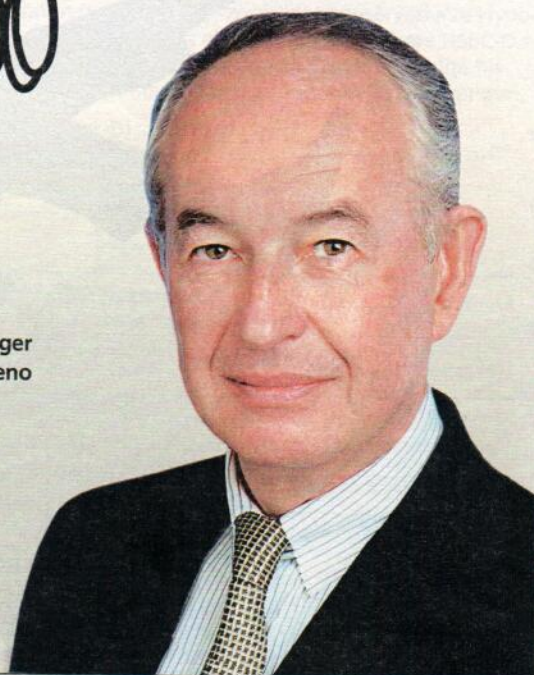
Welche Asset-Klassen und Bausteine sind im Fonds vertreten?

Das lässt sich relativ schnell erzählen: Der Enhanced-Index-Investing-Equities-Fonds setzt zu 98 Prozent auf Aktien. Und die Fondsgesellschaft Tareno schaut sich ihre Kunden genau an: Europäer bevorzugen logischerweise Titel aus Europa, deswegen machen momentan 31 Prozent des Portfolios Konzerne aus der Euro-Zone aus. Aber auch amerikanische Titel (18,3 Prozent), Aktien aus Großbritannien (12,4 Prozent) und dem asiatischen Raum inklusive Schwellenländer (15,2 Prozent) kommen nicht zu kurz. Wer sich die Branchenverteilung anschaut, stößt zuerst auf Finanzdienstleister (22,2 Prozent), Industriewerte (13 Prozent) und zyklische Konsumgüter (13 Prozent). Die zwei größten Positionen momentan: Dimensional Global Targeted Value B (14,6 Prozent) und Vanguard-European-Stock-Index (14,2 Prozent).

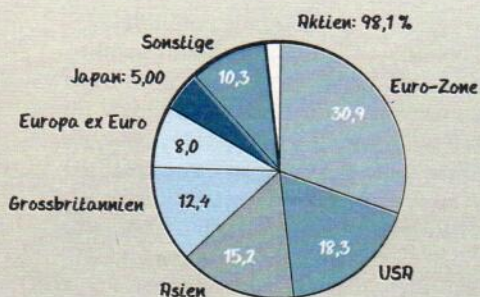
Wie oft wird die Zusammensetzung des Fonds pro Jahr verändert?

Für das Prozedere haben sich die Verantwortlichen auf keine Faustregel festgelegt. Die Fondsmanager passen die Zusammensetzung eben neu an, wenn sie die Gewichtung nicht mehr für geeignet halten. Bei einem Rebalancing orientieren sich Kieffer & Co. dann an harten Fakten. Wenn sich eine Anlageklasse gut entwickelt hat, dann ist sie überproportional vertreten und wird durch einen Teilverkauf angepasst. Die Idee dahinter: teuer verkaufen und billig kaufen.

Wie sich Aktien kurzfristig entwickeln, weiß niemand. Wir haben deswegen den gesamten Markt im Portfolio“



Guy Kieffer, Fondsmanager bei Tareno



Wie schlägt sich der Fonds?

Der Fonds kommt auf der kurzen und langen Strecke stark daher. Seit fünf Jahren brachte er eine jährliche Verzinsung von immerhin 10,7 Prozent. Gerade in den vergangenen drei Jahren zahlte sich die hohe Aktienquote aus, und Anleger staubten pro Jahr sportliche 17,2 Prozent Rendite ab. Ein Vermögen von 30 000 Euro hätte sich damit in gerade mal gut vier Jahren verdoppelt. Im Vergleich mit den beiden Konkurrenten schnitt der Enhanced-Index-Investing-Equities-Fonds seit Anfang 2009 sogar am

besten ab. Er brachte eine Rendite von rund 150 Prozent.

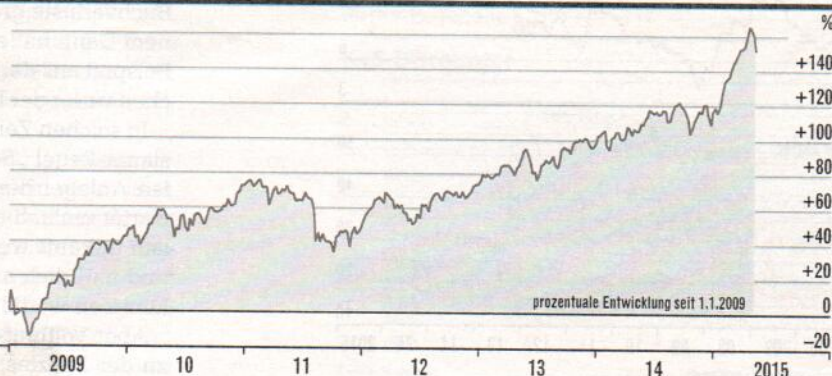
Was kostet der Fonds?

Bei den Kosten kommen die Fondsmanager von Tareno Anlegern so weit wie möglich entgegen: Beispielsweise entfällt auch bei diesem Fonds der Ausgabeaufschlag. Tareno setzt eben nur auf Indexfonds mit geringem Kostenfaktor und drückt somit die Kosten. Es kommen auch keine teuren Performance-Fees dazu. Je nach Anlageklasse berechnet Tareno eine Vermögensverwaltungsgebühr von 0,5 oder 1,0 Prozent auf die Vermögenswerte. ■

Auf Klettertour

Der Fonds von Tareno schnitt seit Anfang 2009 am besten ab: Wer sich das Papier nach dem Vorbild von Fama und French ins Depot legte, erzielte bis dato eine Rendite von knapp 150 Prozent. Aus 30 000 Euro wären somit rund 75 000 Euro geworden.

ISIN:	A0M1C0/LU0276761110
Fondsvermögen:	42,01 Mio. Euro
Ausgabeaufschlag:	—
Kostenpauschale:	0,50 %
laufende Kosten:	1,49 %
Ertragsverwendung:	thesaurierend
Nettoinventarwert:	142,07 Euro
Auflagedatum:	07.12.2006
Performance 3 Jahre p.a.:	17,2%
Performance 5 Jahre p.a.:	10,7%
e = erwartet	



Quelle: Thomson Reuters Datastream