

F&C HVB-Stiftungsfonds

Das Jahr 2009 in der Presse



Ursprünglich wurde der F&C HVB-Stiftungsfonds (ISIN: LU0132935627) im Jahr 2001 für Stiftungen aufgelegt, ist aber seither auch bei Privatanlegern beliebt. Und Anleger sind mit dem Mischfonds mit der Note 2 gut gefahren, bei dem Fondsmanager Chris Childs, vor allem in sichere Euroanleihen investiert. In den vergangenen fünf Jahren legte der Fonds um rund 14 Prozent zu. Der Clou: Es gibt eine jährliche Ausschüttung, die ein Jahr im voraus bekannt gegeben wird. Angestrebt ist eine Dividende, die jeweils einen Prozentpunkt über dem Zwölf-Monats-Euribor liegt, für 2009 also bei rund 4,5 Prozent.

**„Erholungsrally möglich“,
Euro am Sonntag, 09/03/09**

Was macht für Sie die Overlay-Strategie so interessant?

Erstens können wir damit den Risikolevel kontrollieren. Wenn wir beispielsweise negativ gegenüber Aktien eingestellt sind, verkaufen wir Aktien-Futures. Zweitens dient sie dazu, den Zusatz-Return zu verdienen. Für den Stiftungsfonds ist es unser Ziel, jedes Jahr 1,5 bis zwei Prozent Rendite durch die Overlay-Strategie zu erzielen. Beim Hedgefonds sind es zehn bis zwölf Prozent, aber natürlich mit einem höheren Risiko.

**„Derivate-Overlay soll 1,5 bis
2 Prozent bringen“,
Institutional Money, Ausgabe 2/2009**

Der F&C HVB-Stiftungsfonds, dessen Fondsvolumen 827 Millionen Euro per 1. Oktober 2009 beträgt, investiert aktuell zu 30 Prozent in Aktien und zu 70 Prozent in Anleihen und liquide Mittel und verfügt darüberhinaus über eine derivatebasierte Overlay-Strategie. Abhängig vom Marktumfeld kann der Aktienanteil, hauptsächlich europäische Blue-Chip-Werte, auch bis zu 35 Prozent des Portfolios ausmachen. Der Rentenanteil des Fonds wird gegen den eb.rexx Government Bond Index und der Aktienanteil gegen den DJ EuroStoxx 50 gemessen. Aufgrund seiner Mischportfoliostruktur stellt der F&C HVB-Stiftungsfonds eine kosteneffiziente Investmentlösung dar, mit der insbesondere mittel- bis langfristig orientierte Anleger einen Mehrertrag erwirtschaften können, während gleichzeitig Kapitalerhalt angestrebt wird. Zum 15. Dezember eines jeden Jahres ermittelt Fondsmanager Childs die jährliche Ausschüttung 13 Monate vor der tatsächlichen Auszahlung. Die Gesamtausschüttung ergibt sich aus dem Fixing des 12-Monats-Euribors und einem Aufschlag von einem Prozentpunkt sowie dem Nettoinventarwert des Fonds. Ursprünglich für öffentliche und private Stiftungen in Deutschland entwickelt, ist der F&C HVB-Stiftungsfonds inzwischen auch für deutsche Privatanleger und andere institutionelle Anleger ein attraktives Investment. Seit Anfang 2008 ist der Fonds auch in Österreich zum Vertrieb zugelassen.

**„F&C HVB-Stiftungsfonds hält sich wacker“,
Institutional Money, 29/10/2009**

F&C HVB-Stiftungsfonds

Das Jahr 2009 in der Presse



Der F&C HVB-Stiftungsfonds ist zum Großteil in festverzinsliche Wertpapiere und vor allem in Bundesanleihen investiert. Childs sieht für den Rentenanteil des Fonds zwei deutliche Risiken. Erstens, die Emission neuer Bundesanleihen durch die Bundesregierung, um die höheren Staatsausgaben aufzufangen und zweitens die Rückkehr der Inflationsangst. Genauer gesagt: die Angst vor einer „unkontrollierbaren Inflation“, die aggressive Leitzinserhöhungen nach sich zieht. „Es ist nicht eindeutig klar, ob eine Deflation letztlich positiver für Anleihen wäre, weil die Wahrscheinlichkeit besteht, dass sie staatliche Maßnahmen nach sich zieht, die das Wirtschaftswachstum ankurbeln sollen“, führt Childs aus. Finanziert würde ein solches Stimuluspaket durch die Begebung neuer Staatsanleihen.

**„HVB-Stiftungsfonds: Reduzierung des Zinsrisikos durch weitere Verkürzung der Duration“,
Fondsprofessionell, 06/04/09**

„Bezüglich der Ausschüttungen verzichtet man auch gern auf Überraschungen, denn geplante Projekte sollten möglichst tatsächlich mit der Ausschüttung bezahlt werden können.“

Aus diesem Grund gibt beispielsweise der F&C HVB-Stiftungsfonds die jährliche Ausschüttung in Höhe des Zwölfmonatszinssatzes (Euribor) plus 100 Basispunkte ein Jahr im Voraus als Eurobetrag pro Anteil bekannt. Der Fondsmanager des Fonds Chris Childs erklärt dazu: „Bei unserem Fonds kann die Ausschüttung aus drei Quellen stammen: aus Zins- und Dividendenerträgen, aus

Kursgewinnen oder auch aus dem Kapital – so wie bei der letzten Ausschüttung. Da aber Stiftungen auf realen Kapitalerhalt bedacht sind, können wir natürlich nicht jedes Jahr aus der Substanz ausschütten. Wenn wir aber in jedem einzelnen Jahr realen Kapitalerhalt garantieren müssten, könnten wir nur in Index-Linked Bonds investieren, und die bieten eine zu geringe Rendite. Um langfristig realen Kapitalerhalt zu erzielen, muss man gewisse Risiken eingehen – Realwerte sind nun einmal risikobehaftet.“

**„Die Null-Linie vor Augen“,
Institutional Money,
Ausgabe 2/2009**

Chancen und Risiken bei einer Geldanlage im F&C HVB-Stiftungsfonds

Chancen

- Aktien bieten auf lange Sicht überdurchschnittliches Renditepotenzial
- Anleihen bieten eine laufende Verzinsung, Kurschancen und relativ geringe Wertschwankungen.
- Eine ausgewogene Portfoliostruktur verringert das Gesamtrisiko

Risiken

- Aktienkurse können relativ stark schwanken und es kann auch zu Kursverlusten kommen.
- Steigende Zinsen haben vor der Fälligkeit Kursrückgänge zur Folge.
- Die Volatilität (Wertschwankung) des Fondsanteilswerts kann erhöht sein.

Diese Ausarbeitung dient ausschließlich zu Informationszwecken. Performance in der Vergangenheit ist nicht notwendigerweise ein Hinweis auf zukünftige Performance. Vermögenswerte können sowohl steigen als auch fallen, und der Anleger erhält unter Umständen nicht die von ihm investierte Anlagesumme zurück. F&C Management Limited steht in Großbritannien unter der Aufsicht der Financial Services Authority (FSA), FRN: 119230. Eingetragene Gesellschaft beschränkt durch Aktien, eingetragen in England und Wales unter der Nummer 517895. Eingetragener Sitz: Exchange House, Primrose Street, London, EC2A 2NY. F&C Asset Management plc ist die börsennotierte Holdinggesellschaft der F&C-Unternehmensgruppe. F&C Management Limited gehört zur F&C-Gruppe und ist eine Tochtergesellschaft von F&C Asset Management plc. F&C, das F&C-Logo, reo und das "reo"-Logo sind eingetragene Warenzeichen von F&C Asset Management plc. F&C INVESTMENTS und das F&C INVESTMENTS-Logo sind Warenzeichen von F&C Management Limited. © F&C Management Limited 2009. F&C0813MF 12/09



F&C
Investments

