

02.10.2017 | Produkte

"Absolute Return Multi Premium" überspringt die 50 Millionen-Marke

Der von Sergej Crasovschis Portfolio Advice GmbH beratene "Absolute Return Multi Premium" Fonds (ISIN: DE000A2AGM18) bringt per Ende September 2017 bereits 51 Millionen Euro auf die Waage und wird damit zusehends für einen größeren Kreis institutioneller Investoren interessant.

Fonds, die aktiv in Risikoprämien anlegen, wie dies etwa Sergej Crasovschi im Absolute Return Multi Premium Fonds tut, gibt es nur wenige. Das zeigt sich immer wieder bei Konferenzen zum Thema "Liquid Alternatives", wo Anbieter von Risikoprämien-Strategien auf einander treffen. Die meisten verfolgen dabei nämlich einen systematischen Ansatz.

Institutionelle Investoren bereits an Bord

Dass ein aktiver, diskretionärer Ansatz durchaus geschätzt wird, sieht man nicht nur an den Zuflüssen von Tao Alternatives, sondern eben auch bei dem von Crasovschi beratenen Absolute Return Multi Premium Fonds, der nun eine wichtige Marke Anfang des 6. Quartals seines Bestehens genommen hat. Die Fondsstrategie fokussiert sich auf aktiv gehandelte Multi-Asset-Risikoprämien und überzeugte bereits zwei Versicherungsunternehmen, die eine sinnvolle Alternative im Niedrigzinsumfeld suchten.

Der Fonds hat den unbestreitbaren Vorteil, dass er zu traditionellen Assetklassen kaum korreliert ist. Da der Fonds generell nicht direkt in Aktien, traditionelle Anleihen, ETFs oder Rohstoffe investiert, ist er weniger abhängig von der allgemeinen Marktentwicklung oder Zinsänderungen. Das aktuelle Delta zum Aktienmarkt etwa liegt bei zehn Prozent.

Fondsstrategie im September

"Der September war seit Fondsaufgabe der zweitstärkste Monat mit einem Plus von 1,7 Prozent, wobei einige der erst im August investierten Prämien bereits deutlich ins Geld gelaufen sind," weiß Crasovschi zu berichten. "Zusätzlich wurden neue Investments in kurzer Upside-Skew im DAX getätigt mit einem möglichen Gewinnverhältnis von 1:1,7 bei sehr niedrigem Aktienrisiko." Vorhandene, länger laufende Carry-Positionen im Euro Stoxx 50 wurden mit sehr hohem Gewinn vorzeitig geschlossen. Zwei bestehende AutoCallables wurden bereits mit Gewinn zurückbezahlt, wobei das Nominale direkt wieder in zwei neue Strukturen investiert wurde.

Insgesamt wurden die zugeflossenen Gelder im Fonds weitgehend wieder angelegt bei leicht höherer Cash-Quote. Das Gesamtrisiko im Fonds hat sich im September tendenziell etwas verringert. Anlagen in Fremdwährungen (US-Dollar) wurden auf ca. 3,3 Prozent leicht erhöht.

Keine Vola-Futures-Short-Positionen wegen niedriger impliziter Volatilität

Aufgrund der sehr niedrigen impliziten Volatilität sowie des damit einhergehenden hohen Verlustrisikos wurde bisher seit Fondsaufgabe auf den Verkauf (short) von Volatilitäts-Futures verzichtet, berichtet Crasovschi weiter. Die avisierte Zielrendite des Fonds von 4-5 Prozent p.a. (nach Kosten) bei einstelliger Volatilität wurde bisher deutlich übertroffen. Die gesteckten Ziele bleiben auch zukünftig ambitioniert, aber nicht unrealistisch. Crasovschi: "Im Zweifel behält das Risikomanagement eine klare Priorität vor der Gewinnmaximierung."

Schlanke Strukturen

Crasovschi, der durch Outsourcing in der Portfolio Advice GmbH sehr schlank aufgestellt ist, gibt sich mit dem bisher Erreichten nicht zufrieden, sondern geht jetzt auf die 100-Millionen Euro-Grenze los. Ob ihm das vor dem dritten Fondsgeburtstag gelingen wird, wird man spätestens Mitte Juni 2019 wissen. (kb)

Über die Portfolio Advice GmbH:

Zielgruppe von Portfolio Advice sind institutionelle und professionelle Investoren, insbesondere Asset Manager, Banken, Family Offices, High Networth Individuals (HNWIs), Pensionskassen, Stiftungen, Vermögensverwalter, Versicherungen und Versorgungswerke. Man kooperieren mit AHP Capital Management, Independant Derivatives Consulting, IQ Foxx und Universal Investment. Im Bereich Solvency-optimierter Lösungen kooperiert Portfolio Advice mit einem spezialisierten Aktuar (Özcan Dalmis), der über langjährige Erfahrung sowohl in der Unternehmensberatung als auch bei Banken verfügt.