



INTERVIEW

Anlagealternativen im Niedrigzinsumfeld

Anleihen bieten kaum noch Rendite, Aktien notieren auf Höchstkursen. Um mehr über mögliche Anlagealternativen zu erfahren, sprach Detlef Glow, Head of Thomson Reuters Lipper EMEA Research mit Sergej Crasovschi, Gründer & Geschäftsführer der Portfolio Advice GmbH und Berater des Absolute Return Multi Premium Fonds (DE000A2AGM18 / DE000A2AGM26).

Welche Investmentstrategie verfolgt der Absolute Return Multi Premium Fonds?

SERGEJ CRASOVSKI: Der Absolute Return Multi Premium Fonds strebt eine stabile Rendite von 4-5 Prozent nach Kosten an, dies möglichst marktunabhängig und bei nur einstelliger Volatilität. Er kann somit eine gute Alternative zu beispielsweise Unternehmensanleihen sein.

Die Absolute-Return-Strategie des Fonds fokussiert sich auf (alternative) Multi-Asset-Risikoprämien wie zum Beispiel Carry, Curve, Dividenden, Konvexität, Mean-Reversion und Volatilität, welche im Wesentlichen aktiv gehandelt werden. Zur Risiko-steuerung kann bis zu 100 Prozent des Fondsvermögens in Cash gehalten werden.

So wurde zum Beispiel in europäische Dividenden investiert, dies mit einer Prämie von 10 Prozent pro Jahr, komplett ohne Aktienkursrisiko bei Fälligkeit. Im Vergleich dazu beträgt die Dividendenrendite in Europa weniger als 4 Prozent, wobei Käufer von Aktien zusätzlich die vollen Kursrisiken tragen.

„Der Absolute Return Multi Premium Fonds kann für alle Investoren interessant sein, die eine stabile Rendite von 4 bis 5 Prozent nach Kosten suchen [...]“

SERGEJ CRASOVSKI

Worin unterscheidet sich der Fonds von klassischen Multi-Asset-Ansätzen?

SERGEJ CRASOVSKI: In erster Linie dadurch, dass wir nicht direkt in traditionelle Assetklassen wie Aktien, klassische Anleihen, ETFs oder Rohstoffe investieren und keine systematische bzw. regelbasierte Strategie verfolgen. Stattdessen suchen wir aktiv nach (alternativen) Risikoprämien, die ein vorteilhaftes (asymmetrisches) Ertrags-Risiko-Profil für unsere Investoren ermöglichen und die schwerpunktmäßig über Derivate investiert werden. Da unser Glaube an Prognosen und an richtiges Markt-Timing gering ist, spielen diese beiden Elemente in unserem Anlageprozess keine entscheidende Rolle.

Wieso ist der Fonds eine interessante Anlagealternative im Niedrigzinsumfeld?

SERGEJ CRASOVSKI: Der Fonds hat seit seiner Auflage am 15.06.2016 seine gesteckten Ziele deutlich übertroffen, sowohl in Bezug auf die bisherige Wertentwicklung als auch das verwaltete Fondsvolumen. Trotz Brexit und anderer Markurbulzen lag der maximale Kursverlust bisher bei nur 3,3 Prozent und war bereits nach drei Tagen wieder aufgeholt. Die Strategie mit konservativem Ertrags-Risiko-Profil deckt offensichtlich einen Bedarf bei Investoren und hat somit entsprechende Nachfrage generiert.

Zudem erhalten Investoren einen positiven Diversifikationsbeitrag auf Portfolioebene, da sowohl der Investmentansatz als auch vor allem die eingesetzten Instrumente nicht vergleichbar sind mit den meisten gängigen Investmentprodukten.

Für welche Investoren ist der Fonds geeignet?

SERGEJ CRASOVSKI: Der Absolute Return Multi Premium Fonds kann für alle Investoren interessant sein, die eine stabile Rendite von 4 bis 5 Prozent nach Kosten suchen, möglichst unabhängig vom aktuellen Marktumfeld. Investoren sollten in der Lage sein, eine einstellige Volatilität bzw. einen ebenso hohen Kursverlust auszuhalten. Die empfohlene Mindestanlage-dauer liegt bei drei Jahren.

VIELEN DANK FÜR DAS GESPRÄCH!



Absolute Return Multi PREMIUM Fonds



- Investment-Alternative im Niedrigzinsumfeld
- Angestrebte Rendite von 4-5% pro Jahr nach Kosten
- Deutlich reduziertes Aktien- und Zinsrisiko*
- Regulierter UCITS Fonds mit täglicher Liquidität
- **ISIN: DE000A2AGM18 (I) / DE000A2AGM26 (R)**



Keine Investitionen in*:

- Aktien
- traditionelle Anleihen
- ETFs
- Rohstoffe

Performance**



Rendite: 6,8% p.a.

Volatilität: 3,7%

Maximaler Verlust: 3,3%

Verlustrückholung: 3 Tage

- Performance Absolute Return Multi Premium Fonds
- Performance 5% p.a.
- Performance 4% p.a.

Investitionen in globale
Multi-Asset
Risikoprämien

Aktiver Aufbau von
asymmetrischen
Risikoprofilen

Positives Ertragsziel
möglichst unabhängig
vom Marktumfeld

Alternative zu Anleihen
auch für konservative
Investoren

www.portfolio-advice.com

© Portfolio Advice GmbH Sergej Crasovschi (CEO) sc@portfolio-advice.com

Risikohinweise: Nur für professionelle Anleger. Das Fondsportrait dient ausschließlich Informationszwecken und stellt keine Anlageberatung und keine Aufforderung zum Kauf oder Verkauf von Fondsanteilen dar. Alleinige Grundlage für den Anteilserwerb sind die Verkaufsunterlagen (Wesentliche Anlegerinformationen, Verkaufsprospekt, Jahres- und Halbjahresbericht) zum Fonds. Verkaufsunterlagen zu allen Investmentvermögen der Universal-Investment sind kostenlos bei Ihrem Berater / Vermittler, der zuständigen Verwahrstelle oder bei Universal-Investment unter <http://www.universal-investment.com> erhältlich. Der Wert der Anlagen kann steigen oder fallen, ein Totalverlust ist möglich. Die historische Wertentwicklung ermöglicht keine Prognose für die zukünftige Wertentwicklung. Die Portfolio Advice GmbH ist bei der BaFin registriert (Nr. 80134425) und im Rahmen der Anlagevermittlung von Finanzinstrumenten, des Platzierungsgeschäftes und der Anlageberatung gem. § 1 KWG ausschließlich auf Rechnung und unter der Haftung der AHP Capital Management GmbH, Hochstraße 29, 60313 Frankfurt, tätig (§ 2 Abs. 10 KWG).

* Es wird grundsätzlich nicht direkt in Aktien, traditionelle Anleihen, ETFs oder Rohstoffe investiert.

** Alle Kennzahlen beziehen sich auf die ISIN DE000A2AGM18 seit Auflage (15.06.2016 - 29.09.2017).