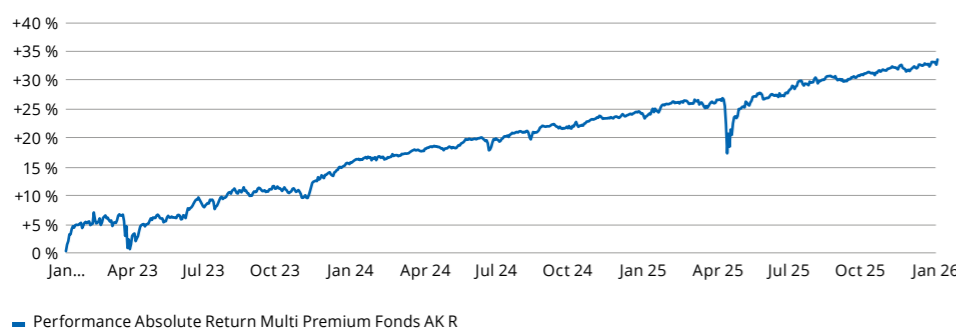


LIPPER FUND AWARDS 2026

Neue Wege zur Rendite: Multi-Premium-Strategien im Fokus

Mit dem Fokus auf Dividenden- und Volatilitätsprämien eröffnet der Absolute Return Multi Premium Fonds Renditemöglichkeiten abseits klassischer Pfade

Stabile Erträge bei geringen Schwankungen
30.12.2022 – 30.12.2025



KENNZAHLEN

Performance	33,91 %
Performance p. a.	10,22 %
Volatilität	6,86 %
Sharpe Ratio	1,04

Risikohinweise: Nur für professionelle Anleger. Das Fondsportrait dient ausschließlich Informationszwecken und stellt keine Anlageberatung und keine Aufforderung zum Kauf oder Verkauf von Fondsanteilen dar. Alleine Grundlage für den Anteilerwerb sind die Verkaufsunterlagen, die unter <http://www.universal-investment.com> erhältlich sind. Die historische Wertentwicklung ermöglicht keine Prognose für die zukünftige Wertentwicklung, ein Totalverlust ist möglich. Ermittlung nach BVI-Methode.



1 AWARD

Fond

ABSOLUTE RETURN MULTI PREMIUM FONDS

Kategorie

ABSOLUTE RETURN EUR MEDIUM - 3 JAHRE

In einem zunehmend anspruchsvollen Kapitalmarktumfeld geraten traditionelle Anlagekonzepte unter Druck. Niedrige Zinsen, volatile Märkte und geopolitische Unsicherheiten zwingen Investoren dazu, neue Wege der Renditegenerierung zu erschließen. Eine dieser Alternativen ist die konsequente Nutzung von Risikoprämien, wie sie der Absolute Return Multi Premium Fonds seit mittlerweile 10 Jahren verfolgt.

Im Mittelpunkt steht dabei ein Ansatz, der bewusst auf Prognosen und klassische Einzeltitelauswahl verzichtet. Stattdessen investiert der Fonds über Derivate gezielt in Risikoprämien – also in jene Erträge, die Marktteilnehmer für das Übernehmen bestimmter Risiken zahlen. Besonders im Fokus stehen derzeit europäische Dividendenstrategien. Hier bieten sich attraktive Chancen, da die am Markt gehandelten

Erwartungen häufig unter den später tatsächlich realisierten Ausschüttungen liegen.

Ergänzt wird dies durch Strategien im Bereich der Volatilität. Da Investoren häufig bereit sind, für Absicherung zu zahlen, lassen sich entsprechende Prämien regelmäßig vereinnahmen. In stabilen Marktphasen sollte dies zu kontinuierlichen Erträgen führen, während in Stressphasen temporär erhöhte Schwankungen auftreten können.

Charakteristisch für den aktiven Ansatz ist seine Flexibilität. Eine vergleichsweise hohe Liquiditätsquote ermöglicht es, opportunistisch neue Positionen aufzubauen und auf veränderte Marktbedingungen zu reagieren. Gleichzeitig unterscheidet sich die Strategie deutlich von traditionellen Multi-Asset-Konzepten, da weder Aktien noch Anleihen direkt gehalten werden.



Sergej Crasovschi
CEO, Portfolio Advice GmbH

ABSOLUTE RETURN MULTI PREMIUM FONDS

ISIN	DE000A2AGM26 (AK R) / DE000A2AGM18 (AK I)
Auflegedatum	15.06.2016
Fondswährung	EUR
Fondspartner	Portfolio Advice GmbH
Verwaltungsgesellschaft	Universal-Investment-Gesellschaft mbH

Grundsätzlich sollen die investierten Prämien über den Zeitablauf verdient werden, unabhängig davon, ob die Kapitalmärkte weiter steigen. Trotz meist hoher Risikopuffer bedeutet dies jedoch nicht, dass der Ansatz frei von Risiken ist. Schwankungen können auch durch exogene Schocks ausgelöst werden, wenn beispielsweise mehrere Risikoprämien gleichzeitig unter Druck geraten. Somit kann trotz der Andersartigkeit des Investmentansatzes die Diversifikation über Risikoprämien in Extremphasen ebenfalls an ihre Grenzen stoßen. Für Investoren ergibt sich daraus ein klares Bild: Solche Multi-Premium-Strategien können einen wertvollen Beitrag zur Diversifikation leisten und neue Renditequellen erschließen. Gleichzeitig erfordern sie ein tiefes Verständnis der Funktionsweise sowie die Bereitschaft, vorübergehende Schwankungen auszuhalten.

IM GESPRÄCH MIT SERGEJ CRASOVSKI

DIVIDENDENPRÄMIEN OHNE AKTIEN – WIE GEHT DAS?

Eine der wesentlichen Risikoprämien im Fonds sind europäische Dividenden. Allerdings werden diese nicht klassisch über Aktieninvestments gekauft, sondern über meist börsennotierte Derivate investiert. Die Gründe dafür sind vielfältig und grenzen den Fonds somit gravierend von herkömmlichen Dividendenfonds ab. Über Derivate kann zum einen das Aktienkursrisiko bei Fälligkeit eliminiert werden, da für deren Auszahlung nur die zu dem Zeitpunkt tatsächlich realisierten Dividenden relevant sind (Stichwort: Dividendenkontinuität). Zum anderen bieten Derivate die Möglichkeit, diese attraktive Prämie über die nächsten zehn Jahre festzuschreiben, während mit Aktien immer nur die nächstfällige Dividende gehandelt wird. Dank eines merklichen Verkäuferüberhangs auch aufgrund von Absicherungsbedarf der Investmentbanken beträgt die so erzielbare Prämie nicht selten ein Vielfaches der aktuellen Dividendenrendite im Aktienmarkt.

VIelfältige Volatilitätsprämien als Ergänzung

Zusätzlich können im Fonds Volatilitätsprämien eingesetzt werden, wobei diese sowohl zur Ertragsgenerierung als auch zur Absicherung genutzt werden können. Dank Derivaten können eine Vielzahl von unterschiedlichen Prämien im Bereich der Volatilität gehandelt werden (z. B. Carry, Skew, Konvexität), wobei sich je nach Umsetzung das jeweilige Ertrags-Risiko-Profil deutlich voneinander unterscheidet. Dadurch kann auf Fondsebene insgesamt eine Reduzierung der Risiken erreicht werden. Im Unterschied zu gängigen Volatilitätsfonds liegt der Fokus hierbei weniger auf der systematischen Implementierung kürzerer Prämien, sondern mehr auf der taktischen Nutzung mittelfristiger Opportunitäten. Als weitere Besonderheit können Volatilitäts- und Dividendenprämien in speziellen Derivaten auch kombiniert gehandelt werden, wodurch sich der mögliche Ertrag weiter erhöhen lässt.

DIVERSIFIZIERUNG MIT RISIKOPRÄMIEN

Investments in solche dedizierten Risikoprämien unterscheiden sich teilweise wesentlich von klassischen Investmentansätzen. Dies gilt umso mehr, wenn wie hier keine direkten Anlagen in Aktien, traditionelle Anleihen, ETFs oder Rohstoffe getätigt werden. Somit können Investoren eine bessere Diversifizierung auf Portfolioebene erreichen. Dennoch sind solche Prämien natürlich nicht frei von Risiken, sie unterscheiden sich jedoch oftmals im Zeitpunkt des Auftretens oder in der Ausprägung. Das Risikomanagement im Absolute Return Multi Premium Fonds wird deshalb kontinuierlich überprüft und, wo möglich, weiter optimiert. Dank der überzeugenden Entwicklung der letzten Jahre wurde der Fonds mit einem Lipper Fund Award ausgezeichnet.

Anzeige Bild: © Portfolio Advice GmbH