

14.11.2016 | Märkte

Crasovschis "Absolute Return Multi Premium Fonds" verdoppelt Volumen

Bereits fünf Monate nach Auflage im Juni konnte der von Sergej Crasovschis Portfolio Advice GmbH beratene Absolute Return Multi Premium Fonds sein Anlagevolumen auf mittlerweile über zehn Millionen Euro mehr als verdoppeln. In Zeiten knappen Seed Money ist das ein großer Erfolg.

Zur Erinnerung: Der bis vor kurzem noch bei der Citigroup in Frankfurt tätige Investmentbanker Sergej Crasovschi gründete seine eigene BaFin-registrierte Investment-Boutique namens Portfolio Advice GmbH und legte in Kooperation mit Universal Investment (UI) einen Absolute Return-Fonds für institutionelle Investoren auf, der in Risikoprämien investiert. Die Strategie des Fonds fokussiert sich auf aktiv gehandelte Multi Asset Risikoprämien und hat im aktuellen Marktumfeld bereits viele Investoren überzeugen können, denn sie stellt eine sinnvolle Alternative im Niedrigzinsumfeld dar, das sie zu traditionellen Assetklassen kaum korreliert ist.

Ordentlich abgeliefert

Mit einer Performance von 3,5 Prozent absolut nach Kosten seit Start am 15.06.2016 und einer Volatilität von 6 Prozent (Stand 11.11.2016) liegt der Fonds deutlich über seinem Zielkorridor von 4 bis 5 Prozent Performance pro Jahr nach Kosten bei einstelliger Volatilität.

Crasovschi dazu: "Das aktuelle Marktumfeld ist für die aktiv verwaltete Strategie mit Fokus auf Multi Asset Risikoprämien sehr attraktiv, da sich regelmäßig interessante Opportunitäten ergeben. So konnte zum Beispiel kurz vor der US-Wahl noch eine Positionen auf europäische Dividenden eingegangen werden, welche ohne Aktienkursrisiko eine sehr attraktive Rendite von 5,5 Prozent pro Jahr bis 2018 bezahlt. Zum Vergleich: die aktuelle Dividendenrendite im Euro Stoxx 50 beträgt lediglich 4 Prozent jährlich, wobei Investoren zusätzlich das volle Aktienkursrisiko tragen müssen."

Nervosität vor der US-Wahl schuf Opportunitäten

Eine weitere Position bezieht sich auf europäische Skew/ Konvexität, welche eine hohe Prämie mit einer Sensitivität zum Aktienmarkt von beinahe Null bezahlt. So wurde zum Beispiel die 1-Jahres-Volatilität von Optionen am Geld bei ca. 25% gepreist (VStoxx Index), während für weit aus dem Geld liegende Optionen (Strike 1.000) mit selber Laufzeit eine Volatilität von 45% bezahlt worden ist. Crasovschi: "Diese attraktive Carry wird unabhängig von der weiteren Entwicklung vereinnahmt, solange der Euro Stoxx 50 nicht unter 1.000 Punkte fällt. dies entspricht einen Puffer von zirka 65 Prozent."

Der Ausgang der US-Wahl bzw. die Ergebnisse der zukünftig noch anstehenden Ereignisse waren/sind für beide Positionen stark vernachlässigbar.

Marktunabhängige Strategien haben im hoch politischen Börsenumfeld ihre Meriten

Investoren, die sich an den Umfragen orientiert haben, müssen mit dem Ergebnis der US-Wahl überrascht worden sein. Zum zweiten Mal in diesem Jahr (inklusive Brexit) wurde damit deutlich, dass die Trefferquoten solcher Prognosen gering sein können. Gleiches gilt im Übrigen für Prognosen auf die zukünftige Entwicklung von Aktien, Zinsen, Währungen, Korrelationen, Volatilität etc. Interessant könnten deshalb Strategien sein, die tendenziell unabhängig von Prognosen und Markt-Timing sind. Eine solche marktunabhängige Strategie wird im „Absolute Return Multi Premium Fonds“ umgesetzt.

Brexit-Elchtest bravourös bestanden

Die Brexit-Abstimmung hat Crasovschis Fonds übrigens exzellent weggesteckt und konnte bereits drei Börsentage danach wieder einen neuen Höchststand verbuchen. Exakt am Montag nach dem Entscheid, dem 27.06.2016, erreichte der Absolute Return Multi Premium Fonds seinen Tiefstand, um bis zum Donnerstag, dem 30.06., alles - und noch ein wenig mehr - wieder wettgemacht zu haben. Chapeau! (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.