

06.01.2020 | Produkte

Crasovschis Risikoprämienfonds kratzt bald an der 200-Millionen-Marke

Der von Sergej Crasovschis Portfolio Advice beratene "Absolute Return Multi Premium Fonds" (ISIN der institutionellen Tranche: DE000A2AGM18) ist per Ende Dezember 2019 bereits 193,2 Millionen Euro schwer. Die Jahresperformance von 11,0 Prozent kann sich getrost sehen lassen.



Sergej Crasovschis sammelt Riskoprämien nur dann ein, wenn das Chancen-Risiko-Verhältnis eindeutig für eine entsprechende Positionierung spricht.

© Portfolio Advice GmbH

So erreichte der Fonds im Dezember ein neues Allzeithoch, sowohl in Bezug auf die Performance als auch auf das Volumen. Das Portfolio-Risiko wurde reduziert, und die Allokation optimiert. Neben Fälligkeiten wurden konkret einige länger laufende Positionen mit sehr hohen Gewinnen vorzeitig geschlossen (zum Beispiel Tail-Risiko bei Banken und in Europa), um für die Zukunft weiteres Risikobudget aufzubauen. Neuanlagen wurden erneut in Wirecard bei weiterhin extrem hohen Risikoprämien getätigt, etwa bei einer Volatilität von um die 120 Prozent mit einem Delta von nur zirka drei.

Mit der Nutzung dieser Website stimmen Sie der Verwendung von Cookies und unserer Datenschut:

Wenig Delta, hohe Cashquote

"Das aggregierte Aktienmarktrisiko - also Delta - im Fonds fällt nun auf ungefähr 15 Prozent", sagt Crasovschi, "und das Fondsvolumen wuchs um 1,4 Prozent ebenso wie die Cash-Quote, die zum Jahresende bei 51 Prozent lag. Die Anlagen in Fremdwährungen - dabei handelt es sich um den US-Dollar - betragen ca. 4,2 Prozent." Crasovschi und sein Team fühlen sich für 2020 gut aufgestellt und wollen neue Opportunitäten aktiv nutzen.

VIX und SKEW

Einen guten Teil des Pulvers trocken zu halten, hat auch angesichts der niedrigen Volatilität des VIX - er fiel 2019 um 45 Prozent - und des erhöhten Wertes des Skew-Index durchaus Sinn gemacht. Der Skew-Index errechnet sich aus den impliziten Volatilitäten der aus dem Geld liegenden Optionen, ein hoher Wert bedeutet eine höhere Wahrscheinlichkeit des Eintritts extremer Renditen. Er stieg 2019 um 18 Prozent.

Der Absolute Return Multi Premium Fonds in Zahlen

Der Absolute Return Multi Premium Fonds in Zahlen (AK I)	
Performance seit Auflage = 3,6% pro Jahr	Maximaler Verlust seit Auflage = 8,0%
Performance 2019 (YTD) = 11,0% absolut	Recovery Period = 2 Monate
Volatilität (bei täglicher Bewertung) = 4,0%	Fondsvolumen = 193,2 Mio. EUR
Aktuelles Aktienmarktrisiko (Delta) = ca. 15%	Aktuelle Cash-Quote = ca. 51%

(kb)

Mit der Nutzung dieser Website stimmen Sie der Verwendung von Cookies und unserer Datenschut: