



Interview, 27. März 2019  
fundspect.com

Markus Sievers, Geschäftsführender Gesellschafter,  
apano GmbH, Dortmund. apano.de

## Gut gewappnet für eine raue Börsenluft

**Herr Sievers, Sie sind ein bekannter Fachmann für «Trendfolge»-Produkte. Laufen die Märkte aktuell gut für diesen Ansatz?**

Wir sind zufrieden. Im laufenden Jahr liegen wir rund 4 Prozent im Plus. Besonders positiv ist, dass wir die Kundenportfolios aktuell gut schützen und diversifizieren können. Dies hat sich besonders im Dezember 2018 gezeigt. Dieser Monat zählte mit -7,8 Prozent (MSCI Weltaktien) zu den zehn schlechtesten Aktienmonaten weltweit. Derart schlechte Stimmung herrschte schon lange nicht mehr vor - zuletzt in der Finanzkrise 2008. Der «AHL Trend Fonds» konnte sich in diesem Monat mit einem starken Plus von +6,97 Prozent präsentieren. Neben dem ganz aktuellen Umfeld sehen wir vor allem aber die Perspektive zuversichtlich. Nach der historisch längsten Aufwärtsphase an den Börsen wird aufgrund einer ganzen Palette von Umständen die Börsenluft rauer. Nicht zuletzt die inverse Zinskurve in den USA, die als zuverlässiger Indikator einer Rezession gilt, verdeutlicht dies. Die Historie zeigt: Durchschnittlich rund 300 Tage nach diesem Signal kam zuverlässig eine Rezession. Natürlich kann es diesmal anders kommen, die Gefahr von Rückschlägen ist aber deutlich gestiegen. Das «Trendfolgesystem AHL» existiert seit 30 Jahren und lieferte bisher in allen Crashphasen der Aktienmärkte überzeugende Ergebnisse. Ich möchte mich damit nicht in die Reihe der Crashpropheten einordnen. Aber ein naives «weiter so» ist auch nicht seriös. Trendfolger können Portfolios schützen und diversifizieren. Die Zeit der Trendfolger scheint mir wieder gekommen zu sein.

**Arbeiten Sie auch mit «Künstlicher Intelligenz»?**

Absolut. Das hoch entwickelte Handelssystem, an dem rund 150 Investment Professionals und Researcher mitwirken, analysiert mehr als 450 Märkte weltweit und ermittelt rund um die Uhr erfolgversprechende Zeitpunkte für Kauf und Verkauf. Allerdings bevorzugen die Wissenschaftler bei AHL in London statt «Künstliche Intelligenz» lieber den Begriff «machine learning». Der Begriff steht bei uns stark im Zusammenhang mit «Big Data». AHL gibt es wie gesagt seit 30 Jahren. Seitdem werden alle Livedaten der Börsen und Handelssignale aufgezeichnet. Da geht es einmal darum, in

### Specialitäten der Fondsindustrie

Schweiz, Deutschland,  
Österreich

dieser unglaublichen grossen Datenmenge Handelsmuster zu erkennen und nutzbar zu machen. Auf der anderen Seite spielen Algorithmen auch im Handel selbst eine immer grössere Rolle. Durch die Liveanbindung an eine Vielzahl von Brokern werden Transaktionen weitestgehend automatisiert durchgeführt. Die Algorithmen entscheiden dabei in Abhängigkeit vom Marktumfeld mit welchen und wievielen Brokern sie zu welchen Preisen handeln. Dadurch werden greifbare Reduzierungen der Transaktionskosten erzielt.

### **Wie funktioniert der «apano-Stimmungsindex»?**

Der «apano-Stimmungsindex» ist ein besonderer Kundenservice unseres Hauses und steht in seiner Berechnung und Auswertung zunächst ohne konkreten Bezug zu einem Fonds. Er spiegelt die aktuelle Stimmung der globalen Investoren wieder und wird von uns täglich berechnet und kurz und knackig kommentiert. Die Ergebnisse kann man auf unserer Website, auf Facebook und Twitter abonnieren.

Wir haben 17 Schlüsselmärkte identifiziert, die wir derzeit auswerten. Dazu zählten weltweit bedeutende Aktienindizes wie der S&P 500, der deutsche Aktienindex DAX, das Börsenbarometer Europas - STOXX Europe 600, Asiens bedeutendster Aktienindex Nikkei 225, Anleihemärkte wie der deutsche Rentenmarkt und auch Rohstoffmärkte wie Gold oder Kupfer. Neben diesen Schlüsselmärkten werden noch zwei wichtige Volatilitätsindizes gemessen. Jeder Markt wird aufgrund technischer Signale bewertet. Anschliessend werden die Ergebnisse zusammengefasst und wir kommen zu einem Gesamtstimmungsbild, welches wir in vier Zuständen darstellen - optimistisch, zuversichtlich, neutral und pessimistisch.

### **Finden seine Resultate Einzug in Ihre Fonds?**

Wir bieten unseren Kunden eine breite Produktpalette von Möglichkeiten an, die sich auf das Thema «Alternative Investments» spezialisiert. Dazu zählen neben den zuvor besprochenen Trendfolgern auch Immobilien, nachhaltige Investitionsmöglichkeiten wie Wasserinfrastruktur und Energieeffizienz. Neben diesen Investitionslösungen gibt es zwei Fonds, für die wir persönlich verantwortlich zeichnen. Dabei handelt es sich um den «apano Global Systematik», einem auf globale Aktien ausgerichteten Fonds und den «apano HI Strategie 1», einem breit diversifizierten Multi-Asset-Fonds mit dynamischem Investitionsansatz. Gleichwohl beide Fonds unterschiedliche Ansätze verfolgen, kann man sagen, dass die Investitionsquote und damit die Absicherung massgeblich durch das Ergebnis und die Entwicklung des «apano-Stimmungsindex» geprägt wird.

### **Welche Ziele setzen Sie sich für die kommenden Monate?**

Nach 18 Jahren in der Branche habe ich mir beispielsweise Absatzziele pro Produkt oder derartiges abgewöhnt. Kunden investieren ja nicht in das, was wir verkaufen wollen. Wir haben uns in den letzten Jahren mehr und mehr angewöhnt, unsere Kunden nach ihren Bedürfnissen zu fragen und darauf basierend bestmögliche Angebote vorzuhalten. Aktuell sind dies übrigens eher verzinssliche

Bausteine, die möglichst unabhängig von der Börse sind. Daneben haben Trendfolger wie schon besprochen einige Anhänger zurückgewonnen. Recht neu im Angebot haben wir zwei aktiv verwaltete Strategiedepots. Für die Visionäre und langfristig denkende Kunden das Thema «Megatrends», wo wir eben Megathemen wie beispielsweise Internetsicherheit, Digitalisierung, Gesundheitsmanagement, Smart City und Nachhaltigkeit aktiv verwaltet vereinen. Für die Kunden, wir nennen sie «besonnene Realisten», das Themenportfolio «Rette Dein Geld». Hier fokussieren wir auf Sachwerte und defensive Aktienstrategien sowie Gold.

### **Zur Person**

Markus Sievers, geschäftsführender Gesellschafter von apano Investments, ist zusammen mit Martin Garske für den von apano selbst entwickelten «apano-Stimmungsindex» verantwortlich. Zudem ist er Fondsberater u.a. der Investmentfonds «apano Global Systematik» und «apano HI Strategie 1». Als anerkannter Experte zum Thema «Alternative Investments» ist er ein gefragter Interviewpartner der Fachpresse und regelmässig zu Gast bei «n-tv».

Link zum [Disclaimer](#)