

# Produktcheck: Star AI (Asset Backed) ETI – Das Star AI-Portfolio

ISIN: MT 000 095 123 7 | letzter Briefkurs: 1.000,00 Euro

**Anleger haben ein Problem: Die Aktienkurse schwanken stärker als noch vor wenigen Jahren.** Die vergleichsweise hohe Bewertung vieler Dividentitel macht das langfristige Investieren zudem schwierig. Auch die klassische Portfolio-Allokation (50% Aktien, 50% Renten oder Abstufungen davon) stößt in diesem Umfeld an ihre Grenzen. Wer heutzutage Renditen erwirtschaften möchte, muss flexibel sein und zeitnah auf die Entwicklungen an den Kapitalmärkten reagieren können.

**Hedge-Strategien können eine Lösung sein.** Viele Hedgefonds arbeiten mit Strategien, die positive Ergebnisse unabhängig von der Richtung der Börsenbewegung erzielen können. Sie versuchen beispielsweise, mittels Long/Short-Strategien ein Portfolio risikoarm zu gestalten. Dafür suchen sie mittels Computeralgorithmen nach kurzfristigen Fehlbewertungen an den Märkten oder investieren ereignisgesteuert (event driven), etwa bei Kapitalerhöhungen, Übernahmen oder Börsengängen.

**Der Erfolg lässt sich in Zahlen ablesen.** Während der MSCI World Index das vergangene Jahr mit minus 2,4% beendete und globale Anleihen (gemessen am JPM Global Aggregate Bond Index) eine Minus von 2,71% auswies, haben Anleger im Hedgefonds-Umfeld akzeptable Ergebnisse erzielt. Allerdings ist die Bandbreite der Renditen zwischen -8% und +12% auf Index-Ebene relativ weit. Zudem sind viele dieser Hedge-Strategien für Privatanleger kaum investierbar, da Hedgefonds-Manager Erstanlagesummen ab hunderttausend Euro fordern.

**Die Investmentschmiede APANO INVESTMENTS hat die Anlageklasse Hedgefonds auch für den Privatanleger zugänglich gemacht.** Vor knapp zwei Monaten haben sie ein Anlagezertifikat auf die besten Hedge-Fonds-Strategien aufgelegt. Apano beschäftigt sich bereits seit mehr als 15 Jahren mit Hedgefonds und mit dem Zugang zu solchen Strategien für deutsche Anleger. Unter dem Namen „Absolute Return“ hat sich diese Anlageklasse bei professionellen Anlegern inzwischen auch hierzulande etabliert. Jedoch gibt es immer noch eine Vielzahl von Hedgefonds, die bislang in Deutschland nicht zugänglich sind. Darunter befinden sich viele Stars der Branche, wie „Millenium“ oder „Renaissance“,

die überwiegend in den USA beheimatet sind. Speziell für den deutschen Markt hat Apano gemeinsam mit der AYA-LTIS AG das Star AI-Portfolio entwickelt. Dieses ist über ein börsengehandeltes Zertifikat für Jedermann investierbar. Das Besondere daran: Dieses Zertifikat ist insolvenzgeschützt. Die einzelnen Bestandteile des Portfolios sind physisch hinterlegt. Somit hat das Zertifikat beinahe den Charakter eines Investmentfonds (Sondervermögen).

**Fundament des Portfolios mit einem Anteil von 50% ist der ARECA VALUE DISCOVERY FUND.** Er ist ein gut diversifizierter Dachfonds mit aktuell rund 25 verschiedenen Hedgefonds-Positionen. Dieser soll mit einer erwarteten Volatilität von weniger als 5% eine Jahresrendite zwischen 8 und 12% erwirtschaften. Der zweite und flexible Teil des Portfolios wird in vier bis acht liquide und langjährig erfolgreiche Hedgefonds (die Stars der Branche) investiert. Diese schwanken zwar stärker, bieten mit 10-14% Zielrendite jedoch auch ein größeres Potenzial. Aktuell besteht das flexible Portfolio aus fünf Hedgefonds: CLINTON LIGHTHOUSE EQUITY STRATEGIES FUND (9,1%), H2O FORCE 10 (4,5%), TRAFALGAR TRADING FUND (9,1%), RENAISSANCE DIVERSIFIED GLOBAL EQUITIES FUND (9,1%) und MQS FUND LTD. (4,5%). Durch die taktische Gewichtung der einzelnen Hedgefonds kann das Star AI-Portfolio opportunistisch von Marktschwankungen profitieren.

**Das Star AI-Portfolio Zertifikat kann börsentäglich an der Frankfurter Wertpapierbörse gehandelt werden.** Die Differenz zwischen Kauf und Verkauf beträgt günstige 1,00%.

► **Fazit:** Das Star AI-Portfolio Zertifikat eignet sich für Anleger, die an der Wertentwicklung ausgesuchter Long/Short-Strategien partizipieren möchten. Das Portfolio ist nur wenig mit der Entwicklung an den Aktien- und Anleihemärkten korreliert und hat ein weit überdurchschnittliches Performancepotenzial. Die Anlageklasse Hedgefonds eignet sich nur für erfahrene Investoren. In volatilen Marktphasen können einzelne Fonds möglicherweise nur unzureichend bepreist werden. Das Zertifikat kann dadurch zwischenzeitlich eine höhere Volatilität aufweisen.

i Star AI (Asset Backed) ETI – Das Star AI-Portfolio			
Produktcharakteristika	Auflegedatum: 06.05.2016	+ breit diversifiziertes Portfolio unterschiedlicher Hedgefonds-Strategien	FUCHS-Bewertung
	Emissionsvolumen: 250.000 Stück = 250 Mio. Euro	+ börsentäglich handelbar	
	Gebühren: 1% Management-Fee + 10% Performance-Fee	+ ermöglicht bereits mit kleinen Summen den Einstieg in die Anlageklasse Hedgefonds	
	Ausschüttungsart: thesaurierend	+ geringe Abhängigkeit zu den Entwicklungen an den Aktien- und Anleihemärkten	
	Anlagestrategie: Hedgefonds-Strategie-Zertifikat, das in die besten Hedgefonds-Manager investiert	- Währungsrisiken werden nicht gesichert (Chance und Risiko zugleich)	
Kosten des Zertifikats: ca. 0,85% p. a.	- Bewertung der einzelnen Hedgefonds nicht jederzeit transparent nachvollziehbar		
	Stärken-Schwächen-Profil		Bewertungsfazit:
			Anleger erhalten mit dem Star AI-Portfolio-Zertifikat nicht nur einen Zugang zur Anlageklasse der Hedgefonds-Strategien, sondern sogar zu den langfristig profitabelsten Long/Short-Strategien. Die breite Diversifikation des Portfolios in verschiedene Hedge-Strategien macht das Produkt weniger schwankungsanfällig und weitgehend unkorreliert zur Entwicklung an den Aktien- und Anleihemärkten.