

GASTBEITRAG VON MARKUS SIEVERS, APANO INVESTMENTS

Die Stars der Long/Short-Branche in einem Portfolio

Gut gemanagte Hedgefonds erfüllen noch immer den Anspruch, auch in schwierigen Marktphasen positive Renditen zu liefern. Allerdings stellt sich interessierten Investoren dabei nicht nur die schwierige Aufgabe, solche Hedgefonds zu identifizieren, sondern auch in sie investieren zu dürfen. apano Investments hat sich dieser Aufgabe angenommen und gemeinsam mit der Ayaltis AG das Star AI-Portfolio aufgelegt, das in die „Stars“ der Hedgefonds-Branche investiert.



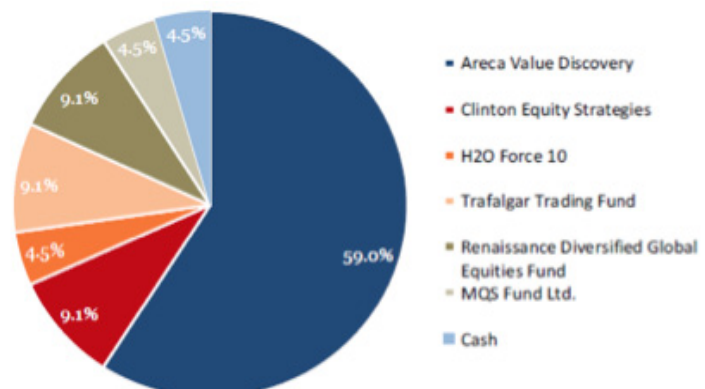
MARKUS SIEVERS ist geschäftsführender Gesellschafter der apano GmbH, die er zusammen mit Kathrin Schaper-Nordhues und Detlev Reichert 2001 gründete. Der studierte Betriebswirt ist Autor verschiedener Fachbücher. Als Experte für Alternative Investments tritt er regelmäßig in Print, Fernsehen und Hörfunk in Erscheinung und ist Referent im Rahmen verschiedener Fachveranstaltungen.

apano Investments wurde 2001 gegründet und ist ein erfahrener Partner für Vermögensaufbau und Vermögenssicherung. Das Unternehmen ist auf Alternative Investments, Long/Short-Strategien und börsenunabhängige Geldanlagen spezialisiert. Gemäß der Firmen-Philosophie „anders denken zahlt sich aus“ folgt apano der Vision, auch in Negativphasen der Märkte stabil zu investieren. Das Unternehmen ist im deutschen Privatkundensegment einer der führenden bankenunabhängigen Anbieter von Alternativen Investments.

Die klassische Portfoliodiversifikation stößt an ihre Grenzen. Ein traditionell investiertes Portfolio in 50 Prozent Aktien und 50 Prozent Anleihen war mit negativer Performance im Jahr 2015 konfrontiert: Der MSCI World Index beendet das Jahr mit enttäuschenden -2,74 Prozent und die Rendite von globalen Anleihen, gemessen am JPM Global Aggregate Bond Index, vermittelte ein ähnliches Bild mit -2,71 Prozent. Gestärkt durch die lockere Geldpolitik der EZB seit Anfang 2015 startete der DAX sehr stark, musste jedoch mehr als 60 Prozent seiner Performance bis zum Jahresende 2015 zurückgeben. Hätte man am 10. April 2015 beispielsweise 100.000 Euro in den Deutschen Leitindex investiert, wären von diesem Investitionsbetrag Ende 2015 nur noch 86.814 Euro übrig geblieben.

Man muss viel Geduld und Mut haben, um diese Volatilität zu verkraften. Auch 2016 litt der DAX bereits in den ersten Monaten des Jahres substanziell unter zweistelligen Verlusten. Eine passive Allokation zu globalen, traditionellen Anlagen schaffte es 2015 nicht, in diesem Tiefzinsumfeld, das von Wogen der Volatilität geprägt ist, Gewinne zu generieren. Im Gegensatz dazu war es im Hedgefonds-Bereich durchaus möglich, das Jahr mit einem Lächeln zu beenden: Die HFRX-Index-Familie weist ein breites Spektrum an Renditen ihrer Subindizes aus, das von -8 Prozent bis +12 Prozent reichte.

Grafik 1: Startallokation des Star AI-Portfolios



Stand: Mai 2016
Quelle: apano Investments

INSIDE

Diese Bandbreite in der Entwicklung spiegelt die zentrale Herausforderung von Investitionen in Hedgefonds klar wider. Das Terrain gestaltet sich für den Anleger anspruchsvoll. Die Schwankungen der Gewinne im Vergleich einzelner Hedgefonds sind noch um einiges signifikanter als auf der Indexebene. Doch nicht nur die Vielfalt der Strategien ist herausfordernd. Auch die Umsetzung der Themen im Portfolio durch unterschiedliche Anlagekategorien stellt den Investor vor Fragen, die bei einer klassischen Aktienfonds-Analyse weitaus weniger von Bedeutung sind. Um eine erfolgsversprechende Investmentlösung in dieser Fülle zu erreichen, empfiehlt es sich, mit langjährigen Experten zusammenzuarbeiten, die über extensives Know-how und Durchblick verfügen.

apano Investments beschäftigt sich inzwischen seit mehr als 15 Jahren mit dem Thema Hedgefonds und vor allem mit dem Zugang zu solchen Strategien aus dem deutschen Markt heraus. Das war schon zur Unternehmensgründung so, als das AHL Trendfolgesystem der Man Group plc in Deutschland zugänglich gemacht worden ist – lange bevor das AHL Trendfolgesystem seit dem Jahr 2009 auch im UCITS-Mantel verfügbar war.

Obwohl die Hedgefonds-Branche inzwischen in Deutschland – allerdings eher unter dem Namen „Absolute Return“ – einen etablierten Platz in vielen Portfolien professioneller Kunden gefunden hat, gibt es eine Vielzahl von Hedgefonds, die bisher in Deutschland nicht zugänglich sind. Das gilt auch explizit für viele Stars der Branche wie beispielsweise Millennium oder Renaissance, die mehrheitlich in den USA beheimatet sind.

Gerade hier kommt der Dachfonds- bzw. Multi-Manager-Ansatz zentral zum Tragen: Einerseits wird das Investment über unterschiedliche Strategien gestreut, die jedoch flexibel und der Marktlage entsprechend abgeändert werden können. Durch die sorgfältige Selektion profitiert der Endinvestor andererseits von einem zusätzlichen Level an Expertise sowie einem weiteren Filter in Form des professionellen Risikomanagements sowie einem Due-Diligence-Prozess.

Speziell für den deutschen Markt hat apano gemeinsam mit der Ayaltis AG das Star AI-Portfolio entwickelt. Die Ayaltis AG agiert hier als Investmentmanager für das Produkt, das sich in vielfacher Hinsicht von bekannten Dachhedgefonds-Produkten unterscheidet. So setzt es sich aus mehreren Komponenten zusammen. Das zentrale Fundament bietet der Areca Value Discovery Fund, das Flaggschiff-Produkt der Ayaltis AG. Dieser Baustein wird ergänzt durch sorgfältig ausgewählte, einzelne Hedgefonds, die die Ayaltis AG auf Quartalsbasis apano Investments zur Selektion vorschlägt. Diese Einzelallokationen agieren als Performance-Kick. Die taktische Gewichtung einzelner Hedgefonds erlaubt dem Star AI Fund ein attraktives Risiko-Rendite-Profil, das opportunistisch von Marktschwankungen profitieren kann.

Die Ayaltis AG ist ein Dach-Hedgefonds-Anbieter, der über Jahre hinweg den Beweis erbracht hat, dass er den Markt interpretieren kann und die Fähigkeit besitzt, erfolgreich im Hedgefonds-Bereich die gewinnversprechenden Hedgefonds-Manager zu selektieren. Chief Investment Officer Ernesto Prado war bereits bei der Restrukturierung des LTCM-Portfolios von der Investment-Banking-Seite aus involviert und ist vertraut mit komplexen Risiko-/Renditeprofilen von diversen Hedgefonds-Strategien.

Das Investment-Team der Ayaltis AG besteht aus Experten, die entweder für Hedgefonds arbeiteten oder im Eigenhandel der Investmentbanken tätig waren. Es ist diese langjährige Expertise von Ayaltis sowie auch der handelnden Personen, die es ermöglichen, dass Ayaltis Zugang zu Stars der Hedgefonds-Branche hat, die auf anderem Wege so nicht zugänglich sind. Gerade dies unterscheidet das Star AI-Portfolio von Konkurrenzprodukten.

„Die taktische Gewichtung einzelner Hedgefonds erlaubt dem Star AI Fund ein attraktives Risiko-Rendite-Profil, das opportunistisch von Marktschwankungen profitieren kann.“

Performance des Star AI-Portfolios*:

01.12.2008 – 30.04.2016

Jahr	YTD
2016	-3,79 %
2015	7,02 %
2014	15,61 %
2013	19,27 %
2012	8,39 %
2011	10,28 %
2010	8,08 %
2009	8,61 %
2008	1,44 %

** Bei der Darstellung handelt es sich um eine beispielhafte simulierte Wertentwicklung. Für die Werte von Dezember 2008 bis April 2016 wurde die Allokation des Fonds per Mai 2016 in gleichbleibender Gewichtung herangezogen. Wertentwicklungsangaben der Vergangenheit sind kein Indikator für zukünftige Wertentwicklungen. Quelle: apano Investments*

Die Ayaltis AG

mit ihrem Firmensitz in Zürich ist spezialisiert auf Dach-Hedgefonds. Das Unternehmen wurde 2008 im turbulenten Umfeld der Finanzkrise gegründet und profitiert von einer breit gestreuten Investorenbasis aus Family Offices sowie institutionellen Kunden. Das 13-köpfige Team legt Kundengelder im Wert von über 800 Millionen Dollar im Hedgefonds-Bereich an.

KONTAKT

apano GmbH

Markus Sievers

Tel.: +49 (0)231 13 88 70

E-Mail: presse@apano.de

Internet: www.apano.de