

## Produktcheck: apano Global Systematik

ISIN: DE 000 A14 UWW 2, letzter Rücknahmepreis: 102,72 EUR



**Im neunten Jahr der aktuellen Hausse werden die Aktienmärkte anfällig für Korrekturen.** Zwar bieten Aktien angesichts der weltweit niedrigen Zinsen und steigenden Unternehmensgewinne langfristig weiter die besten Renditechancen. Kurzfristig nimmt die Gefahr heftiger Korrekturen aber zu.

**Für sicherheitsorientierte und vorsichtige Anleger ist das ein Problem.** Aktien bleiben vielfach schon wegen ihrer Dividendenrendite im Fokus. Ein schlechtes Timing beim Kauf, das kräftige Kursabschläge zur Folge hat, soll aber bestenfalls vermieden werden. Zudem werden Absicherungen der Investitionen immer wichtiger.

**Eine smarte Investmentlösung für diese Situation haben die Vermögensverwalter der apano GmbH aus Dortmund im Gepäck.** Mit dem apano Global Systematik bieten sie einen chancenorientierten Investmentfonds, der die Aufwärtsbewegungen der Aktienmärkte mitmacht, bei den Abwärtsstrecken jedoch an der Seitenlinie steht. Die Fondsstrategien kombinieren eine dynamische Anlagestrategie mit einem aktiven und systematischen Wertsicherungskonzept.

**Kern der Strategie ist das aktive Umschalten zwischen Investieren und Abischern.** So kann die Aktienquote des Fonds je nach Marktlage zwischen „85% investiert“ und „netto-short“ (also Spekulation auf fallende Kurse) schwanken. Die Steuerung der Investitionsquote folgt einem klar gegliederten Konzept. Grundlage des Investitionsgrades ist der hauseigene und täglich neu berechnete apano-Stimmungsindex. Mit dem messen und analysieren die Investmentmanager die weltweite Stimmung der Anleger.

**Um die Aktienquote zu steuern, werten die Fondsmanager 17 verschiedene globale Signalgeber aus.** Dazu gehören unterschiedliche Aktienindizes, der Kupferpreis oder die Kursentwicklung italienischer und spanischer Staatsanleihen (risk on). Aber auch der Goldpreis, Volatilitätsindizes und die Kosten von Kreditausfallversicherungen (risk off) fließen in die Berechnung des Stimmungsindezes ein. Ergebnis ist ein Wert, der die momentane Anlegerstimmung den vier Kategorien (optimistisch,

zuversichtlich, neutral oder pessimistisch) segmentiert. Danach bemisst sich der Investitionsgrad des Fonds. Grundsätzlich gilt: bei optimistischer Stimmung ist der Fonds stärker investiert, bei Pessimismus wird mehr „Kasse“ vorgehalten oder sogar mittels Short-Positionen an fallenden Märkten partizipiert. Die entsprechenden Signale werden systematisch berechnet und im Anschluss anhand der persönlichen Erfahrung auf Plausibilität geprüft. Extrempunkte in der Anlegerstimmung werden für antizyklische Positionierungen genutzt.

**Das Portfolio ist breit diversifiziert – sowohl zwischen Branchen, Anlageregionen oder auch Währungen.** Absicherungspositionen und Volatilitäts-Strategien begrenzen das Risiko. Mit dem Kauf börsen-gedandelter Index- oder Strategiefonds (ETFs) wird das Anlageportfolio umgesetzt. In einzelne Aktien oder Rentenpapiere wird nicht investiert. Über eine Investition in Short-ETFs auf verschiedene Börsenindizes können die Anlagemanager auch an fallenden Märkten partizipieren.

**In seiner kurzen Historie hat der apano Global Systematik sein Wertsicherungskonzept schon einmal erfolgreich unter Beweis gestellt.** Ende 2015 aufgelegt, stand zu Jahresbeginn 2016 mit der kurzfristigen und teilweise recht heftigen Korrekturphase an den Börsen die erste Feuertaufe an. Während nahezu alle Aktienindizes in dieser Zeit zweistellige Kursverluste aufwiesen (DAX minus 17%), fiel der Kursrückgang des apano Global Systematik mit etwas mehr als 5% deutlich niedriger aus.

**Der Fonds kann zuzüglich eines Ausgabeaufschlags von maximal 3% börsentäglich direkt über die KVG gekauft werden.** Ein Börsenhandel der Fondsanteile ist nicht vorgesehen.

► **Fazit:** Der apano Global Systematik eignet sich für langfristig orientierte Investoren, die zwar die Chancen einer Aktienanlage wahrnehmen wollen, gleichzeitig aber die Kursrisiken weitgehend vermeiden wollen. Aufgrund seiner Konstruktion über ETFs eignet sich der Fonds als Basisinvestment für vorsichtige Anleger.

i apano Global Systematik	
Aufliagedatum: 30.12.2015	+ Abschwungphasen an den Märkten werden abgedefert oder sogar in Rendite umgewandelt (Short-ETFs)
Fondsvolumen: 3,21 Mio. Euro	+ Stimmungsindektor steuert die Investitionsquote systematisch
Börsenhandel: nein	+ Markterfahrungen der Fondsmanager fließen in die Umsetzung der Anlagestrategie ein
Ausschüttungsart: thesaurierend	- vergleichsweise hohe laufende Kosten (TER)
Anlagestrategie: global investierender Investmentfonds, basiert auf ETFs, systematisches Wertsicherungskonzept	- Performance-Fee schmälert Rendite für Anleger zusätzlich
Gesamtkostenquote (TER): 2,25 % p.a.	- Haussephasen werden nicht in vollem Umfang mitgemacht
<b>Produktcharakteristika</b>	<b>Stärken-Schwächen-Profil</b>
	<b>FUCHS-Bewertung</b>
	Bewertungsfazit: Das Anlagekonzept des apano Global Systematik spricht vor allem vorsichtige und sicherheitsorientierte Investoren an. Die systematische Steuerung der Investitionsquote vermeidet Bauchentscheidungen. Für eine langfristige und valide Beurteilung der Anlagestrategie ist die Fondshistorie noch zu kurz. Ein Manko sind die hohen laufenden Kosten jenseits der 2-Prozent-Marke. Diese sollten jedoch mit steigendem Fondsvolumen spürbar sinken.