

Absolut alternative

Liquide alternative Anlagestrategien
für institutionelle Investoren

Absolut Research GmbH

Liquid Alternatives

Markt | Fonds | Asset Manager | Top Quartile

12

2018

Fachbeitrag aus
Ausgabe 12|2018

Kommentar

»Liquid Alternatives: Licht-
blicke in stürmischen Zeiten«

Von Dr. Alexander Zanker



Liquid Alternatives: Lichtblicke in stürmischen Zeiten

Liquid Alternatives sollen Investoren unkorrelierte Renditetreiber zugänglich machen. Aufgrund geringerer Gebühren, höherer Transparenz und kurzfristiger Liquidierbarkeit verglichen mit anderen Alternatives erfreuen sie sich wachsender Beliebtheit.

liefern, wird es immer geben. Bei Strategien, die strukturell durchdacht sind und persistenten Mehrwert bieten, der organisatorisch untermauert ist, kann häufig eine schnelle Recovery beobachtet werden, wenn sich die Spannkraft der negativen Performance entlädt.

» Die Kunst liegt darin, ein harmonisches Orchester unterschiedlicher Instrumente zusammenzustellen und zu dirigieren. «



Dr. Alexander Zanker
Leiter Client Solutions and Analytics
DekaBank

Ist jetzt auf einmal alles anders? Betrachtet man das gesamte Universum dieser Asset-Klasse, zeichnet sich auf den ersten Blick ein düsteres Bild. Über 80 % aller Fonds weisen eine negative Performance im laufenden Jahr auf. Insbesondere Systematic Futures und Global Macro-Strategien, aber auch Risikoprämien-Strategien wie Merger Arbitrage und Short Volatility hatten mit einem schwierigen Umfeld zu kämpfen. Schwer vorhersehbare politische Risiken, kurzfristig geplatze Deals, wenige stabile Trends sowie hohe Outflows gerade bei illiquideren Strategien haben vielen Fonds zugesetzt. Verlieren Liquid Alternatives deshalb ihre strukturelle Berechtigung in einem diversifizierten Portfolio? Um diese Frage zu beantworten, muss man sich in das Gedächtnis zurückrufen, welche Rolle Liquid Alternatives in einem Portfolio einnehmen sollen. Sie sollen ein Portfolio langfristig robuster machen. Von ihnen zu erwarten, dass sie ein Hedging in allen Marktphasen bieten, wird ihnen nicht gerecht. Extreme Marktphasen, in denen breite Teile des liquiden Alternative-Universums – und häufig dann auch des traditionellen Universums – negative Renditen

Um die gewollte stabilisierende Wirkung zu erreichen – und dies ist sicherlich eine der wichtigsten Lektionen – ist gerade bei Liquid Alternatives ein strukturiertes Portfolio unterschiedlicher Strategien notwendig. Die Kunst liegt darin, ein harmonisches Orchester unterschiedlicher Instrumente, die jeweils eine ihnen zugeordnete Rolle möglichst gut spielen, zusammenzustellen und zu dirigieren. So kann mittel- bis langfristig eine attraktive Rendite realisiert werden, bei geringer Volatilität und geringen potenziellen Verlusten.

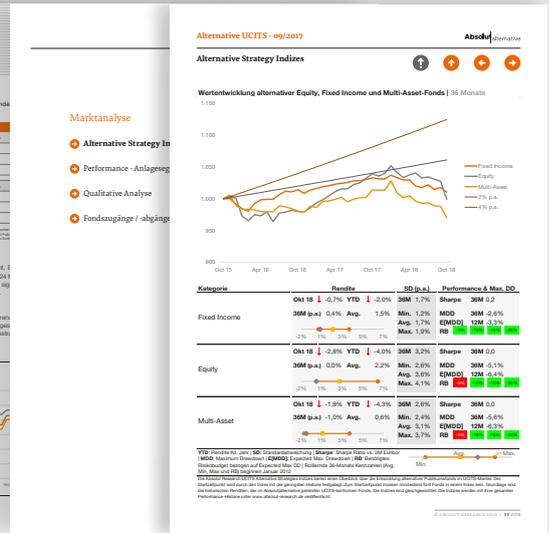
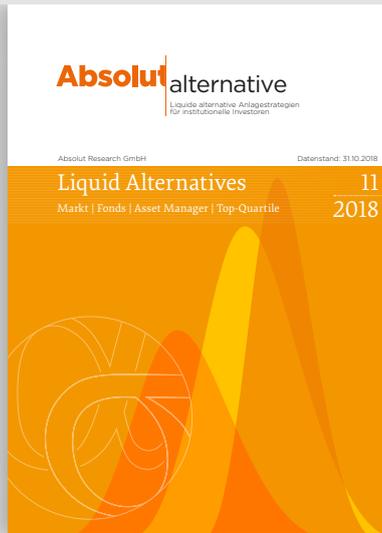
Entsprechend umgesetzt, sollten Liquid Alternatives auch weiterhin ein elementarer Baustein in einem institutionellen Portfolio sein. Anleger, die besorgt über hohe Bewertungen, steigende Zinsen und geopolitische Instabilität sind, sollten gerade jetzt erwägen, liquide Alternatives als stabilisierenden Baustein hinzuzufügen, um das Portfolio robuster für diese Szenarien aufzustellen. ♦

Absolut|alternative

Liquide alternative Anlagestrategien für institutionelle Investoren

redaktioneller Teil

quantitativer Teil



Inhalt

Absolut|alternative

12 2018

- ➔ **Kommentar**
Liquid Alternatives: Lichtblicke in stürmischen Zeiten
Dr. Alexander Zanker, Dekabank
- ➔ **Performance Review**
Performance aktueller Monat – Alle Strategien auf einen Blick

- ➔ **Fachbeitrag**
Alternative Gebührenstrukturen für alternative Investments
M. Shakourifar & B. Djerroud, Sigma Analysis; D. Saunders, Univ. of Waterloo; L. Seco, Univ. of Toronto
- ➔ **Im Fokus**
Liquid Alternatives mit Multi-Strategie-Ansatz

Ja, bitte senden Sie mir den aktuellen Absolut|alternative 12/2018 als **kostenloses** Leseexemplar per PDF-Datei zu.

Vorname/Nachname

Bereich/Funktion

Unternehmen

Straße/Nr.

PLZ/Ort

Tel./Fax

E-Mail

Bitte senden oder faxen an:
info@absolut-research.de
+49 40 303779-15

Absolut Research GmbH
Große Elbstraße 277a, 22767 Hamburg