

Absolut alternative

Liquide alternative Anlagestrategien
für institutionelle Investoren

Absolut Research GmbH

Liquid Alternatives

Markt | Fonds | Asset Manager | Top Quartile

04

2017

Fachbeitrag aus
Ausgabe 04|2017

Kommentar

«Auf die Korrelation
kommt es an»

Von Sebastian
Hofmann-Werther



Auf die Korrelation kommt es an

Wenn wir wollen, dass alles so bleibt, wie es ist, dann ist es nötig, dass sich alles verändert“, heißt es in Giuseppe Tomasi di Lampedusas Roman „Der Leopard“. Das Umfeld der Kapitalanlage erfordert im Jahr 2017 auf jeden Fall Bereitschaft zur Veränderung. Übertragen in die Welt des Asset Managements, müsste Lampedusas Paradox ungefähr so lauten: Wer möglichst stabile Renditen benötigt, muss in Anlagen investieren, die er früher gemieden hätte.

die niedrig korreliert sind und damit hohes Diversifikationspotenzial aufweisen. Das Zauberwort, um das Rendite-Risiko-Profil des gesamten Portfolios zu verbessern, heißt also Korrelation. Korrelationsverhältnisse sind aber leider nicht mehr statisch. Über Jahre waren Aktien und Renten in der Regel gering miteinander korreliert. In gemischten Portfolios sprudelte damit mindestens immer eine Renditequelle, sollte die andere versiegen. In den letzten Jahren hat die Korrelation zwischen Aktien und Renten aber

»» Das Zauberwort, um das Rendite-Risiko-Profil des Portfolios zu verbessern, heißt Korrelation. ««



Sebastian Hofmann-Werther

Managing Director und Mitglied der Geschäftsleitung Frankfurt-Trust

Im Fokus für 2017 stehen daher Ansätze, die Investoren die gewohnten Renditen ermöglichen, aber nur wenn sie bereit sind, dafür neue Wege einzuschlagen.

Aber worauf sollten Investoren achten, wenn sie sich mit ihren Anlagen auf neue Wege begeben möchten? Schließlich sitzen sie schon seit längerem in einer Zwickmühle. Sie benötigen höhere, möglichst stetige Renditen, dürfen aber – zum Teil schon aufgrund risikobasierter Regulierung – die mittelfristigen Wertschwankungen und Verlustpotenziale nicht erhöhen. Sie stehen damit vor der Aufgabe, ihr Portfolio effizienter zu gestalten – das heißt: mit demselben oder geringeren Risikobudget höhere Renditen zu erzielen.

Hierfür kommt es aber darauf an, das klassische Gesamtportfolio aus Aktien und Renten um Strategien zu ergänzen,

zugenommen. Die beiden Anlageklassen sind im Gleichlauf gestiegen. Ein Szenario ist nicht undenkbar, bei dem beide Asset-Klassen zur gleichen Zeit fallen. Gesucht sind daher alternative Anlagestrategien, mit denen das Portfolio optimiert werden kann.

Bei marktneutralen Aktienstrategien etwa ist die Renditegenerierung vom Gesamtmarkt abgekoppelt und wird maßgeblich durch die Prognosegenauigkeit des Managers oder eines quantitativen Modells bei der Titelselektion beeinflusst. Anleger, die sich mit alternativen Anlagestrategien beschäftigen, sollten neben den Performancezahlen daher vor allem die Korrelationswerte beachten. Denn sie entscheiden darüber, ob man nur die Chance auf höhere Rendite und damit zwangsläufig mehr Risiko ins Portfolio kauft oder auch dessen Effizienz verbessert. ♦

Alternativen gesucht? Alternativen gefunden!



Einzigartige
Analysepublikation
in Europa

Haben Sie die Lösungen für Ihre Anlagestrategie gefunden oder sind Sie auf der Suche nach Alternativen, die sich von klassischen Anlageprodukten abheben? Finden Sie die für Ihr Anlageziel passende Strategie mit dem Absolut|alternative, der einzigen Analysepublikation zu liquiden alternativen Anlagestrategien.

Mehr Informationen: info@absolut-research.de

absolut-research.de

Absolut
research

Neue Perspektiven
für institutionelle
Investoren

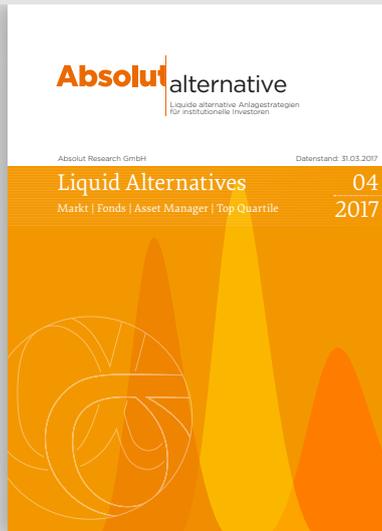


Absolut alternative

Liquide alternative Anlagestrategien für institutionelle Investoren

redaktioneller Teil

quantitativer Teil



Kommentar

Im Fokus

Auf die Korrelat...

W...

Das Zauberwort, um das Rend...

Risiko-Profil des Portfolios zu...

bessern, heißt Korrelation.

Im Fokus für zwei weitere Jahre...

ganzheitliche Renditen ermöglicht...

den, dafür neue Wege vorzuschlagen.

Über vorerst selbst investieren...

rene Anlagen auf diese Weise...

stehen sie schon seit längerem...

stiegen können, ermöglicht...

zum Teil schon aufgrund...

mittelschwere Vermögensgegenstände...

nicht erhöhen. Sie sollten...

Effizienz zu gewinnen – das...

oder geringeren Renditen...

Hierfür kommt es aber...

perspektive von Aktien und...

Alternative UCITS

Inhaltsverzeichnis

- Alternative Strategy Ind...
- Performance -Anlagestr...
- Qualitative Analyse
- Fondszugänge/-abgänge

Absolutmonitor: Top 25

- Commodities
- Equity Event Driven
- Equity Long Short Asia
- Equity Long Short EM
- Equity Long Short Europe
- Equity Long Short Global
- Equity Long Short UK
- Equity Long Short US
- Equity Market Neutral
- Fixed Income Long/Short

Absolutmonitor: Gesam...

- Fondszugangs...

Anhang

- Glossar

Alternative UCITS - 04/2017

Commodities

Top 25 % Asset Manager

Kurzüberblick

Top-Fonds Performance & AuM: Commodities

Top Quartile

Rendite: 11D, 1Q, 2Q, 3Q, 4Q

Standard Deviation: 1Q, 2Q, 3Q, 4Q

Sharpe Ratio: 1Q, 2Q, 3Q, 4Q

Maximum Drawdown: 1Q, 2Q, 3Q, 4Q

Value at Risk: 1Q, 2Q, 3Q, 4Q

Modified Value at Risk: 1Q, 2Q, 3Q, 4Q

Worst Month: 1Q, 2Q, 3Q, 4Q

Omega Ratio: 1Q, 2Q, 3Q, 4Q

assenagon | Insight INVESTMENT

Inhalt

Absolut|alternative

04 2016

- ➔ **Kommentar**

Auf die Korrelation kommt es an
Sebastian Hofmann-Werther
Frankfurt Trust
- ➔ **Gastbeitrag**

Volatilität? – Selbstverständlich!
Daniel Danon und Tobias Knecht
Assenagon
- ➔ **Performance Review**

Performance aktueller Monat –
Alle Strategien auf einen Blick
- ➔ **Im Fokus**

Liquid Alternatives: Markt-
entwicklung und Performance
1. Quartal 2017

Ja, bitte senden Sie mir den aktuellen Absolut|alternative 04/2016 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
0049 (0)40 303779-15

Absolut Research GmbH
Große Elbstraße 277a, 22767 Hamburg