

Absolut|alternative

Liquide alternative Anlagestrategien
für institutionelle Investoren

Absolut Research GmbH

Liquid Alternatives

Markt | Fonds | Asset Manager | Top Quartile

01

2017

Fachbeitrag aus
Ausgabe 01|2017

Kommentar

«Liquid Alternatives:
Klarheit tut not»

Von Dr. Franz Feldmann



Liquid Alternatives: Klarheit tut not

Selten haben die Rahmenbedingungen an den Kapitalmärkten einen klareren Case für Liquid Alternatives geboten als heute. Zusätzliche Ertragsquellen, echte Diversifikation und letztlich eine Erhöhung der risikoadjustierten Rendite sind gefragte Eigenschaften, die gerade Liquid Alternatives auszeichnen.

»» Anbieter von Liquid Alternatives tun gut daran, einen intensiven Dialog zu führen und Klarheit über das Potenzial der Produkte zu schaffen. <<<

Wenngleich der Handlungsbedarf groß ist, finden sich bei verschiedenen Investorengruppen unterschiedliche Einstellungen zum Thema. Im vergangenen Jahr haben wir gesehen, dass sich Vermögensverwalter und Corporates am stärksten in dieser Anlageklasse engagiert haben. Dabei suchen Vermögensverwalter vor allem Alternativen zu den niedrigen Zinsen oder wollen sich vor den Folgen möglicher Zinsanstiege schützen. Hierzu werden zumeist ganze Baskets aus Liquid-Alternative-Strategien unterschiedlicher Anbieter zusammengestellt. Corporates hingegen suchen vor allem Diversifikation und wählen gerne breit aufgestellte Lösungen, die – mit einem absoluten Renditeziel ausgestattet – den Anteil marktneutraler und nicht-marktneutraler Strategien flexibel managen. Trotz der Vorteile, die Liquid Alternatives bieten können, sind einige Kunden nach wie vor zurückhaltend. Die Gründe hierfür sind vielfältig. Manche halten die Materie für zu komplex (zumindest im Verhältnis zum erzielbaren

Nutzen). Andere wiederum sind sich nicht im Klaren darüber, wie sie Liquid Alternatives in ihr Portfolio integrieren sollen. Mitunter fehlt auch der Glaube an die nachhaltige Lieferung der in Aussicht gestellten Performance. Und nicht selten verhindern bestehende Investmentrichtlinien ein Engagement.



Dr. Franz Feldmann

Leiter Produktmanagement
und Marketing
Pioneer Investments

Anbieter von Liquid Alternatives tun daher gut daran, mit ihren Kunden einen intensiven Dialog zu führen und Klarheit über das Potenzial der Produkte zu schaffen: Es gilt etwa herauszuarbeiten, zu welchen Zwecken und an welcher Stelle das heterogene Strategie-Spektrum überhaupt in eine Gesamtstrategie integriert werden kann. Oder auch, wie ein Basket sinnvoll aus verschiedenen Liquid Alternatives zusammengestellt werden kann. Der Leistungsnachweis von Einzelstrategien sollte nicht nur anhand von historischen Analysen erbracht werden, sondern vor allem durch Ex-ante-Stresstests. Zu guter Letzt können Erwartungen frühzeitig in Einklang gebracht werden, wenn offengelegt wird, wie sehr eine Strategie tatsächlich Alpha-getrieben beziehungsweise unkorreliert ist und wie sehr sie von Marktrisikofaktoren beeinflusst wird. ♦

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



Inhalt

Absolut|alternative

01 2016

- ➔ **Kommentar**
 Liquid Alternatives: Klarheit tut not
 Dr. Franz Feldmann
 Pioneer Investments
- ➔ **Performance Review**
 Performance aktueller Monat – Alle Strategien auf einen Blick
- ➔ **Gastbeitrag**
 Kombination alternativer UCITS-Fonds mit quantitativen Investment-Strategien
 René Steiner & Frank Petschke, UBS
- ➔ **Im Fokus**
 Liquid Alternatives: Marktentwicklung und Performance 2016

Ja, bitte senden Sie mir den aktuellen Absolut|alternative 01/2016 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