

Defensive Mischfonds: Quo Vadis?

Im Management von Mischfondsfonds trennt sich die Spreu vom Weizen



SKALIS FUNDS



Ingmar Przewlocka
Chief Investment Officer

SKALIS FUNDS – Dynamisches Mischfondsmanagement

Die SKALIS Asset Management AG ist ein auf Mischfondskonzepte fokussierter Anbieter und managt den SKALIS Evolution Flex. Ziel des Unternehmens ist es, für unterschiedliche Risikoneigungen der Anleger ein geeignetes Konzept anzubieten. Darüber hinaus werden auch Mischfonds-Konzepte für institutionelle Investoren mit unterschiedlicher Risikotragfähigkeit angeboten.

Im Zuge eines sich verändernden Kapitalmarktumfeldes, mit sehr kurzen Zyklen, wird sich ein stark veränderter Anlagebedarf einstellen. Viele Investoren sind nach wie vor stark in der Vermögensklasse Renten engagiert. Das derzeitige Niedrigzinsumfeld, welches sich hin zu steigenden Zinsen verändert, birgt nur geringe Renditechancen bei gleichzeitig extrem großen Kursrisiken. „Daher werden klassische Ansätze, wie beispielsweise Buy-and-Hold, weiter an Bedeutung verlieren“, erläutert Ingmar Przewlocka, Chief Investment Officer von SKALIS FUNDS. „Der bereits bestehende Bedarf an flexiblen Mischfonds-Produkten, die schnell auf solche Szenarien reagieren können, sollte sich sowohl bei privaten als auch institutionellen Kunden in den kommenden Jahren erheblich steigern“, erwartet Przewlocka.

Die Produktklasse Mischfonds steht schon seit geraumer Zeit im Fokus. Zahlreiche Produkte wurden in den vergangenen Jahren lanciert und an Kunden verkauft. Allerdings zeigten viele Mischfonds nicht die Eigenschaften, die sich ein Investor von dieser Produktklasse verspricht: Ein Investor erwartet von einem Mischfonds, dass der Fondsmanager in diesem Produkt eine

aktive Allokationssteuerung zwischen den verschiedenen Vermögensklassen vornimmt. Dies setzt einen hohen Spezialisierungs- und Fokussierungsgrad voraus. So verwundert es nicht, dass gute Anbieter in diesem Segment meist hochspezialisierte Fondsboutiquen sind. Empirische Studien belegen, dass die sogenannte „Asset Allocation“, also die Steuerung der Quoten in den einzelnen Vermögensklassen, der primäre und zugleich anspruchsvollste Werttreiber ist.

Diese Allokationssteuerung kann dem Investor von passiven Instrumenten, wie ETFs, nicht abgenommen werden. „Vielmehr eröffnet ein volatiles Marktumfeld einem guten „Markttimer“ sehr große Outperformancemöglichkeiten. Voraussetzung für solche Mehrerträge sind Schnelligkeit und ein hervorragender Money- und Risikomanagementprozess, wie sie nur von einer kleinen, aber schlagkräftigen Fondsboutique erbracht werden kann“, erläutert Przewlocka. Bei näherer Betrachtung der am Markt befindlichen Mischfondsprodukte wird ersichtlich, dass diese hauptsächlich von der außerordentlich guten Wertentwicklung an den Rentenmärkten der letzten Jahre profitierten. Einen Vorgeschmack darauf,

wie die Wertentwicklung gängiger Mischfondskonzepte aussieht, wenn es zu einem Renditeanstieg kommt, konnten die Anleger zur Jahresmitte 2013 erfahren.

Der Anleger in Mischfonds braucht deshalb ein Fondsprodukt, bei dem das Fondsmanagement über Jahre bewiesen hat, dass es über sehr gute Timingfähigkeiten in der Quotensteuerung verfügt. Ingmar Przewlocka konnte dies über seinen Track Record im Management von Mischfondsprodukten nachhaltig unter Beweis stellen.

Portfolio Management

Money Management:
Renditemaximierung

Risiko Management:
Risikominimierung

Langjährige
Erfahrung

Hohe
Expertise

Dynamischer
Ansatz

Dieses Dokument dient ausschließlich Informations- und Marketingzwecken und richtet sich ausschließlich an professionelle Anleger im Sinne des § 31a Abs. 2 WpHG. Sie stellen keine Finanzanalyse i.S. des § 34b WpHG dar und genügen deshalb nicht allen gesetzlichen Anforderungen zur Gewährleistung der Unvoreingenommenheit von Finanzanalysen und unterliegen nicht dem Verbot des Handelns vor der Veröffentlichung von Finanzanalysen. Es stellt kein Angebot zum Kauf noch eine Empfehlung zum Verkauf dar, noch soll es die Grundlage für oder eine Entscheidungshilfe im Zusammenhang mit Vertragsabschlüssen oder der Eingehung anderweitiger Verbindlichkeiten sein. Die in dieser Veröffentlichung enthaltenen Angaben stellen keine Anlageberatung dar. Durch das Bereitstellen dieser Informationen wird der Empfänger weder zum Kunden der SKALIS, noch entstehen der SKALIS dadurch irgendwelche Verpflichtungen und Verantwortlichkeiten dem Empfänger gegenüber, insbesondere kommt kein Auskunftsvertrag zwischen der SKALIS und dem Empfänger dieser Informationen zustande. Für die Richtigkeit, Vollständigkeit und Aktualität dieser Informationen übernimmt SKALIS keine Gewähr. Es wird keine Gewähr für die Geeignetheit und Angemessenheit der dargestellten Finanzinstrumente sowie, für die wirtschaftlichen und steuerlichen Konsequenzen einer Anlage in den dargestellten Finanzinstrumente und für dessen zukünftige Wertentwicklung übernommen. Allein verbindliche Grundlage für die Anlageentscheidung und den Erwerb von Fondsanteilen sind die jeweils gültigen wesentlichen Anlegerinformationen, der Verkaufsprospekt mit den Vertragsbedingungen sowie der letzte Jahres- bzw. Halbjahresbericht des Sondervermögens; der Verkaufsprospekt enthält ausführliche Risikohinweise. Diese Unterlagen erhalten Sie kostenlos bei: SKALIS Asset Management AG, Weihenstephaner Str. 4, 85716 Unterschleißheim