

Assenagon Alpha Volatility: Stabilität für das Portfolio

Ausgangslage

Die Geopolitik hält die Märkte in Bewegung. Der Konflikt mit dem Iran eskaliert wieder, parallel greift die Ukraine verstärkt Industrie-, Öl- und Gasförderanlagen tief in Russland an, was die russische Wirtschaft schwächt und auch ein Ende der chinesischen Immobilienkrise ist aktuell nicht in Sicht. Trotz dieser Risiken zeigen sich die Kapitalmärkte erstaunlich gelassen. Die geopolitischen Spannungen werden die Weltpolitik sowie die Weltwirtschaft und die Unternehmen sicherlich weiterhin bis zum Jahresende beschäftigen. Aktuell hilft den Kapitalmärkten die starke Berichtssaison mit den zum Teil herausragenden Quartalszahlen der Unternehmen.

Die genannten Krisenherde oder unvorhergesehene Ereignisse können jedoch jederzeit zu deutlichen Verwerfungen an den Kapitalmärkten und zu erhöhter Volatilität führen. Dieses Umfeld wollen wir mit dem Einsatz des Assenagon Alpha Volatility Fonds gezielt nutzen. Aktuell präsentieren sich die Kapitalmärkte gelassen, und die implizite Volatilität liegt weiterhin auf tiefem Niveau. Der Fonds hat seine Qualitäten als Absicherungskomponente gegen Aktienmarktrisiken bereits im Februar zu Beginn des Iran-Konflikts unter Beweis gestellt. Auf diesen Effekt setzen wir erneut, um das Portfolio robuster gegenüber plötzlichen Marktstörungen zu positionieren.

Anlageidee: Volatilität im Fokus

In einem Umfeld erhöhter Unsicherheit bewährt sich eine strukturierte, disziplinierte Anlagestrategie. Um unsere Portfolios nach wie vor robust aufzustellen, finden wir die Anlageklasse Volatilität attraktiv.

Warum Volatilität jetzt attraktiv ist:

- Der Assenagon Alpha Volatility investiert global in Volatilität als Asset-Klasse.
- Das Ertragspotenzial der Strategie ist positiv asymmetrisch. In sehr volatilen Marktphasen können hohe Renditen erwartet werden und durch aktives Portfolio Management realisiert man systematische Gewinnmitnahmen.
- Handel von Volatilitätspaaren im Sinne eines selektiven Dispersionsansatzes. Dies geschieht durch den Kauf von der höheren Volatilität der Einzelaktien und synchronen Verkauf von der tieferen Indexvolatilitäten.
- Dies führt zu den folgenden Portfolio-Charakteristiken:
 - Die Long-Volatilitätsausrichtung führt bei steigender Aktienmarktvolatilität (in der Regel bei stärker fallenden Aktienmärkten) zu einem deutlich höheren Ertragspotenzial.
 - Positiver Carry, d.h. Positionen liefern in der Regel im Zeitverlauf einen positiven Basisertrag (durch eine positive Differenz aus Zeitwertverlust und -gewinn und Zinsen).
 - Ein geringes Verlustrisiko wird über die verschiedenen Marktphasen und den aktiven Selektionsprozess erreicht.
 - Bei der Umsetzung der Strategie kommen insbesondere derivative Anlageinstrumente zum Einsatz, die in der Regel nur einen Teil der liquiden Mittel des Fonds binden. Um ein höchstmögliches Mass an Sicherheit zu bieten, werden die freien liquiden Mittel insbesondere in erstklassige Staatsanleihen investiert.

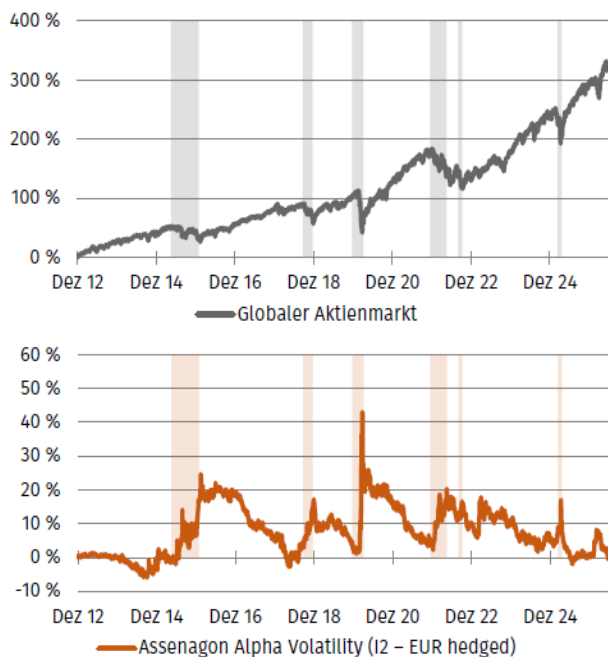
Chancen & Risiken:

Chancen sehen wir bei diesem Fonds durch das aktive Portfolio Management und die breit diversifizierte Streuung. Dies geschieht über Long-Positionen in bis zu 600 möglichen Einzelaktien und 50 Indizes sowie die Short-Positionen in bis zu 10 hochliquiden Indizes. Durch dieses asymmetrische Ertragspotential wird insbesondere in fallenden Märkten mit erhöhter Volatilität ein deutlich positiver Wertzuwachs angestrebt. Idealerweise können damit zum Teil die Verluste aus anderen Positionen kompensiert werden. Allerdings gibt es keine Erfolgsgarantie für diese Anlageidee. Für eine verlässliche Diversifikation in Stressphasen empfehlen wir den Assenagon Alpha Volatility UCITS R2 EUR zum Kauf.

ISIN: LU2001393136

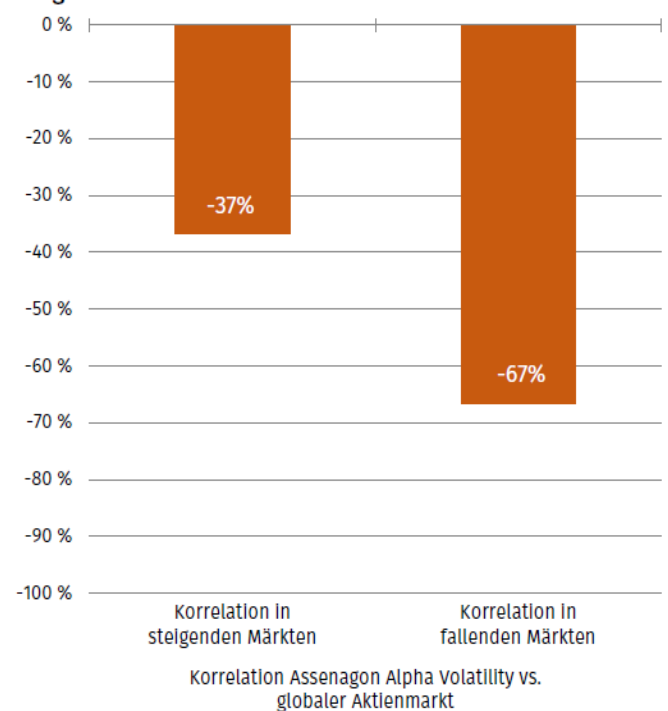
TER 1.08%

Performance Assenagon Alpha Volatility vs. globaler Aktienmarkt

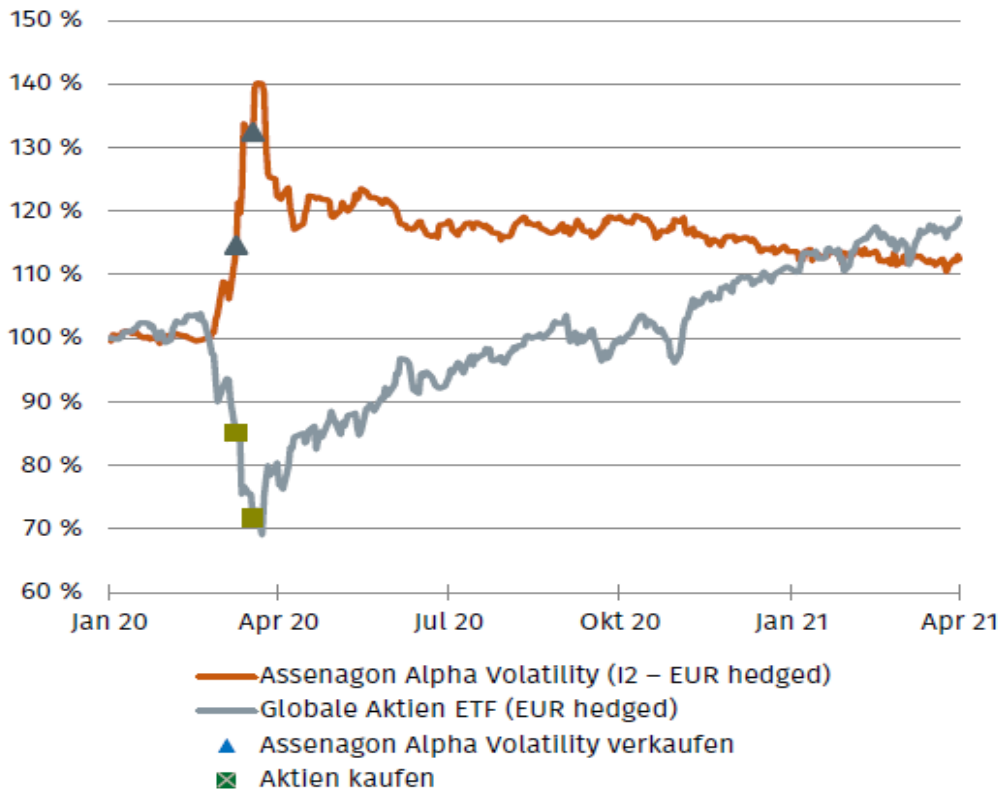


Quelle: Assenagon Equity Derivatives Database

Negative Korrelation in Stresszeiten, niedrige Korrelation in steigenden Aktienmärkten



Corona-Krise 2020: Assenagon Alpha Volatility vs. globale Aktien



Quelle: Assenagon Equity Derivatives Database, Bloomberg

Disclaimer

Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen beziehen sich auf börsengehandelte Aktiengesellschaften, Anlagefonds, Obligationen und strukturierte Finanzinstrumente, die momentan von der Neue Bank AG beobachtet werden. Zusätzliche Empfehlungen und/oder Markt- wie auch Einzeltitelstudien, die dem Leser dieses Dokuments möglicherweise vorliegen, wurden zu dem Datum vollendet, welches in dem entsprechenden Dokument angegeben wurde. Die hierin verwendeten Informationen stammen aus öffentlich zugänglichen Quellen, wie z.B. Bloomberg und MSCI, welche wir als zuverlässig erachten.

Wenn auch die Informationen der Neue Bank AG für einzelne Finanzinstrumente mit aller Sorgfalt erarbeitet werden, so können Fehler wie auch Unvollständigkeiten grundsätzlich nicht ausgeschlossen werden. Dies resultiert darüber hinaus in der Tatsache, dass die Neue Bank AG nicht für Aussagen, Schätzungen, Erwartungen und sonstige Details zu den untersuchten Unternehmen (z.B. Unternehmensstrategie, Wettbewerbssituation, konjunkturelle wie auch rechtliche Rahmenbedingungen, Aussagen über alle Unternehmen, die im Zusammenhang mit dem untersuchten Unternehmen stehen etc.) haftet.

Ferner übernehmen die Neue Bank AG und deren Angestellte keine Haftung für die Vollständigkeit, Richtigkeit und Aktualität der Ansichten, Auffassungen, Einschätzungen, Empfehlungen oder inhaltlichen Ableitungen aus den Aussagen zu den einzelnen Finanzinstrumenten. Jegliche Haftung beschränkt sich auf grobe Fahrlässigkeit und Vorsatz.

Die Neue Bank AG oder die Autoren der vorliegenden Publikation sind an den dargestellten Emittenten nicht oder jedenfalls unter 0,5% des Aktienkapitals beteiligt und erhalten von den Emittenten keine Vergütung für diese Publikation. Bitte beachten Sie diesbezüglich Punkt 3.6 Vergütungspolitik in unserer "Offenlegungspolitik" sowie die "Information über den Umgang mit möglichen Interessenkonflikten", beide auf www.neuebank.li veröffentlicht.

Die Informationen sind weder als ein individuelles Angebot noch als eine konkrete Aufforderung zur Abgabe eines Angebots zum Kauf oder Verkauf eines Finanzinstruments zu verstehen. Sie dienen ausschliesslich zu Informationszwecken und stellen eine Momentaufnahme der Marktsituation dar. Wenn in dieser Publikation Handlungsoptionen oder Empfehlungen erwähnt werden (wie z.B. Kauf oder Verkauf), und dies Ihr Interesse weckt, lassen sie sich an einen qualifizierten Berater.

Der Inhalt dieser Publikation kann sich aufgrund geänderter Umstände jederzeit ändern, wobei unsererseits keine Pflicht besteht, einmal publizierte Informationen zu aktualisieren. Kursangaben erfolgen ohne Gewähr. Die Informationen und damit verbundenen Publikationen der Neue Bank AG dürfen nur in den Ländern verteilt werden, in denen der Einklang mit dem dort geltenden Recht besteht. Alle die Personen, die in den Besitz der Publikation gelangen, sollen sich über die dort geltenden Rechtsvorschriften informieren und diese Vorschriften befolgen. Die Empfehlungen wie auch die in diesem Zusammenhang veröffentlichten Dokumente dürfen weder ganz noch in Teilen vervielfältigt oder sonst veröffentlicht werden. Alle Urheber- und Nutzungsrechte – auch über elektronische Kanäle – verbleiben bei der Neue Bank AG. Es sind alle Rechte vorbehalten.