

Investmentprozess für die AVANA ETF-Aktienstrategie Emerging Markets

»Anlageuniversum und Zielsetzung

Aktien-ETFs sind Finanzinstrumente, die die Performance von Aktienindizes nachbilden. Hierbei handelt es sich in der Regel um Aktienmärkte eines bestimmten Landes, einer Region oder einer Branche. Da diese Produkte sehr liquide sind – durch Kursstellung von Market Makers – kann man mit ihnen auf sehr einfache Weise fast jeden Aktienmarkt in die Asset Allocation integrieren. Der Investmentprozess für die AVANA ETF-Aktienstrategie Emerging Markets basiert auf einem Länder-/Regionenansatz. Anwendung findet er aktuell beim AVANA IndexTrend Emerging Markets and Cash. In vergleichbarer Weise wird der Investmentprozess auch beim AVANA IndexTrend Europa Dynamic umgesetzt, der mit dem Feri EuroRating Award 2010 für das innovativste Produkt des Jahres im deutschsprachigen Fondsuniversum ausgezeichnet wurde. Das Anlageuniversum umfasst alle Aktien-ETFs auf Emerging Markets, die den AVANA Qualitätsstandards entsprechen. Dies sind hauptsächlich ein geringer Tracking Error sowie geringe Managementgebühren und Transaktionskosten. Vorrangiges Ziel ist das Erreichen einer stabilen und positiven Wertentwicklung in allen Marktphasen, welches wir durch den Einsatz von Aktien-ETFs auf Emerging Markets sowie Geldmarkt-ETFs anstreben. Diese Strategie führt i. d. R. zu einem sich erheblich verändernden Risikoexposure während eines vollständigen Marktzyklus, d. h. einer stark positiven Korrelation zu Emerging Markets-Indizes in Aufwärtsphasen bei vergleichbarer Volatilität und nahezu unkorreliert in Abwärtsphasen bei einer Volatilität von fast Null, wenn das Portfolio komplett in Geldmarkt-ETFs investiert ist. Die stärksten Kursrückgänge unserer Strategie sollten deutlich niedriger sein als die des MSCI Emerging Markets Index.

»Portfoliokonstruktion und Investmentprozess

Der Investmentprozess für die AVANA ETF-Aktienstrategie Emerging Markets basiert auf einem Trendfolgeansatz auf die 11 wichtigsten Schwellenländer, für die es ETFs gibt. Sobald weitere ETFs verfügbar sind, werden wir diese ebenfalls in den Investmentprozess einbeziehen.

Durch die Identifikation von Aufwärts- und Abwärtstrends der einzelnen Emerging Markets-Indizes mithilfe unseres AVANA Trendfolgesystems wollen wir eine marktunabhängige positive Wertentwicklung erreichen. Der gesamte Investmentprozess für die AVANA ETF-Aktienstrategie Emerging Markets wird in der rückseitigen Abbildung [►] grafisch dargestellt und im Folgenden ausführlich beschrieben.

Im Falle eines Kaufsignals hängt die Gewichtung eines Landes oder einer Region im Portfolio von der Höhe des GDP (Gross Domestic Product = Bruttoinlandsprodukt) des jeweiligen Landes/der jeweiligen Region im Verhältnis zum übrigen Portfoliouiversum ab. Das Maximalgewicht liegt bei 25%. Die aktuelle Gewichtung der jeweiligen Länder/Regionen können Sie der Tabelle auf der Rückseite entnehmen.

Erhalten wir ein Verkaufssignal für ein Land/eine Region, bleibt dieses Land/diese Region in unserem weiteren Investmentprozess unberücksichtigt. Deren Anteil investieren wir stattdessen in einen risikolosen Geldmarkt-ETF. Durch die Anpassung der Investitionsquote an die vorherrschenden Trends erreichen wir sukzessive eine Reduzierung des Downside Risikos im Portfolio. Die Investitionsquote des Portfolios steuern wir auf diese Weise dynamisch zwischen 0% und 100%.

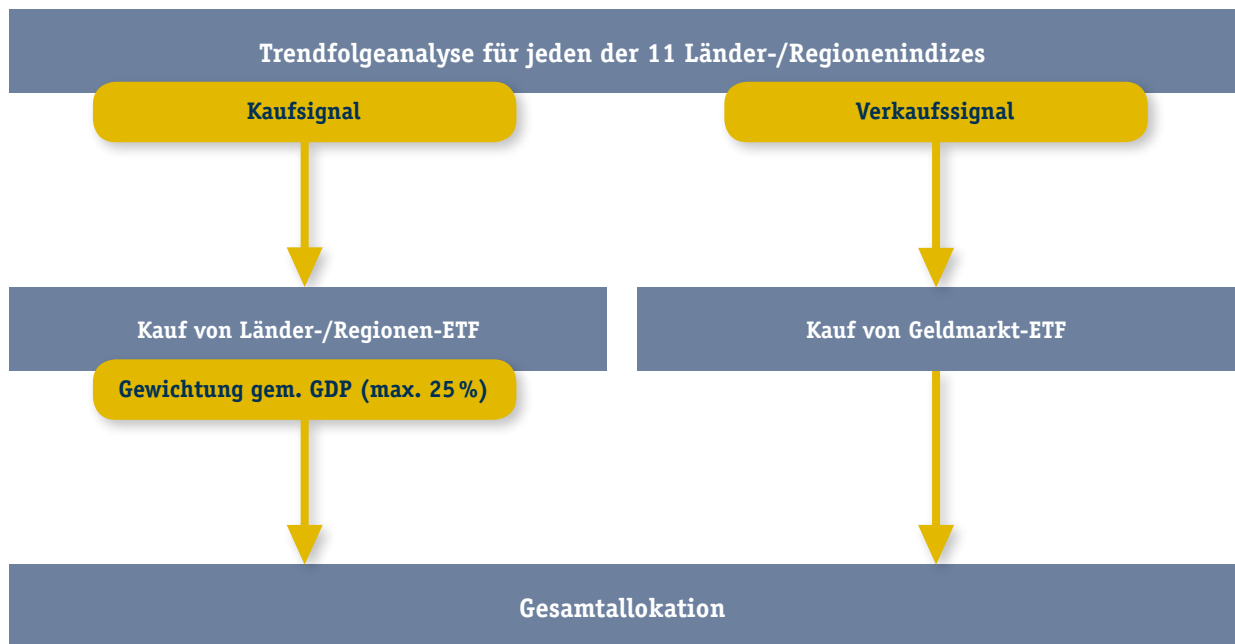
Falls in Zukunft auch Short-ETFs für Emerging Markets angeboten werden, können diese gegebenenfalls in den Anlageprozess integriert werden, um das Ertrags-/Risiko Profil des Portfolios zu verbessern.

»Das Ergebnis

Diese dynamische und von der Benchmark losgelöste Steuerung der Investitionsquote ist das Ergebnis unseres regelbasierten Investmentprozesses. Sie ermöglicht es Ihnen an den Chancen der ertragsstarken Emerging Markets teilzuhaben, dabei aber das Verlustrisiko deutlich zu begrenzen. Aufgrund der niedrigen Korrelation zu anderen Anlageklassen führt eine Beimischung der AVANA ETF-Aktienstrategie Emerging Markets zu einem besseren Ertrags-Risiko Profil des gesamten Portfolios.

Investmentprozess für die AVANA ETF-Aktienstrategie Emerging Markets

Investmentprozess für die AVANA ETF-Aktienstrategie Emerging Markets



Die Zielgewichtung der AVANA ETF-Aktienstrategie Emerging Markets richtet sich nach der GDP Gewichtung des Vorjahres

