

Investmentprozess für die AVANA ETC/ETF-Rohstoffstrategie

»Anlageuniversum und Zielsetzung

Rohstoff-ETCs und ETFs sind Finanzinstrumente, die die Performance von Rohstoffindizes oder Einzelrohstoffen nachbilden. Da diese Produkte sehr liquide sind – durch Kursstellung von Market Makern – kann man mit ihnen auf sehr einfache Weise fast jeden Rohstoffmarkt in die Asset Allocation integrieren. Der Investmentprozess für die AVANA ETC/ETF-Rohstoffstrategie basiert auf einem Sektorenansatz auf den Dow Jones UBS Commodity Index. Anwendung findet er aktuell beim AVANA IndexTrend Commodities and Cash. In vergleichbarer Weise wird der Investmentprozess auch beim AVANA IndexTrend Europa Dynamic umgesetzt, der mit dem Feri Euro-Rating Award 2010 für das innovativste Produkt des Jahres im deutschsprachigen Fondsuniversum ausgezeichnet wurde. Das Anlageuniversum umfasst alle Rohstoff- und Geldmarkt ETCs/ETFs, die den AVANA Qualitätsstandards entsprechen. Diese 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 Long- und Short-ETCs/ETFs anstreben. Diese Strategie führt i. d. R. zu einem sich erheblich verändernden Risikoexposure während eines vollständigen Marktzyklus, d. h. in Aufwärtsphasen der breiten Rohstoffindizes zu einer stark positiven Korrelation bei vergleichbarer Volatilität und in Abwärtsphasen zu einer negativen Korrelation bei geringerer Volatilität. Die stärksten Kursrückgänge unserer Strategie sollten deutlich niedriger sein als die des Dow Jones UBS Commodity Index.

»Portfoliokonstruktion und Investmentprozess

Der Investmentprozess für die AVANA ETC/ETF-Rohstoffstrategie basiert auf einem Trendfolgeansatz auf die fünf Rohstoffsektoren Energie, Edelmetalle, Industriemetalle, Agrarrohstoffe und Lebewild. Die Gewichtung erfolgt in Anlehnung an breite Marktindizes mit einem Übergewicht in begrenzten Rohstoffen.

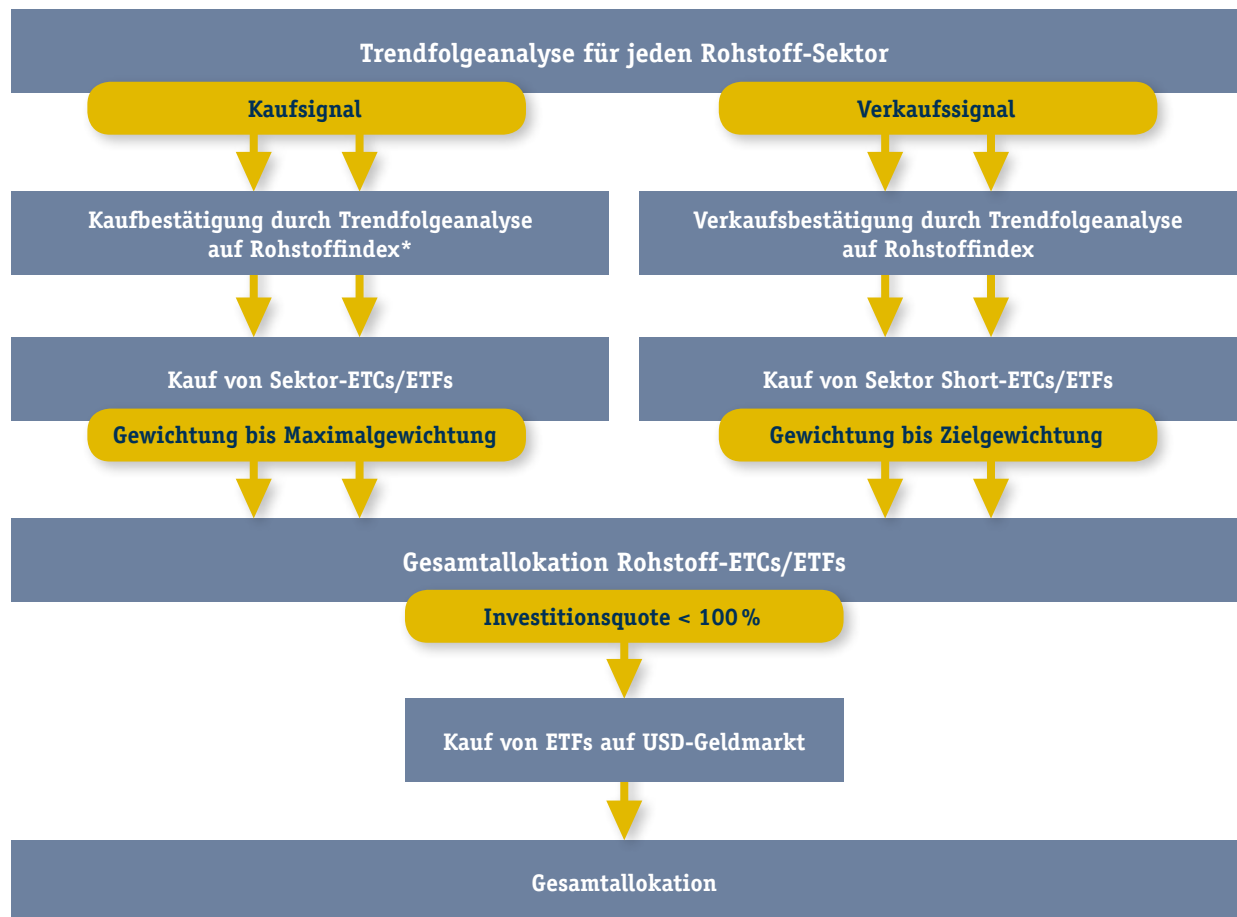
Durch die Identifikation von Aufwärts- und Abwärtstrends der einzelnen Rohstoffsektoren und des breiten Index Dow Jones UBS Commodity mithilfe unseres AVANA Trendfolgesystems wollen wir eine marktunabhängige positive Wertentwicklung erreichen. Der gesamte Investmentprozess für die AVANA ETC/ETF-Rohstoffstrategie wird in der rückseitigen Abbildung [►] grafisch dargestellt und im Folgenden ausführlich beschrieben. Die aktuelle Gewichtung der einzelnen Sektoren können Sie der untenstehenden Tabelle auf der Rückseite entnehmen. Zu Beginn unseres Investmentprozesses analysieren wir die einzelnen Rohstoffsektoren und den breiten Markt (in Form des Dow Jones UBS Commodity Index) mit dem von AVANA Invest entwickelten Trendfolgesystem. Damit wir das Signal für den Energiesektor umsetzen, benötigen wir auch eine entsprechende Bestätigung des breiten Markts. Das heißt, nur wenn das Trendfolgesystem sowohl für den Energiesektor als auch den breiten Markt ein Kaufsignal gibt, investieren wir in ETCs/ETFs aus dem Energiesektor. Bei den anderen Sektoren ist ein Kaufsignal des entsprechenden Index ohne Bestätigung des breiten Marktes ausreichend. Dies liegt daran, dass wir auch in Short-ETCs/ETFs aus dem Energiesektor investieren, wenn wir sowohl für den Energiesektor als auch den breiten Markt ein Verkaufssignal erhalten. Wenn das Signal für den Energiesektor durch den breiten Markt nicht bestätigt wird oder wir ein Verkaufssignal für die übrigen Sektoren erhalten, investieren wir den entsprechenden Anteil in US-Dollar Geldmarkt-Fonds.

»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 Rohstoffmärkte teilzuhaben, dabei aber das Verlustrisiko deutlich zu begrenzen. Selbst von fallenden Märkten können Sie durch den Einsatz von Short-ETCs/ETFs profitieren. Aufgrund der niedrigen Korrelation zu anderen Anlageklassen führt eine Beimischung der AVANA ETC/ETF-Rohstoffstrategie zu einem besseren Ertrags-Risiko Profil des gesamten Portfolios.

Investmentprozess für die AVANA ETC/ETF-Rohstoffstrategie

► Investmentprozess für die AVANA ETC/ETF-Rohstoffstrategie



* nur für Rohstoffsektor Energie

► Die aktuelle Zielgewichtung der AVANA ETC/ETF-Rohstoffstrategie

	Indexgewichtungen			AVANA ETC/ETF-Rohstoffstrategie	
	Stand Januar 2010			Ziel	
	DJUBS	RICI	CRB	Long	Short
Energie	33,0%	44,0%	39,0%	40,0%	40,0%
Lebendvieh	5,7%	3,0%	7,0%	5,0%	0,0%
Agrarrohstoffe	30,2%	31,9%	34,0%	10,0%	0,0%
Industriemetalle	18,8%	14,0%	13,0%	25,0%	0,0%
Edelmetalle	12,4%	7,1%	7,0%	20,0%	0,0%