

<https://blog.de.erste-am.com/erfolg-fuer-alternative-investments/>

## Erfolg für Alternative Investments

Christian Süttinger, CFA



2020 ist von großen Herausforderungen an den Börsen geprägt, die auf die Covid-Pandemie zurückzuführen sind.

Eine interessante und erfolgreiche Anlageklasse sind Alternative Investments. Was erhalten Anleger bei so einem Fonds?

**Ein Ticket für die New Economy.** Für die Sektoren Technologie und Gesundheitswesen stehen die Zeichen weiter auf Erfolg, während andere Sektoren heute nicht mehr so zeitgemäß sind wie früher. Hier auf Gewinner und Verlierer zu setzen, ist ein Merkmal der Strategie „Long/Short-Equity“. Manager in diesem Segment sind bei ihren Entscheidungen an keinen Vergleichsindex gebunden.

- Wichtig ist es, **Verlustphasen zu begrenzen**, um nach dem Ende „durchstarten“ zu können. Bei der Auswahl der Strategien wird besonders darauf geachtet, dass sie Risiko herausnehmen, wann es nötig ist. Eine Verlustphase gab es 2020 auch für den |Alpha Diversified 3|, aber weniger deutlich als bei anderen Anlageklassen.
- Immer einen Anteil Strategien mit **Eigenleben** zur allgemeinen Börsenentwicklung. Die Ansätze „Managed Futures“ und „Global Macro“ zählen dazu. Unser Auftrag ist es, Strategien mit moderater Korrelation zu finden und in den Fonds aufzunehmen.
- Große **Erfahrung**. Die Erste Asset Management deckt diese Anlageklasse seit 2008 ab, ist unter den Fondsgesellschaften mit der größten Erfahrung.
- Alternative Investments sind **Ideenmanagement**. Wir achten auf hohe Transparenz der Strategien, und bevorzugen eine langjährige Zusammenarbeit mit unseren Managern. Das erlaubt uns, den Fonds – und damit Ihr Investment – auch in einer Krise mit ruhiger Hand zu steuern.
- Kämen Staatsanleihen in Zukunft durch **Inflation** unter Beschuss, bliebe der |Alpha Diversified 3| davon **unbetroffen**.
- Eine **geringe Schwankungsbreite** der Fonds-Rechenwerte, die nur etwa ein Drittel von Aktien ausmacht.

### Wertentwicklung ALPHA DIVERSIFIED 3

6,4% Ertrag stehen für den |Alpha Diversified 3| seit Jahresbeginn zu Buche. (Stand 31.08.2020) Zeitraum: seit Fondsaufgabe.



Quelle: Erste Asset Management, 01.12.2011 – 31.08.2020; „Die Wertentwicklung in der Vergangenheit lässt keine verlässlichen Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung des Fonds zu.“

## Fazit

Der Multi-Strategiefonds |Alpha Diversified 3| hat sich in der Pandemie-Börsenkrise als echte Performance-Alternative erwiesen.

Schwerpunkt liegt auf Alternative Investmentstrategien wie beispielsweise „Global Macro“, „CTA Managed Futures“ oder „Long/Short-Equity“. Der Fonds strebt insgesamt ein asymmetrisches Risiko-Ertragsprofil an, d.h. die eingesetzten Strategien sind darauf ausgerichtet, das allgemeine Verlustrisiko zu begrenzen und traditionelle Anlageklassen zu ergänzen.

## Weitere Beiträge vom Autor:

- <https://blog.de.erste-am.com/was-sind-alternative-anlagestrategien/>
- <https://blog.de.erste-am.com/wie-schlagen-sich-alternative-investments-in-der-coronavirus-pandemie/>

## Wichtige rechtliche Hinweise:

Prognosen sind kein zuverlässiger Indikator für künftige Entwicklungen.

### Vorteile für den Anleger

- ✓ Richtlinien-konformer Absolute Return Fonds.
- ✓ Breite Streuung über eine Vielzahl von Investmentstrategien und Asset Manager.
- ✓ Das Fremdwährungsrisiko ist permanent abgesichert.

### Zu beachtende Risiken

- ⚠ Anlageklasse ist nicht mit traditionellen Anlageklassen vergleichbar.
- ⚠ Der Fondspreis kann starken Schwankungen unterliegen.
- ⚠ Eingeschränkte (wöchentliche) Handelbarkeit / Rücknahme der Anteilsscheine.
- ⚠ Eingeschränkte Transparenz der Subfonds.
- ⚠ Totalverlust ist möglich.
- ⚠ Nicht für regelmäßiges Anlegen geeignet (s Fonds Plan).

### ⚠ Warnhinweise gemäß InvFG 2011

Der Alpha Diversified 3 kann zu wesentlichen Teilen in derivative Instrumente (einschließlich Swaps und sonstige OTC-Derivate) iSd § 73 InvFG 2011 investieren.

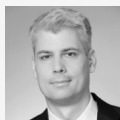
Der Alpha Diversified 3 kann zu wesentlichen Teilen in Anteile an Investmentfonds (OGAW, OGA) iSd § 71 InvFG 2011 investieren.

## Wichtige rechtliche Hinweise

Hierbei handelt es sich um eine Werbemitteilung. Sofern nicht anders angegeben, Datenquelle Erste Asset Management GmbH. Unsere Kommunikationssprachen sind Deutsch und Englisch.

Der Prospekt für OGAW-Fonds (sowie dessen allfällige Änderungen) wird entsprechend den Bestimmungen des InvFG 2011 idGF erstellt und im „Amtsblatt zur Wiener Zeitung“ veröffentlicht. Für die von der Erste Asset Management GmbH verwalteten Alternative Investment Fonds (AIF) werden entsprechend den Bestimmungen des AIFMG iVm InvFG 2011 „Informationen für Anleger gemäß § 21 AIFMG“ erstellt. Der Prospekt, die „Informationen für Anleger gemäß § 21 AIFMG“ sowie die Wesentliche Anlegerinformation/KID sind in der jeweils aktuell gültigen Fassung auf der Homepage [www.erste-am.com](http://www.erste-am.com) abrufbar und stehen dem/der interessierten AnlegerIn kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft sowie am Sitz der Depotbank zur Verfügung. Das genaue Datum der jeweils letzten Veröffentlichung des Prospekts, die Sprachen, in denen die Wesentliche Anlegerinformation/KID erhältlich ist, sowie allfällige weitere Abholstellen der Dokumente, sind auf der Homepage [www.erste-am.com](http://www.erste-am.com) ersichtlich.

Diese Unterlage dient als zusätzliche Information für unsere AnlegerInnen und basiert auf dem Wissensstand der mit der Erstellung betrauten Personen zum Redaktionsschluss. Unsere Analysen und Schlussfolgerungen sind genereller Natur und berücksichtigen nicht die individuellen Bedürfnisse unserer AnlegerInnen hinsichtlich des Ertrags, steuerlicher Situation oder Risikobereitschaft. Die Wertentwicklung der Vergangenheit lässt keine verlässlichen Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung eines Fonds zu.



## Christian Süttinger, CFA

Senior Fondsmanager, Erste Asset Management