

[Die Segmentmanager im Interview]

SEGMENT ABSOLUTE-RETURN | FIRST PRIVATE INVESTMENT



Family Office: In welchem Ausmaß haben sich die Korrelationen zwischen den klassischen Assetklassen und den von Ihnen eingesetzten Alpha-Strategien in den letzten Monaten verändert und wie kann diese Bewegung profitabel im Segment Absolute-Return umgesetzt werden?



Martin Brückner: Die Korrelationen zwischen den traditionellen Assetklassen und den im Segment von First Private eingesetzten Alpha-Strategien sind in den letzten Monaten – wie auch in der längerfristigen Vergangenheit – sehr niedrig gewesen. Dies hat dazu geführt, dass das Segment auch bei fallenden Aktien- und Rentenmärkten in den vergangenen Wochen eine positive Performance erwirtschaften konnte. Die größten Risiken entstehen durch Kapitalmärkte, die von Liquiditätskrisen getrieben werden. Wir begegnen diesem Risiko, indem wir möglichst viele und unkorrelierte marktneutrale Strategien in unterschiedlichen Assetklassen zum Einsatz bringen.

Family Office: Was verbirgt sich hinter einer Alpha-Strategie?

Martin Brückner: In der eingesetzten marktneutralen Dividendenstrategie kaufen wir die attraktivsten Dividendenaktien Europas, die über Optionen und Futures abgesichert werden. Die häufig höhere Performance des Baskets gegenüber dem Markt (sog. Outperformance) ist der als „Alpha“ bezeichnete und unabhängig von der Marktperformance verdiente Zusatzertrag. Über die im Segment implementierte Rohstoffstrategie wird ein weiterer Ansatz verfolgt. Es werden unter anderem Rohstoffe wie Rohöl auf Termin verkauft und im Gegenzug Industriemetalle gekauft.

[Kurzvita Martin Brückner]

Fondsmanager bei Salomon Brothers und
Citigroup Asset Management

Martin Brückner ist Gründungspartner und Leiter
des Portfoliomanagements bei First Private Investment.



[Die Segmentmanager im Interview]

RECHTLICHER HINWEIS

Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen und zum Ausdruck gebrachten Meinungen geben die Einschätzungen der Segmentmanager zum Zeitpunkt der Veröffentlichung wieder und können sich jederzeit ohne vorherige Ankündigung ändern. Angaben zu in die Zukunft gerichteten Aussagen spiegeln die Ansicht und Zukunftserwartung der Segmentmanager wider. Dennoch können die tatsächlichen Entwicklungen und Ergebnisse erheblich von den Erwartungen abweichen. Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu. Diese ist nicht prognostizierbar.

Die Fondsinformationen dienen ausschließlich Informationszwecken und stellen kein Angebot zum Erwerb, keine Anlageberatung oder -empfehlung und keine unabhängige Finanzanalyse dar. Eine individuelle und fachkundige Beratung durch einen Anlageberater kann hierdurch nicht ersetzt werden. Zum Ausdruck gebrachte Meinungen geben die Einschätzung der Verantwortlichen zum Zeitpunkt der Veröffentlichung wider und können sich ohne vorherige Ankündigung ändern.

Die Angaben wurden mit großer Sorgfalt zusammengestellt. Für die Richtigkeit und Vollständigkeit der Informationen kann jedoch keine Gewähr übernommen werden. Investmentfonds unterliegen dem Risiko sinkender Anteilspreise, da sich Kursrückgänge der im Fonds enthaltenen Wertpapiere bzw. der zugrundeliegenden Währungen im Anteilspreis widerspiegeln. Der Fonds kann auf Grund seiner Zusammensetzung und des möglichen Einsatzes von Derivaten erhöhte Wertschwankungen aufweisen, d.h. die Anteilspreise können auch innerhalb kurzer Zeiträume erheblichen Schwankungen nach oben oder unten unterworfen sein.

Die Entscheidung, Anteile zu zeichnen oder zu kaufen, sollte auf Grundlage der Informationen getroffen werden, die im letztgültigen Verkaufsprospekt (nebst Anhängen), dem Verwaltungsreglement sowie in den jeweiligen Jahres- und Halbjahresberichten enthalten sind. Dort aufgeführte Vertriebsbeschränkungen z.B. für US-Bürger sind zu beachten. Ein Überblick über die Wesensart des Fonds und die Risiken einer Anlage sind in den „Wesentlichen Anlegerinformationen“ enthalten. Die genannten Unterlagen erhalten Sie kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft und bei der Honestas Finanzmanagement GmbH, Rothenbaumchaussee 40, 20148 Hamburg. Eine Vervielfältigung, Verbreitung und Veröffentlichung ganz oder teilweise zu jeglichen Zwecken durch Dritte bedarf der vorherigen Zustimmung der Honestas Finanzmanagement GmbH. Alle Rechte sind vorbehalten.

KONTAKT

Tel. (+49) 40 / 87 88 968 89

E-Mail info@fo-vermoegensverwalterfonds.de

Web www.fo-vermoegensverwalterfonds.de