

Risikooptimierte Musterportfolios mit AVANA Strategien / Deutlich höhere Ertragserwartung bei reduzierten Risiken gegenüber Direktanlage in ETFs / „Maximum Drawdown“ als zentrale Risikokennziffer

München, 10.08.2010

AVANA Invest will professionellen Anlegern ab sofort die Möglichkeit bieten, den erfolgreichen Risikomanagement-Ansatz ihrer vier ETF- und ETC-Strategien auf „Aktien“, „Renten“, Emerging Markets“ und „Rohstoffe“ auch auf die Steuerung von Gesamtportfolios zu übertragen. Der Münchner Asset- und Risikomanager hat daher drei verschiedene Musterportfolios mit unterschiedlichem Risikocharakter entwickelt. Ausgehend von der Risikokennzahl „Maximum Drawdown“, also dem maximalen Kursverlust, den ein Anleger in einem zurückliegenden Zeitabschnitt erlitten hätte, wurden drei Musterportfolios konstruiert, deren Diversifikation bei gegebener Verlustbegrenzung ein höheres Ergebnis erzielen soll als ein vergleichbares Investment ohne Risikomanagement.

Das AVANA Musterportfolio „**KONSERVATIV**“ erzielte in der Rückrechnung im Beobachtungszeitraum 03.11.1997 bis 02.8.2010 bei einem Maximum Drawdown von 5 Prozent (Volatilität 5,6 Prozent) eine Rendite von 8,3 Prozent p.a. Damit liegt der Maximum Drawdown für diesen Zeitraum unter demjenigen eines Direktinvestments in deutsche Staatsanleihen (IBOXX € Germany TR Index), das Verluste (Maximum Drawdown) bis zu 5,2 Prozent gebracht hätte – während dessen Rendite im gleichen Zeitraum nur bei 5,5 Prozent p.a. liegt. Das Musterportfolio zeichnet sich durch einen hohen Anteil von ETFs auf deutsche Staatsanleihen aus. 60 Prozent des Volumens wurden in der Startallokation in den AVANA IndexTrend Europa Control R (WKN A0RHDC) investiert, die ETF-Rentenstrategie des Münchner Asset- und Risikomanagers. Der mit dem Feri EuroRating Award für das innovativste Produkt des Jahres 2010 ausgezeichnete AVANA IndexTrend Europa Dynamic R (WKN A0RHDB) – mit Anlageschwerpunkt europäische Aktien-ETFs – wurde mit 25 Prozent gewichtet. Beimischungen auf Rohstoffe und wachstumsstarke Schwellenländer wurden über den AVANA IndexTrend Commodities and Cash R (WKN A0RGWR) und den AVANA IndexTrend Emerging Markets and Cash R (WKN A0RGWN) mit einer Gewichtung von 10 bzw. fünf Prozent abgedeckt.

Das AVANA Musterportfolio „**AUSGEWOGEN**“ ging in der Rückrechnung aus von einem Maximum Drawdown im oben genannten Betrachtungszeitraum von 7,5 Prozent (Volatilität 8,4 Prozent), die annualisierte Rendite erreichte in der Rückrechnung 10,4 Prozent. Zum Vergleich: Ein gemischtes Portfolio aus 70 Prozent deutschen Staatsanleihen (IBOXX € Germany) und 30 Prozent europäischen Aktien (STOXX Europe 600) hätte im gleichen Zeitraum eine Rendite von 5,8 Prozent p.a. bei einem maximalen Verlust von 12,1 Prozent eingebracht. Mit 45 Prozent im Startportfolio dominierte der AVANA IndexTrend Europa Dynamic R. Der AVANA IndexTrend Europa Control R wurde zu Beginn mit 35 Prozent im Portfolio gewichtet. Zu jeweils 10 Prozent wurden der AVANA IndexTrend Commodities and Cash R und der AVANA IndexTrend Emerging Markets and Cash R beigemischt.

Mit einer Portfoliogewichtung von 55 Prozent AVANA IndexTrend Europa Dynamic R, 20 Prozent AVANA IndexTrend Emerging Markets and Cash R, 15 Prozent AVANA IndexTrend Europa Control R sowie 10 Prozent AVANA IndexTrend Commodities and Cash R lag das maximale Verlustrisiko beim AVANA Musterportfolio „**DYNAMISCH**“ in der Rückrechnung im Zeitraum 03.11.1997 bis 02.08.2010 bei 9,8 Prozent (Volatilität 10,5 Prozent), die annualisierte Rendite bei 11,7 Prozent. Ein reines Aktieninvestment in den STOXX Europe 600 hätte dagegen bis zu 58,7 Prozent Verlust (Maximum Drawdown) eingebracht, während die p.a.-Rendite des Index für den Zeitraum bei 3,8 Prozent liegt.

Ansprechpartnerin:

Simone Frank
Tel.: +49 /89/ 2102358-22
Email: simone.frank@avanainvest.com

AVANA Invest GmbH
Thierschplatz 6 – Lehel Carré
80538 München

Auflegende Gesellschaft: AVANA Investmentaktiengesellschaft mit TGV
Thierschplatz 6 – Lehel Carré, 80538 München

Die genannten Risiko-/Rendite-Kennziffern der Musterportfolios beinhalten bereits die Kosten. Alle drei Musterportfolios werden ab Anfang September 2010 bei der DAB Bank live geführt.

„Investoren haben gewöhnlich unterschiedliche Vorstellungen von Risiko“, erklärt Dr. Michael Vieker, Senior Portfoliomanager bei AVANA Invest. „Sehr weit verbreitete Risikomaße sind die Volatilität und der Value at Risk. Beide Risikomaße lassen jedoch nur Aussagen darüber zu, mit welcher Wahrscheinlichkeit ein bestimmter Verlust nicht überschritten wird. Die entscheidenden Verluste werden bei diesen Kennzahlen jedoch ausgeblendet.“ Aus diesem Grunde wird bei allen AVANA Strategien der Maximum Drawdown herangezogen, der den maximalen Kursverlust in einer Beobachtungsperiode angibt und somit den worst case quantifiziert. Je nach Risikobereitschaft sollte mit der empfohlenen Gewichtung in die vier AVANA Strategien investiert werden. Durch Kenntnis des Maximum Drawdowns ist das individuelle maximale Verlustrisiko dann bekannt

Götz J. Kirchhoff, geschäftsführender Gesellschafter von AVANA Invest betont: „Unser Ansatz zielt auf die Steuerung von Marktrisiken ab. Um Investoren vor extremen Verlustrisiken zu bewahren, sind wir bestrebt, das Verlustrisiko signifikant zu begrenzen. Unser Hauptziel ist es, den Maximum Drawdown, den ein Investor erleiden kann, gegenüber einem Long-Only-Investment deutlich zu reduzieren.“

Ansprechpartnerin:

Simone Frank
Tel.: +49 /89/ 2102358-22
Email: simone.frank@avanainvest.com

AVANA Invest GmbH
Thierschplatz 6 – Lehel Carré
80538 München

Auflegende Gesellschaft: AVANA Investmentaktiengesellschaft mit TGV
Thierschplatz 6 – Lehel Carré, 80538 München

Hintergrundinformationen für Journalisten:

Der AVANA IndexTrend Commodities and Cash und der AVANA IndexTrend Emerging Markets and Cash wurden Ende Mai dieses Jahres aufgelegt und sind bislang einzigartig auf dem deutschen Markt. Investitionsschwerpunkt beim AVANA IndexTrend Commodities and Cash sind Rohstoff-ETCs und -ETFs der fünf Rohstoffsektoren Energie, Edelmetalle, Industriemetalle, Agrarrohstoffe und Lebewiehe. Um Verlustrisiken zu begrenzen, wird im Falle einer Abwärtsbewegung in Geldmarkt-ETFs und Short-ETCs umgeschichtet.

Anlageschwerpunkt des AVANA IndexTrend Emerging Markets and Cash sind Aktien-ETFs der 11 wirtschaftsstärksten Regionen der Emerging Markets. In Baisse-Phasen soll auch hier durch den Wechsel in Geldmarkt-ETFs eine Risikoreduzierung erfolgen. Wie auch beim AVANA IndexTrend Europa Dynamic, der mit dem Feri EuroRating Award für das innovativste Produkt 2010 ausgezeichnet wurde und beim AVANA IndexTrend Europa Control, gibt das AVANA Trendfolgemodell den Ausschlag für die Allokation.

Der von AVANA Invest entwickelte Trendfolgeansatz arbeitet mit Signallinien in Form von gleitenden Durchschnitten, die wöchentlich optimiert werden.

Zum Unternehmen:

Die AVANA Invest Unternehmensgruppe wurde im Januar 2009 von Götz J. Kirchhoff und Thomas W. Uhlmann gegründet. AVANA Invest steuert aktiv Investitionsquoten, begrenzt die Risiken und stellt sich höchsten Transparenzanforderungen. Als innovativer Asset Manager offeriert AVANA ETF/ETC basierte Portfoliolösungen mit striktem Risikomanagement für besondere Ansprüche in der professionellen Kapitalanlage.

Im Focus des Investmentprozesses steht das regelbasierte AVANA Trendfolgesystem, das eindeutige und nachvollziehbare Investitionsentscheidungen signalisiert und insbesondere in schwierigen Marktphasen ein äußerst effektives Instrumentarium zur Steuerung des richtigen Zeitpunktes für den Ein- und Ausstieg aus den Märkten darstellt. Investitionsquoten von Null bis Hundert Prozent können auf diese Weise gesteuert und somit das Investitionsrisiko auf höchst transparente Weise begrenzt werden.

Die AVANA Invest kann auf ein 13-köpfiges kompetentes Team zurückgreifen, welches über viele Jahre Erfahrung im ETF/ETC Anlagebereich verfügt. Die geschäftsführenden Gesellschafter, Götz J. Kirchhoff und Thomas W. Uhlmann waren für die Etablierung von ETFs in Europa an entscheidender Stelle verantwortlich und prägten deren Entwicklung.

Die AVANA Invest GmbH ist Mitglied bei



Ansprechpartnerin:

Simone Frank
Tel.: +49 /89/ 2102358-22
Email: simone.frank@avanainvest.com

AVANA Invest GmbH
Thierschplatz 6 – Lehel Carré
80538 München

Auflegende Gesellschaft: AVANA Investmentaktiengesellschaft mit TGV
Thierschplatz 6 – Lehel Carré, 80538 München