

Marktineffizienzen gezielt ausnutzen

Der Nobelpreisträger Eugene Fama irrt. Die Kapitalmärkte sind nicht effizient. Fehlbewertungen sind an der Tagesordnung und können mit geeigneten Strategien erfolgreich ausgenutzt werden. Dass dies funktioniert, zeigt der mehrfach ausgezeichnete BayernInvest Alpha Select Plus Fonds.

Der institutionelle OGAW verfolgt einen Multi-Strategie-Ansatz. Er investiert in ein vorwiegend risikoadjustiertes Rentenbasisportfolio einerseits sowie in ein chancenorientiertes Derivateportfolio andererseits. Das physische Basisportfolio beinhaltet in Euro denominateden fest- und variabel verzinsliche Anleihen im Investment-Grade-Bereich. Es zielt auf die Erwirtschaftung laufender Erträge durch eine aktive, vom Zinszyklus unabhängige Portfoliosteuerung ab. Hierbei werden Staatsanleihen, Covered Bonds, Unternehmensanleihen und Anlagen am Termingeldmarkt berücksichtigt. Die Allokation erfolgt im Rahmen einer Bottom-up-Einzeltitelauswahl. Ein besonderer Fokus liegt auf Emittenten mit expliziter wie auch impliziter Staatsgarantie.

Management gelistete Zinsoptionen und Futures auf Euro-Zinsen. Beim Währungsmanagement kommen sogenannte „Listed Lookalike-Optionen“ auf die G20-Währungen sowie Long- und Short-Positionen durch FX Forwards und Optionen auf G20-Währungen zum Einsatz.

BayernInvest Alpha Select Plus-Fonds

Monatliche Renditen seit Auflage

	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014
Januar	-	0,64 %	0,66 %	0,35 %	1,35 %	-0,25 %	1,16 %	1,29 %
Februar	-	0,53 %	0,11 %	0,60 %	1,73 %	5,38 %	-0,75 %	1,57 %
März	-	0,66 %	1,58 %	0,45 %	0,19 %	1,54 %	0,68 %	0,83 %
April	-	-0,30 %	0,67 %	0,61 %	-1,65 %	-2,20 %	3,50 %	0,75 %
Mai	-	0,58 %	0,02 %	0,25 %	1,02 %	-4,48 %	-0,48 %	1,93 %
Juni	-	1,22 %	-0,07 %	0,38 %	0,43 %	0,73 %	-1,10 %	0,59 %
Juli	-	-1,29 %	1,35 %	0,27 %	-2,54 %	-1,42 %	0,75 %	0,81 %
August	-	0,06 %	0,27 %	0,84 %	1,21 %	1,33 %	0,86 %	
September	-	-2,05 %	0,44 %	-0,23 %	2,19 %	0,23 %	0,65 %	
Oktober	-	2,26 %	0,64 %	0,12 %	1,79 %	0,76 %	0,60 %	
November*	0,40 %	0,84 %	0,27 %	-0,36 %	0,27 %	2,68 %	0,26 %	
Dezember	0,56 %	0,89 %	-0,17 %	2,55 %	-1,70 %	2,24 %	0,02 %	
Gesamtjahr	0,96 %	4,03 %	5,94 %	5,96 %	4,24 %	6,37 %	6,24 %	8,03 %

* Auflage am 6. November 2007; Performance November 2007 = 6.–30. November 2007
Performance 2007 = 6. November – 30. Dezember 2007

Vorteile des Multi-Strategie-Ansatzes

Mit dem Ansatz des BayernInvest Alpha Select Plus Fonds können Investmentchancen unabhängig von Benchmarks aktiv genutzt werden. Diversifizierte Strategien und Performancequellen erleichtern die Alphanerierung und das Erreichen einer absoluten Performance. Ein nachhaltig erprobtes und stringentes Risikomanagement stabilisiert die Performance nachweislich auch in schwierigen Marktphasen. Seit seiner Auflage im November 2007 erzielte der Fonds einen Wertzuwachs von 6,21 Prozent im Jahr. Morningstar bewertet den BayernInvest Alpha Select Plus Fonds mit vier Sternen. In den vergangenen Jahren wurde er bei den Investors Choice Awards immer als einer der besten Fonds in seiner Kategorie genannt.

Aktives Chancenmanagement

Die Identifikation von Marktfehlbewertungen und deren Nutzung für attraktive Mehrerträge stehen im Zentrum des Derivateportfolios. Hier gelangen standardisierte Derivate wie Futures und börsennotierte Optionen auf die Assetklassen Aktien, Renten/Zinsen und Währungen zum Einsatz. Dabei wird keine Overlay-Strategie verwendet. Vielmehr dienen die Derivate dem Aufbau von Long- oder Short-Positionen zur gezielten Ertragsgenerierung. Das Aktien-Investmentuniversum umfasst standardisierte Derivate wie Optionen und Futures auf führende internationale Indizes und Einzeltitel. Im Rentenbereich nutzt das



Andreas Kampe, Leiter Fondsmanagement Derivate & Alternative Investments

Fondsdaten

BayernInvest Alpha Select Plus-Fonds

WKN/ISIN:	AOMMM2 / DE000AOMMM26
Währungsexposure:	überwiegend Euro-Emittenten, Beimischung von Währungen möglich
Aufgagedatum:	6. November 2007
Ausgabeaufschlag:	bis zu 10 % des Anteilswertes*
Verwaltungsvergütung:	1,20 % p.a. des Durchschnittswertes des Sondervermögens
Performance Fee:	keine
Fondsmanager:	Andreas Kampe
Mindestanlage:	50.000 Euro

* Für institutionelle Investoren kann von der Erhebung abgesehen werden.



Firmenporträt

Die BayernInvest Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH mit Sitz in München wurde 1989 als hundertprozentige Tochter der BayernLB gegründet und ist innerhalb des Konzerns BayernLB das Kompetenzzentrum für institutionelles Asset Management. Als Gesamtanbieter ist BayernInvest sowohl Asset Manager als auch Master-KVG. Mit einem verwalteten Volumen von mehr als 53 Milliarden Euro in Spezial-AIF und Publikums-Investmentvermögen sowie institutionellen Vermögensverwaltungsmandaten (Stand 31. 7. 2014) gehört BayernInvest zu den großen Asset Managern in Deutschland.

Kontakt

BayernInvest
Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH
Karlstraße 35
80333 München

Tel.: +49/89/548 50-132
Fax: +49/89/548 50-444
E-Mail: info@bayerninvest.de
Internet: www.bayerninvest.de