



Was sind die Vorteile eines Long-Short-Ansatzes?



Autor/en
Malte Heiningger

Veröffentlicht am
31. August 2020

Länge
31

Aktien sind für Anleger ein entscheidender Treiber für den langfristigen Kapitalzuwachs. Aktienmärkte können jedoch Phasen mit hoher Volatilität durchlaufen und erzielen nicht immer die erwarteten positiven Renditen. Für Anleger, die ein solches Aktienexposure anstreben, das Verlustrisiko jedoch möglichst gering halten möchten, können Long-Short-Anlagestrategien zu einem Grundpfeiler der Vermögensallokation werden.

Verstärkte

Diversifikation

Im Rahmen unserer Long-Short-Strategien werden Aktien gekauft, von denen wir auf Grundlage unserer Unternehmensanalyse eine Outperformance gegenüber dem Gesamtmarkt erwarten (Long-Positionen), und Titel verkauft, bei denen wir mit einer Underperformance rechnen (Short-Positionen). Auf diese Weise erweitern wir unser Anlageuniversum und schaffen ein diversifizierteres Portfolio, das weniger empfindlich auf Schwankungen am Aktienmarkt reagiert.

Gut positioniert bei rückläufigen

Märkten

Da wir sowohl von steigenden als auch von fallenden Kursen profitieren können, sind wir weniger auf steigende Märkte angewiesen. Unsere Strategie beinhaltet ein Absicherungselement (Hedging) für den Fall eines Marktrückgangs, da die mit Short-Positionen erzielten Gewinne die Verluste in Long-Positionen abfedern.

Minderung der gesamten Portfoliovolatilität

Zusätzlich zu dieser Möglichkeit, von fallenden Kursen zu profitieren, müssen wir nicht an einem statischen Exposure festhalten und können daher unser Risikoprofil entsprechend der Marktvolatilität anpassen. Das Ergebnis ist bemerkenswert: Dank dieser Flexibilität haben wir mit der Hälfte der Volatilität und nur einem Viertel des Drawdowns im Verhältnis zum Gesamtmarkt überdurchschnittlich hohe Renditen erzielt.

Long-Short-Anlagestrategien können zwar komplexer erscheinen als traditionelle Long-Only-Strategien, doch die durch sie bedingte Flexibilität kann bei einer diversifizierten Allokation große Vorteile mit sich bringen. Dies gilt insbesondere unter schwierigen oder neutralen Marktbedingungen.

Fokus auf Carmignac Long-Short European Equities

Eine Strategie zur Bewältigung von Abwärtstrends auf dem europäischen Aktienmarkt...

In den letzten drei Jahren lag die modifizierte Duration unserer europäischen Long-Short-Aktienstrategie gegenüber dem europäischen Aktienmarkt bei 0,2 und damit sehr niedrig. Das bedeutet, dass bei einem Verlust von 1% auf dem europäischen Markt unsere Strategie durchschnittlich 0,2% einbüßen würde. Dies zeigt, dass der Fonds sich trotz seines fortwährenden Exposures gegenüber europäischen Aktien stark abweichend entwickeln kann.



...und zugleich zur überdurchschnittlichen Wertentwicklung über einen Zeitraum von 3 Jahren

Dank der Flexibilität seines Risikoprofils hat der Fonds mit halb so hoher Volatilität und nur einem Viertel des Drawdowns im Verhältnis zum Gesamtmarkt überdurchschnittlich hohe Renditen erzielt.

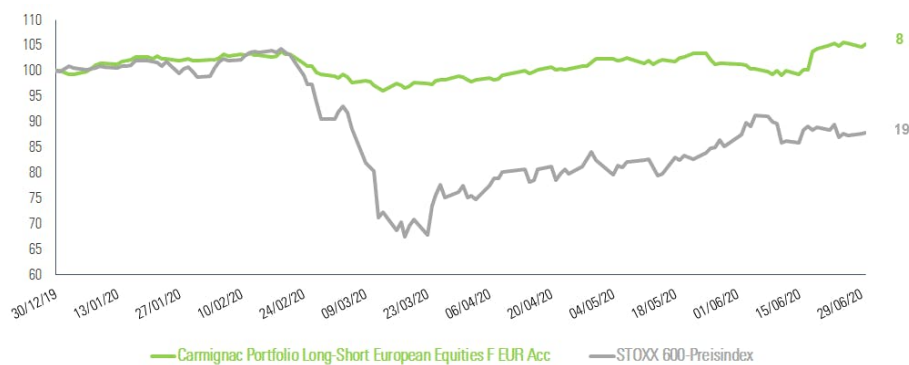
3-Jahres-Daten mit Stand vom 30.06.2020	Carmignac Portfolio Long-Short European Equities ⁽¹⁾	Stoxx 600 ⁽²⁾	Risikominderungs-Effekt
Kumulierte Rendite	24.00%	2.80%	21.20%
Volatilität	7%	22%	-15%
Max. Drawdown	-9%	-35%	-26%

Annualisierte Wertentwicklung, Stand: 30.06.2020	Seit Jahresbeginn	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre
Carmignac Portfolio Long-Short European Equities ⁽¹⁾	5.18%	7.41%	4.75%	-
Referenzindikator ⁽³⁾	-1.62%	0.12%	0.70%	-

¹ Aktienklasse F EUR acc, ISIN-Code: LU0992627298. Die Wertentwicklung der Vergangenheit ist keine Garantie für die zukünftige Wertentwicklung. Die hier dargestellte Performance des Fonds beinhaltet alle jährlich auf Fondsebene anfallenden Kosten. Um den dargestellten Anlagebetrag von EUR 100 zu erreichen, hätte ein Anleger bei Erhebung eines Ausgabeaufschlags von 4% 104 EUR aufwenden müssen. Eventuell beim Anleger anfallende Depotgebühren würden das Anlageergebnis mindern. Die Verwaltungsgesellschaft unterliegt nicht dem Verbot einer Durchführung von Transaktionen in diesen Instrumenten vor Veröffentlichung der Mitteilung. Der Fonds ist mit dem Risiko eines Kapitalverlusts verbunden. ² Der STOXX Europe 600 Index ist vom STOXX Europe Total Market Index (TMI) abgeleitet und ist eine Teilmenge des STOXX Global 1800 Index. Mit einer festen Anzahl von 600 Indexwerten verkörpert der STOXX Europe 600 Index Unternehmen mit großer, mittlerer und kleiner Marktkapitalisierung aus 17 Ländern der Region Europa. ³ Referenzindikator: 85% Eonia kumuliert + 15% STOXX 600 (mit Wiederanlage der Nettodividenden). Vierteljährliche Neugewichtung.

Umgang des Fonds mit der Coronakrise

Dank der Absicherung durch seine Short-Positionen und der Fähigkeit, den Drawdown in der ersten Jahreshälfte abzumildern, konnten wir positive Renditen erzielen, während der Markt einen Abschwung von fast -12% verzeichnete.



*Aktienklasse F EUR Acc, ISIN-Code: LU0992627298. Die Wertentwicklung der Vergangenheit ist keine Garantie für die zukünftige Wertentwicklung. Die hier dargestellte Performance des Fonds beinhaltet alle jährlich auf Fondsebene anfallenden Kosten. Um den dargestellten Anlagebetrag von EUR 100 zu erreichen, hätte ein Anleger bei Erhebung eines Ausgabeaufschlags von 4% 104 EUR aufwenden müssen. Eventuell beim Anleger anfallende Depotgebühren würden das Anlageergebnis mindern. Die Verwaltungsgesellschaft unterliegt nicht dem Verbot einer Durchführung von Transaktionen in diesen Instrumenten vor Veröffentlichung der Mitteilung. Der Fonds ist mit dem Risiko eines Kapitalverlusts verbunden.

Besuchen Sie das Fondsprofil:

Carmignac Portfolio Long-Short European Equities

Carmignac Portfolio Long-Short European Equities F CHF Acc Hdg

ISIN: LU0992627371

Empfohlene
Mindestanlagedauer



Hauptrisiken des Fonds

MIT DER LONG/SHORT-STRATEGIE VERBUNDENES RISIKO: Dieses Risiko ist mit den Kauf- und/oder Verkaufspositionen verbunden, die zur Anpassung des Nettoengagements am Markt eingegangen werden. Der Fonds könnte hohe Verluste erleiden, wenn sich seine Long- und Short-Positionen gleichzeitig negativ entwickeln.

AKTIENRISIKO: Änderungen des Preises von Aktien können sich auf die Performance des Fonds auswirken, deren Umfang von externen Faktoren, Handelsvolumen sowie der Marktkapitalisierung abhängt.

ZINSRISIKO: Das Zinsrisiko führt bei einer Veränderung der Zinssätze zu einem Rückgang des Nettoinventarwerts.

WÄHRUNGSRISIKO: Das Währungsrisiko ist mit dem Engagement in einer Währung verbunden, die nicht die Bewertungswährung des Fonds ist.

Der Fonds ist mit einem Kapitalverlustrisiko verbunden.

Empfohlene
Mindestanlagedauer:



* Risikoskala aus dem KIID (Key Investor Information Document). Risiko 1 stellt keine risikolose Anlage dar. Dieser Indikator kann sich im Laufe der Zeit ändern. F EUR Anteilklasse Acc ISIN-Code: LU0992627298.

Quelle: Carmignac, 31/08/2020

Dieses Dokument ist für professionelle Kunden bestimmt. Es handelt sich um ein Werbeprospekt. Dieses Dokument darf weder ganz noch teilweise ohne vorherige Genehmigung durch die Verwaltungsgesellschaft reproduziert werden. Es stellt weder ein Zeichnungsangebot noch eine Anlageberatung dar. Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen können unvollständig sein und ohne vorherige Ankündigung geändert werden. Die Wertentwicklung der Vergangenheit ist keine Garantie für die zukünftige Wertentwicklung. Die hier dargestellte Performance des Fonds beinhaltet alle jährlich auf Fondsebene anfallenden Kosten. Um den dargestellten Anlagebetrag von EUR 100 zu erreichen, hätte ein Anleger bei Erhebung eines Ausgabeaufschlags von 4% 104 EUR aufwenden müssen. Eventuell beim Anleger anfallende Depotgebühren würden das Anlageergebnis mindern. Die Verwaltungsgesellschaft unterliegt nicht dem Verbot einer Durchführung von Transaktionen in diesen Instrumenten vor Veröffentlichung der Mitteilung. Carmignac Portfolio Long-Short European Equities bezieht sich auf die Teilfonds der Carmignac Portfolio SICAV, einer Investmentgesellschaft luxemburgischen Rechts, die der OGAW-Richtlinie entspricht. Für bestimmte Personen oder Länder kann der Zugang zum Fonds beschränkt sein. Er darf insbesondere weder direkt noch indirekt einer „US-Person“ wie in der US-amerikanischen „S Regulation“ und/oder im FATCA definiert bzw. für Rechnung einer solchen US-Person angeboten oder verkauft werden. Der Fonds ist mit einem Kapitalverlustrisiko verbunden. Die Risiken und Kosten sind in den Wesentlichen Anlegerinformationen (WAI) / im Kundeninformationsdokument (KID) beschrieben. Das Kundeninformationsdokument ist dem Zeichner vor der Zeichnung auszuhändigen. ● Deutschland: Die Prospekte, WAI und Jahresberichte des Fonds stehen auf der Website www.carmignac.de zur Verfügung und sind auf Anforderung bei der Verwaltungsgesellschaft bzw. Die Wesentlichen Anlegerinformationen sind dem Zeichner vor der Zeichnung auszuhändigen. ● Österreich: Die Prospekte, KID und Jahresberichte des Fonds stehen auf der Website www.carmignac.at zur Verfügung und sind auf Anforderung bei der Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG OE 01980533/ Produktmanagement Wertpapiere, Petersplatz 7, 1010 Wien, erhältlich. ● Schweiz: Die Prospekte, WAI und Jahresberichte stehen auf der Website www.carmignac.ch zur Verfügung und sind bei unserem Vertreter in der Schweiz erhältlich, CACEIS (Switzerland), S.A., Route de Signy 35, CH-1260 Nyon. Die Zahlungsdienste ist CACEIS Bank, Paris, succursale de Nyon / Suisse Route de Signy 35, 1260 Nyon.

