

Strategie-Suche & Manager-Auswahl

Thema

Ein Investor, der kaum Restriktionen unterliegt, plant einen Großteil seiner bisherigen Asset Allocation des liquiden Fixed Income-Teils zu ersetzen. Ein Teil soll in aktive Strategien fließen, die nicht zwingend in der Einzelbetrachtung risikoarm sind, aber im Portfoliokontext das Risikobudget nicht überschreiten. Eine zu suchende Strategie soll soweit systematisch sein, dass aus den Zeitreihen der Vergangenheit und/oder aus den qualitativen Analysen eine gute Indikation für das zukünftige Rendite-Risiko-Profil abgeleitet werden kann. Multi Asset ist erlaubt, eine möglichst hohe Liquidität und Ausschüttungen sind erwünscht.

Der Buy-Side-Mandat hat Erfahrung mit Hedgefonds. Er nutzt bereits Datenbanken und andere Quellen. Dabei stellte er fest, dass der Vergleich über verschiedene Vehikel und über Quellen hinweg nur mit hohem manuellen Aufwand darstellbar ist. Viele Informationen können nur durch Kontaktaufnahme zum Manager oder zu einer Drittpartei eingeholt werden.

Unsere Rolle

QAP sammelt Daten – auch unstrukturierte – zu Fonds und Managern. Darüber hinaus fließen Strategien in

unsere Datenbank, die nicht oder nur zum Teil in einem Vehikel umgesetzt werden. Somit erweitern wir das Universum an Strategien und Managern. Von Hause aus organisieren unsere Algorithmen die Daten soweit, dass Kategorien, Peer Groups und weitere Beziehungen hergestellt werden.

Für den vorliegenden Fall konnten wir mit einer individuellen Filterung und Suche das Universum eingrenzen. Der Mandat lieferte uns vorab die Zeitreihen seines aggregierten Portfolios und der Fixed Income-Allokation. Auf der Shortlist befanden sich neben Fonds auch Strategien, die von Vermögensverwaltern für deren eigene Kunden eingesetzt werden. Die Herausforderungen, den Fixed Income-Anteil zu ersetzen, Ausschüttungen vornehmen zu können und dabei das Risikoprofil des Portfolios nicht negativ zu verändern, ähneln sehr denen des Mandaten.

In diesem Fall konnte QAP durch die Sammlung der Daten und eine individuelle Suche den Kontakt zu potenziell passenden Managern herstellen. Weitere Schritte hätten eine tiefere quantitative Analyse, eine qualitative Beurteilung anhand unseres Kriterien-Katalogs und Managergespräch sein können. Am Ende des Prozesses steht eine datengestützte, ausführlich begründete Handlungsempfehlung.

Fund-Analytics.com

Collecting + Organizing + Analyzing Fund & Strategy Data

Alle Anlageklassen. Alle Investment-Strategien.