

**patriarch.**

MULTI-MANAGER GMBH

Ausgabe 23 | April 2018

# Die neue Personen- versicherungswelt 2018

Seite 26

DAS INVESTMENTMAGAZIN

# performer.



GAMAX Junior Funds I ist  
„Stiftungsfonds des Jahres 2018“!

Seite 10

Die beliebte Patriarch ETF Trend  
200-Strategie nun endlich auch  
als Fondslösung!

Seite 24



Die Zukunft des Welthandels  
in einem Fonds  
Gastbeitrag von Klaus Pinter  
und Jürgen Gehr

Seite 34

DSGVO für den Finanz- und  
Versicherungsvermittler  
Gastbeitrag von  
Harald Müller-Delius

Seite 44

# Intelligent in Aktien ohne böse Überraschungen investieren

Ein Gastbeitrag von Markus Sievers

Die Wirtschaft „brummt“. Doch die Börsen zeigen die größten Schwankungen seit Jahren. Erste mahnende Stimmen warnen vor heftigen und stressigen temporären Kurseinbrüchen. Denn die in den USA eingeleitete Zinswende besitzt das Potenzial, die Karten an den Finanzmärkten neu zu mischen. Andererseits wächst die Weltwirtschaft zumindest mittelfristig dynamisch weiter mit positiven Konsequenzen für die Bilanzen und Gewinne der globalen Unternehmen. Es gibt neben Steuerreformen und Industrie 4.0 viele weitere gute Gründe, davon auszugehen, dass Aktien für Sparer zukünftig eine der attraktivsten Geldanlageformen bleiben.

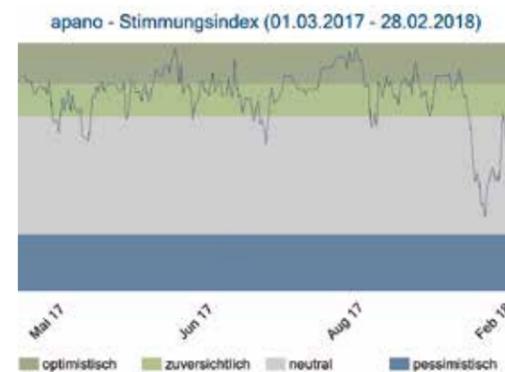
Doch wie lassen sich die Chancen der Aktienmärkte nutzen und gleichzeitig die Sicherheit erhöhen? Der Investmentfonds **apano Global Systematik (WKN: A14UWW)** kann beides leisten. Mit ihm ist eine Anlagelösung entstanden, die das Kurssteigerungspotenzial der Weltaktien nutzt, gleichzeitig aber über ein konsequentes Wertsicherungskonzept verfügt.

## Bewährter apano Stimmungsindex steuert die Aktienquote

Ob eine Finanzanlage erfolgreich ist, hängt maßgeblich davon ab, ob die Investition zur Richtung des Marktes passt. Wie kann jedoch die Marktstimmung zuverlässig identifiziert werden? Hierzu hat das Investment-Team von apano bereits im Jahr 2012 ein eigenes System entwickelt: den apano-Stimmungsindex.

Der apano-Stimmungsindex identifiziert täglich die global vorherrschende Marktstimmung. Gemäß der gemessenen Marktstimmung (optimistisch, zuversichtlich, neutral oder pessimistisch) wird der mit Wertsicherungskonzept an die Aktienmärkte angelehnte apano Global Systematik so eingestellt, dass er von der jeweils aktuellen Situation profitieren kann. Derzeit werden täglich 14 Schlüsselmärkte beobachtet, deren Verhalten die Stimmung der globalen Anleger widerspiegelt. Zu diesen Märkten gehören beispielsweise der weltweit bedeutende US-amerikanische Aktienindex S&P 500, der deutsche Aktienindex DAX, das Börsenbarometer Europas, der Euro Stoxx 50, Asiens bedeutendster Aktienindex Nikkei 225, Anleihemärkte wie der Deutsche Rentenmarkt und auch Rohstoffmärkte wie Gold oder Kupfer. Neben diesen Schlüsselmärkten werden noch zwei wichtige Volatilitätsindizes gemessen. So können auch schnelle Veränderungen zeitnah erkannt und das Portfolio entsprechend justiert werden.

Die Investitionsquote des apano Global Systematik wird regelgebunden von den täglichen Signalen des apano-Stimmungsindex bestimmt. Der Stimmungsindex identifiziert durch Analyse der weltweiten Schlüsselmärkte Tag für Tag die global vorherrschende Marktstimmung (optimistisch, zuversichtlich, neutral oder pessimistisch).



## Mit Wertsicherungskonzept in Aktien investieren

Der Fonds hat das Ziel, in guten Aktienphasen bestmöglich zu partizipieren, jedoch bei Korrekturphasen frühzeitig in liquide Mittel oder geldmarktähnliche Instrumente zu investieren. Demnach wird der apano Global Systematik in positiven Marktphasen hoch in Aktien (ETFs und Fonds) angelegt sein. Hierbei werden auch Instrumente in Fremdwährungen eingesetzt. Ergibt die Stimmungsmessung hingegen ein negatives Bild, ist es das Ziel, vorrangig

in Kasse bzw. geldmarktnahen Instrumenten investiert zu sein. Zudem ist es dem Fonds erlaubt, auch ETFs zu erwerben, die von fallenden Märkten profitieren. Damit verfolgt der Fonds ein aktives, systematisches Wertsicherungskonzept, um größere Kursverluste zu vermeiden. Anleger investieren in ein Wertpapier mit einzigartiger Transparenz. Denn sie finden auf der apano-Homepage sowie bei Facebook und Twitter täglich aktualisiert und publiziert das Stimmungsbild der Märkte ergänzt um einen Kommentar des Fondsberaters. Entsprechend des Ergebnisses des apano-Stimmungsindex wird das Portfolio ausgerichtet: offensiv bei optimistischer Marktstimmung, defensiv bei pessimistischer Stimmung.

## Stresstests erfolgreich bestanden

Auf diese Weise hat der Fonds bereits zwei Stresstests erfolgreich bestanden und konnte sich sowohl bei der Aktienmarktkorrektur im Januar/Februar 2016 als auch zuletzt im Februar 2018 deutlich positiv vom Kursverlauf der Aktienmärkte absetzen.



**Wertentwicklung apano Global Systematik seit Handelsbeginn (30.12.2015–31.01.2018)**  
Eine Garantie für eine bestimmte Handelsperformance kann nicht gegeben werden. Die Wertentwicklung der Vergangenheit lässt keine Rückschlüsse auf die künftige Wertentwicklung zu. Die Angaben zur Wertentwicklung berücksichtigen die im Fonds angefallenen Kosten.

## Starke Performance – auch im Vergleich

Das Anlageziel des apano Global Systematik passt sehr gut in das aktuelle Umfeld der Finanzmärkte. Durch sein Wertsicherungskonzept eignet sich der Fonds für Investoren, die aktienähnliche Erträge suchen, jedoch die zum Teil deutlichen Kursrückgänge der Aktienmärkte selbst nicht mit ihrer persönlichen Anlagestrategie vereinen können. Die Startphase des Fonds wurde mit Mitteln der Fondsberater realisiert. Nach einer halbjährigen Anpassungsphase in 2016 nach Start des Fonds wurden die Signale des Stimmungsindex optimal auf die Investitionsquote des Fonds abgestimmt. Die folgende Wertentwicklungsgrafik zeigt den Erfolg dieser Maßnahme im Vergleich zu namhaften, großen Flaggschifffonds:

Der apano Global Systematik (WKN: A14UWW) bietet gerade dem Anlegertyp, der gerne an den Aktienmärkten partizipieren und gleichzeitig nicht das volle Risiko eingehen möchte, eine attraktive Investitionsmöglichkeit.



## Wertentwicklung des apano Global Systematik im Vergleich (01.07.2016–31.01.2018)

apano Global Systematik (WKN: A14UWW)  
Flossbach von Storch SICAV - Multiple Opportunities R (WKN: A0M430)  
BHF Flexible.Allocation FT (WKN: A0M003)

Eine Garantie für eine bestimmte Handelsperformance kann nicht gegeben werden. Die Wertentwicklung der Vergangenheit lässt keine Rückschlüsse auf die künftige Wertentwicklung zu. Die Angaben zur Wertentwicklung berücksichtigen die im Fonds angefallenen Kosten.

## MARKUS SIEVERS



Markus Sievers, geschäftsführender Gesellschafter von apano Investments, ist zusammen mit Martin Garske für den von apano selbst entwickelten apano-Stimmungsindex verantwortlich. Zudem ist er Fondsberater u.a. des Investmentfonds apano Global Systematik. Als anerkannter Experte zum Thema „Alternative Investments“ ist er ein gefragter Interviewpartner der Fachpresse und oft zu Gast bei n-tv.



Chancen	Risiken
<ul style="list-style-type: none"> <li>Kursgewinne, insbesondere bei steigenden Weltaktien</li> <li>Aktives, systematisches Wertsicherungskonzept zur Vermeidung größerer Kursrückgänge</li> <li>Überperformance möglich durch gezielte ETF-Auswahl</li> <li>Währungsgewinne möglich</li> <li>Der Fonds ist kein Aktienfonds und ist nicht wie diese juristisch gezwungen, stets zu mindestens 51% in Aktien investiert zu sein. Das kann in fallenden Märkten ein erheblicher Vorteil sein.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Aktienmärkte: Markt-, branchen- und unternehmensbedingte Kursrückgänge</li> <li>Länderrisiko, Emittenten-, Kontrahenten-, Bonitäts- und Ausfallrisiko</li> <li>Einsatz derivativer Finanzinstrumente</li> <li>Operationelle Risiken</li> <li>Verwahrrisiken</li> </ul>