

# La Dolce Vita

Sie wachen morgens auf, schauen auf den Aktienmarkt, alles rot! Sie denken, oh nein, nicht schon wieder...

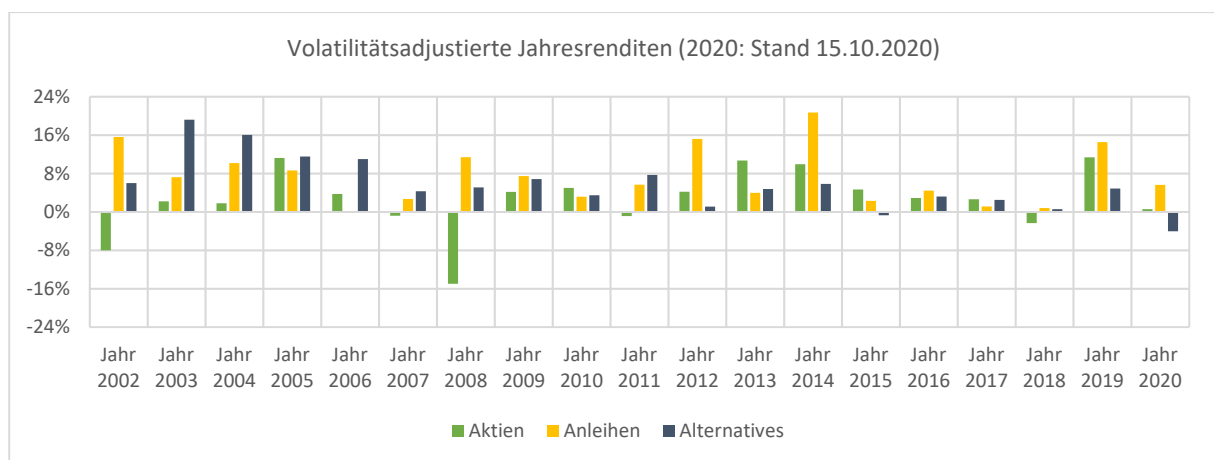
... aber lassen Sie uns weiterdenken, es gibt auch gute Nachrichten.

## Diversifizieren mit alternativen Risikoprämien

Eine Beimischung von alternativen Risikoprämien kann eine wirksame Strategie sein, um ein Portfolio aus traditionellen Assetklassen gegen Marktverwerfungen und Unsicherheit abzusichern.

Alternatives (englischer Ausdruck für „alternative Anlageklassen“) können zur Diversifizierung und Ergänzung traditioneller Portfolios beitragen, indem sie Renditen anstreben, die unabhängig von den systematischen Risiken wie bspw. Aktien- oder Anleihen sind.

Es ist schwer vorherzusagen wie sich traditionelle Investments in den nächsten Tagen, Wochen, Monaten oder Jahren entwickeln werden. Wie in der folgenden Grafik dargestellt, haben sich Aktien, Anleihen und Alternatives in den letzten knapp 20 Jahren sehr unterschiedlich (berechnet auf volatilitätsadjustierten Jahresrenditen) entwickelt. So waren bspw. im Jahr 2003 Alternatives die Top-Performer, während 2014 Anleihen auf volatilitätsadjustierter Basis die Outperformer waren.



Ein diversifiziertes Portfolio, welches alle Anlageklassen umfasst und das Risiko auf alle Anlageklassen verteilt, hat über den kompletten Zeitraum eine konsistentere Performance erzielt. Nach vorne hin betrachtet, werden Anlagen in Alternatives bedingt durch das Niedrigzinsumfeld eine noch bedeutendere Rolle spielen.

Alternative Risikoprämien können ein wertvoller Bestandteil eines breit aufgestellten Multi-Asset Portfolios sein und sollten zukünftig bei Allokationsentscheidungen berücksichtigt werden.

HMT als Spezialist für Absolute Return, Wertsicherung und ESG bietet hierfür spezielle Fondslösungen an – wenn Sie mehr erfahren möchten, sprechen Sie uns gerne an!

HM Trust AG