

BAI-Webinar

Thema:

Long Volatilität: Value-Trade und
Absicherung zugleich

Termin:

07. September 2022
11:00 – 12:00 Uhr

Volatilität ist der Fachbegriff für Kursschwankungen. „Long“ bedeutet im Fachjargon, dass man von einer Steigerung profitiert. Bei „Long Volatility“ können Anleger von einer Zunahme der Kursschwankungen profitieren. Long-Volatility-Investments sollen in Zeiten erhöhter Kursschwankungen bei Aktien, Anleihen, Rohstoffen und Währungen (meist während Krisen, Rezessionen, erhöhter Inflation/Deflation) profitieren und damit zu einer teilweisen Absicherung des Gesamtportfolios beitragen und einen Substanzschutz bzw. einen Versicherungscharakter implizieren.

Schutz oder Versicherung kostet jedoch eine Prämie. Das Verhältnis der Prämie zum möglichen Nutzen im „Schadensfall“ sollte sinnvoll sein. Vereinfachtes Beispiel: Nehmen wir 2% Versicherungsprämie pro Jahr an. Wenn Anleger 10 Jahre lang 2% Versicherungsprämie zahlen, ergibt sich ohne „Schadensfall“ ein theoretischer Verlust von 18,3%.

Daher ist es bei Long-Volatility-Investments entscheidend, dass diese Prämie neutralisiert wird, d.h. nahe 0 ist, und dennoch den gewünschten Schutz bietet. Diese Optimierung kann durch die sehr hohen Bewertungen vieler Finanzanlagen (Aktien, Anleihen) und die bei vielen Anlegern weltweit seit langem vorherrschende Sorglosigkeit erreicht werden, wie in diesem Webinar verdeutlicht wird.

AGENDA

Eröffnung und Moderation

Philipp Bunnenberg, Leiter des Bereichs Alternative Markets, BAI

Long Volatilität: Value-Trade und Absicherung zugleich

1. Long Volatilität – der unterschätzte Value-Trade in einer unsicherer gewordenen Anlagewelt
2. Long Volatilität ohne negativen Carry – wie ist das möglich?
3. Mehrdimensionale Diversifikation der Long Volatilitäten als Schlüssel-Element
4. Aktuelles Umfeld: Chancen und Risiken für Long Volatilitäts-Strategien

Daniel Germann, Portfolio Manager & Daniel Irion, Portfolio Manager, beide Progressive Capital Partners

Q&A

Anmerkungen:

Die Teilnahme am BAI-Webinar ist kostenfrei.

Wir verarbeiten die von Ihnen eingegebenen persönlichen Daten ausschließlich für die Teilnahme. Im Rahmen des Webinars willigen Sie ein, dass der BAI Ihren Namen und die zur Anmeldung verwendete E-Mailadresse an die Kooperationspartner dieses Webinars weiterleiten darf. Diese Einwilligung ist jederzeit, mit Wirkung für die Zukunft, widerruflich.

Bitte nutzen Sie zur Anmeldung den Anmeldelink.

Melden Sie sich jetzt an!

Nach der Anmeldung erhalten Sie eine Bestätigungs-E-Mail mit Informationen zur Teilnahme am Webinar.

BAI Webinar – Die Sprecher



Daniel Germann, Portfolio Manager, Progressive Capital Partners

Daniel fokussiert sich primär auf Investitionen in den Strategien Global Macro und Long Volatility, sowie das Portfoliomanagement und die strategische Ausrichtung der entsprechenden Portfolios. Vor Progressive Capital Partners arbeitete er bei Vontobel Asset Management, wo er sich ebenfalls auf Global Macro, sowie systematische Strategien konzentrierte. Daniel war Mitglied des Vontobel Alternative Investment Committee. Zuvor war Daniel als Senior Fund Analyst bei der Raiffeisen Schweiz Genossenschaft und ihrer Tochtergesellschaft Notenstein La Roche Privatbank in Zürich tätig, wo er Global Macro, CTAs sowie Global Fixed Income Fonds betreute. Zu seinen Aufgaben gehörte die Auswahl der Fondsmanager und die Überwachung der von Raiffeisen und Notenstein La Roche Privatbank investierten Fonds. Daniel startete seine berufliche Laufbahn Anfang 2007 als Hedge Fund Analyst bei SwissAnalytics in Zürich. Dort analysierte und überwachte er Hedge Funds im Auftrag von institutionellen Investoren. Er hat einen Abschluss als M.A. HSG in Banking and Finance der Universität St. Gallen.



Daniel Irion, Portfolio Manager, Progressive Capital Partners

Daniel fokussiert sich primär auf Investitionen in den Strategien CTAs, Commodities und Long Volatility, sowie das Managen der entsprechenden Portfolios. Vor seinem Beitritt zu Progressive Capital Partners im Dezember 2019 arbeitete Daniel bei Vontobel Asset Management. Innerhalb des Vontobel Alternatives & Multi Manager Solutions Teams konzentrierte er sich auf quantitative und systematische Strategien. Als Mitglied des Alternative Investment Committee arbeitete er sowohl an diskretionären als auch an alternativen Anlage-Beratermandaten. Von 2011 bis 2017 war Daniel als Fonds- und Quantitative Analyst bei der Rothschild Bank AG tätig. In seiner letzten Funktion als Fondsanalyst analysierte er Hedgefonds sowie Long-Only-Fonds und war für die Entwicklung von Anlageideen und Peer-Group-Analysen verantwortlich. Davor entwickelte er als quantitativer Analyst strategische Asset-Allocation-Modelle und führte Analysen zu Hedging, Derivaten und Risikofaktoren durch. Diplom-Abschluss in Finanzmathematik an der Universität Konstanz und CFA Charterholder.

Moderator:



Philipp Bunnenberg ist Leiter des Bereichs Alternative Markets beim Bundesverband Alternative Investments e.V. und verantwortlich für die Verbandsaktivitäten in den Bereichen Private & Liquid Alternative Markets, Research & Wissenschaft und Öffentlichkeitsarbeit. Nach seinem Studium der Volks- und Betriebswirtschaftslehre an den Universitäten Potsdam, Münster und Vigo (Spanien) arbeitete er zunächst als wissenschaftlicher Mitarbeiter am Lehrstuhl für Finanzierung und Banken an der Universität Potsdam. Während dieser Zeit schloss er seine Dissertation über Closet Indexing und Risiken am ETF-Markt ab.