

## Aquila Capital: Risk-Parity-Strategie erfolgreich im Fixed-Income-Segment

**Der AC - Risk Parity Bond ist der einzige risikoparitätische Fonds, der ausschließlich im Anleihesegment investiert. Dieses Konzept hat sich bewährt: 2014 verzeichnet der ACQ - Risk Parity Bond Fund (EUR A, ISIN: LU0891409947) bei einer konstant geringen Volatilität (durchschnittlich 1,77 Prozent p.a.) eine Rendite von 4,81 Prozent. „Die überzeugende Wertentwicklung unserer Risk Parity Bond-Strategie veranschaulicht den Erfolg eines risikoparitätischen Ansatzes im Fixed-Income-Markt. Denn auch bei der Anwendung des Risikoparitätskonzepts ausschließlich im Anleihebereich werden die zentralen Parameter der Strategie erfüllt: Die Positionen sind gering korreliert, tragen einen gleichen Anteil zum Risiko bei und ermöglichen das systematische Abschöpfen positiver Renditen“, erläutert Dr. Torsten von Bartenwerffer, Head of Strategies and Portfolio Management im Aquila Capital Quant Team.**

- **Systematisches Abschöpfen positiver Risikoprämien**
- **4,81 Prozent Wertzuwachs 2014**
- **Quantitatives Risikomanagement reduziert Fondsexposure in negativen Marktphasen**

Der AC - Risk Parity Bond ist der einzige risikoparitätische Fonds, der ausschließlich im Anleihesegment investiert. Dieses Konzept hat sich bewährt: 2014 verzeichnet der ACQ - Risk Parity Bond Fund (EUR A, ISIN: LU0891409947) bei einer konstant geringen Volatilität (durchschnittlich 1,77 Prozent p.a.) eine Rendite von 4,81 Prozent.

„Die überzeugende Wertentwicklung unserer Risk Parity Bond-Strategie veranschaulicht den Erfolg eines risikoparitätischen Ansatzes im Fixed-Income-Markt. Denn auch bei der Anwendung des Risikoparitätskonzepts ausschließlich im Anleihebereich werden die zentralen Parameter der Strategie erfüllt: Die Positionen sind gering korreliert, tragen einen gleichen Anteil zum Risiko bei und ermöglichen das systematische Abschöpfen positiver Renditen“, erläutert Dr. Torsten von Bartenwerffer, Head of Strategies and Portfolio Management im Aquila Capital Quant Team.

Der Risk Parity Bond Fund allokiert in Staatsanleihen, inflationsindexierte Anleihen, Unternehmensanleihen und Carry-Positionen in Schwellenländern. Durch die risikoparitätische Diversifikation über unterschiedliche Segmente des Anleihemarktes, Laufzeiten und Regionen können Verluste in einer Position durch Gewinne in einer anderen Position ausgeglichen und langfristig überkompensiert werden.

In negativen Marktphasen, häufig ausgelöst durch Episoden steigender Zinsen, können die Korrelationen der Anlagen sprunghaft ansteigen. Um die Auswirkung solcher Marktphasen auf den AC - Risk Parity Bond Fund zu reduzieren, hat Aquila Capital im Herbst 2014 ein quantitatives Risikomanagementsystem (RMS) implementiert. Zentral für die Integration eines RMS ist, dass es die grundlegende Strategie des Fonds nicht verändert. Es identifiziert lediglich negative Marktentwicklungen und nimmt dann sehr schnell Risiko aus dem Portfolio. Hierfür wird die realisierte Verlustvolatilität der einzelnen Anlageklassen im Zeitverlauf analysiert. Wird das übliche Niveau deutlich überschritten, wird eine Position durch das System als gefährdet eingestuft. Das tatsächliche Ausstiegssignal für den Fonds wird generiert, wenn zwei oder mehr Anlageklassen betroffen sind.

„Die Integration des RMS erhöht die Wahrscheinlichkeit, Risiken frühzeitig zu identifizieren und auftretende Verluste stark zu begrenzen. Dadurch wird das Portfolio noch robuster gegen

Schwankungen im Zinsniveau und sprunghaft steigende Zinsen. Wir erwarten daher, die Performance unseres Fonds noch weiter verbessern zu können, insbesondere in schwierigen Zinsmärkten“, erläutert von Bartenwerffer.

Verantwortlicher Herausgeber:

**Aquila Capital Institutional GmbH**

Katrin Rosendahl

T. 040. 555653-150

F. 040. 555653-209

E. [katrin.rosendahl@aquila-capital.de](mailto:katrin.rosendahl@aquila-capital.de)

PR-Agentur:

**GFD Finanzkommunikation**

Lars Haugwitz

T. 069. 971 247-34

F. 069. 971 247-20

E. [haugwitz@gfd-finanzkommunikation.de](mailto:haugwitz@gfd-finanzkommunikation.de)

**Über Aquila Capital:**

Aquila Capital ist eine auf Alternative Anlagen spezialisierte Investmentgesellschaft. Seit 2001 managen wir eine Familie von Strategien in den Bereichen Finanzmarkt, Sachwerte und Private Markets. Wir arbeiten nach einem Multi-Team-Ansatz, sodass jede Anlagestrategie von einem spezialisierten und erfahrenen Investmentteam gemanagt wird. Als langfristiger Partner bieten wir unseren Investoren ganzheitliche Investmentkonzepte und umfassende Beratungs- und Serviceleistungen.

Aquila Capital ist Teil der eigentümergeführten Aquila Gruppe. Diese beschäftigt weltweit mehr als 200 Mitarbeiter an neun Standorten in Europa, Asien und Ozeanien und verwaltet für einen internationalen Investorenkreis ein Vermögen von rund 7,6 Mrd. Euro (Stand: September 2014).

Aquila