

Auf der Suche nach der perfekten Anlage

Die perfekte Anlage, die nicht nur den Weltaktienindex outperformed, sondern auch in schlechten Zeiten befriedigende Renditen aufweist, muss nicht notwendigerweise ein Wunschtraum sein. Der von Multi-Invest gemanagte Dachfonds, erwirtschaftete seit Februar 2003 ein Plus von 77,12% bei einer Vola von 5,77% auf 5 Jahre. Hexerei oder doch „nur“ Mathematik? Die Multi-Invest Gesellschaft für institutionelles Advising mbH ist ein auf den Bereich des Fondsmanagements spezialisiertes Schweizer Unternehmen. Basis der Beratung ist das vom Unternehmensgründer Olaf-Johannes Eick entwickelte mathematische Sicherungsmodell. Der grundlegende Gedanke dabei war und ist das konsequente und aktive Management der im Aktienmarkt massiv enthaltenen Risiken.

Alternativen zum klassischen Markt

Die Lösung des Managementansatzes scheint auf den ersten Blick ganz einfach zu sein: Aktien in guten und den Geldmarkt in schlechten Marktphasen zu favorisieren. Doch wie so oft, liegt die Tücke im Detail, nämlich darin, genau den richtigen Zeitpunkt für den notwendigen und rendite-relevanten Switch zu finden.

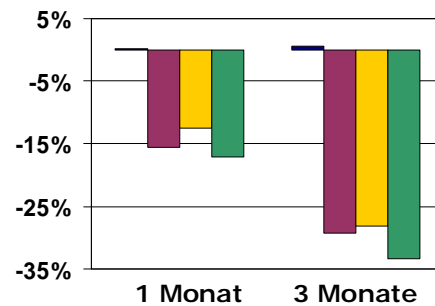
Mathematisches Handelsmodell

Ein spezielles mathematisches Handelsmodell, das 1996 von Olaf-Johannes Eick entwickelt wurde, macht es möglich, Risiken generell zu begrenzen und Chancen zu realisieren. Konkret geht es um das Know-how und die Erfahrung, durch das rechtzeitige Erkennen von Risikostrukturen Teile von Verlustphasen vermeiden zu können. Die angenehmen Folgen sind zum Einen die Verringerung der fondseigenen Volatilität und zum Anderen langfristig dennoch eine Outperformance gegenüber dem klassischen Markt.

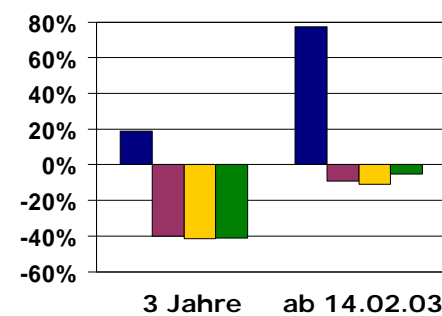
Reaktives Agieren

Das System von Multi-Invest arbeitet reaktiv; das Handelsmodell basiert auf einer Gruppe mathematischer Algorithmen, welche auf Basis der Tagesschlusskurse der beobachteten Aktienindizes und unter Zuhilfenahme der Wahrscheinlichkeits-

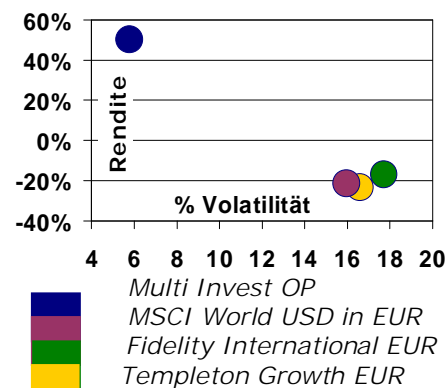
Renditevergleich kurzfristig



Renditevergleich langfristig



Verhältnis Rendite zu Risiko auf 5 Jahre



rechnung eine Aussage über den Ist-Zustand des jeweiligen Marktes treffen. Es geht also nicht um Prognosen und emotionale Interpretationen des Marktes, sondern um reaktives Verhalten. Reaktive Modelle weisen zwar den Nachteil auf, niemals zum „perfekten“ Zeitpunkt zu agieren, beinhalten dafür jedoch eine deutlich erhöhte Sicherheit der richtigen Entscheidung. Daher bauen alle technischen Systeme der Realwirtschaft (Airbag, Motorsteuerung etc.) auf Reaktionsmodellen auf.

Im Dachfonds-Bereich erlaubt dieser Investmentansatz in Hausse-Phasen die Möglichkeit, die Rendite des Aktienmarktes nahezu vollständig, teilweise sogar überdurchschnittlich, zu nutzen. In Baisse-Phasen kann durch die Reaktion auf mathematischer Ebene die Möglichkeit einer sehr hohen Kapitalsicherung erreicht werden. Die Folge ist eine kontinuierliche und deutliche Outperformance.

Outperformance gg. MSCI World USD in EUR

1 Monat	15,74%
3 Monate	29,78%
6 Monate	31,07%
1 Jahr	37,40%
3 Jahre	58,76%
5 Jahre	71,49%
Seit 14.02.03	86,40%

Im Praxistest

Die tabellarische Darstellung zeigt deutlich die erfolgreiche Umsetzung des Handelssystems auf. Vor allem ist dabei die mit zunehmender Dauer kontinuierlich steigende Outperformance auffällig. Dies weist darauf hin, dass das System nicht nur in der aktuellen Crashphase, sondern auch in den guten Börsenjahren seit 2003 einen regelmäßigen und systematischen Vorteil erzielte. Infolgedessen konnte der älteste durch die Multi-Invest beratene Publikumsfonds (Mandat seit 14.02.2003), der Multi Invest OP, eine Outperformance von 86,4 Prozentpunkten gegenüber dem Weltaktienindex erreichen. Bereits vor der Übernahme dieses ersten Fondsmandates blieb das verwendete Handelsmodell im Bereich der Portfolio- und Vermögensverwaltung von 1996 bis 2003 ohne Verlustjahr.

Beratungstätigkeit

Derzeit werden 8 Aktiendachfonds betreut (Gesamtvolumen: ca. 1,35 Mrd. CHF). Alle diese Publikumsfonds können in Form von Einmalanlagen und Sparplänen über die gängigen Plattformen gezeichnet werden. Im Bereich der Altersvorsorge können die Fonds bei diversen Versicherungsgesellschaften im Rahmen von Fondspoliceen ausgewählt werden.