

einBlick: Mit Long-Short unabhängig vom Markt

Ausgabe 18, November 2017

Mit Long/Short unabhängig vom Markt

In schwierigen, volatilen Märkten sind alternative Lösungen gefragt. Eine Möglichkeit, auch in solchen Marktphasen eine Rendite zu erzielen, ist die Long-Short-Strategie. Ihre Stärke liegt in der Unabhängigkeit vom Markt.

Schwankende Aktienkurse, niedrige Zinsen und kaum Aussicht auf Ertrag. So könnten die Erwartungen für das Jahr 2018 zusammengefasst werden. Für Anleger entsteht ein Dilemma: Höhere Erträge sind auf der Zinsseite nur durch höhere Risiken erzielbar, beispielsweise im High Yield Bereich. Aufgrund kaum gegebener Alternativen sind hier jedoch die Renditeunterschiede (Spreads) zu sicheren Staatsanleihen immer weiter am Sinken. Und auch die Aktienseite liefert keine Lösungen. Zwar sind die Aktienkurse in diesem Jahr deutlich gestiegen. Wie es jedoch 2018 weitergeht, kann niemand vorhersagen.

Alternative Anlageklassen können helfen

Um diesem Dilemma zu entgehen, bieten sich sogenannte marktneutrale Strategien an. Deren Wertentwicklung ist von den Märkten weitestgehend losgelöst. Eine solche Strategie stellt der Long-Short-Ansatz dar. Anders als der Name suggeriert, ist die Funktionsweise vergleichsweise einfach. Im Gegensatz zu einem klassischen Aktieninvestment setzt diese Strategie sowohl auf steigende als auch auf fallende Kurse. Der Manager einer solchen Strategie kauft eine unterbewertete Aktie (Long-Position) und verkauft im Gegenzug eine überbewertete Aktie (Short-Position).



Die Vorteile liegen auf der Hand. Selbst wenn die Kurse beider Aktien verlieren, steht im Ergebnis ein positiver Ertrag – zumindest solange wie sich die Long-Position besser entwickelt als die Short-Position. Damit ist theoretisch in jeder Marktsituation ein positiver Ertrag möglich.

Fazit: In Zeiten gegebener Unsicherheiten tun Anleger gut daran, ihr Portfolio zumindest teilweise gegen starke Schwankungen zu schützen. Die Long-Short-Strategie liefert hierfür einen interessanten Baustein, da mit ihr eine marktunabhängige Rendite möglich ist. Dadurch kann eine Risikoreduktion erreicht werden bei gleichzeitiger Erzielung einer positiven Rendite. Voraussetzung hierfür ist allerdings, dass der Manager einer solchen Strategie bei der Auswahl der Long- und Short-Position richtig liegt.

Wichtiger rechtlicher Hinweis:

http://service.netfonds.de/marketing/pdf/Disclaimer_rechtlicher_Hinweis.pdf