



🕒 3 Minuten 📅 09.07.2021 ➦ [Teilen](#) 📌 [Merken](#)

## Vielversprechender Start mit weiterem Potential: Dynamische Aktienstrategie im Fokus

Wo traditionelle Fondsmanager Geschäftsberichte wälzen und das Management treffen, um daraus Anlageentscheidungen abzuleiten, verfolgt das Team von Habel, Pohlig & Partner einen modernen und effizienten Ansatz. Die dynamische Aktienstrategie des HP&P Euro Select-Fonds schlägt seit Strategieumstellung vor nunmehr einem Jahr die Peergroup deutlich mit geringerem Risiko – ein Rück- und Ausblick.

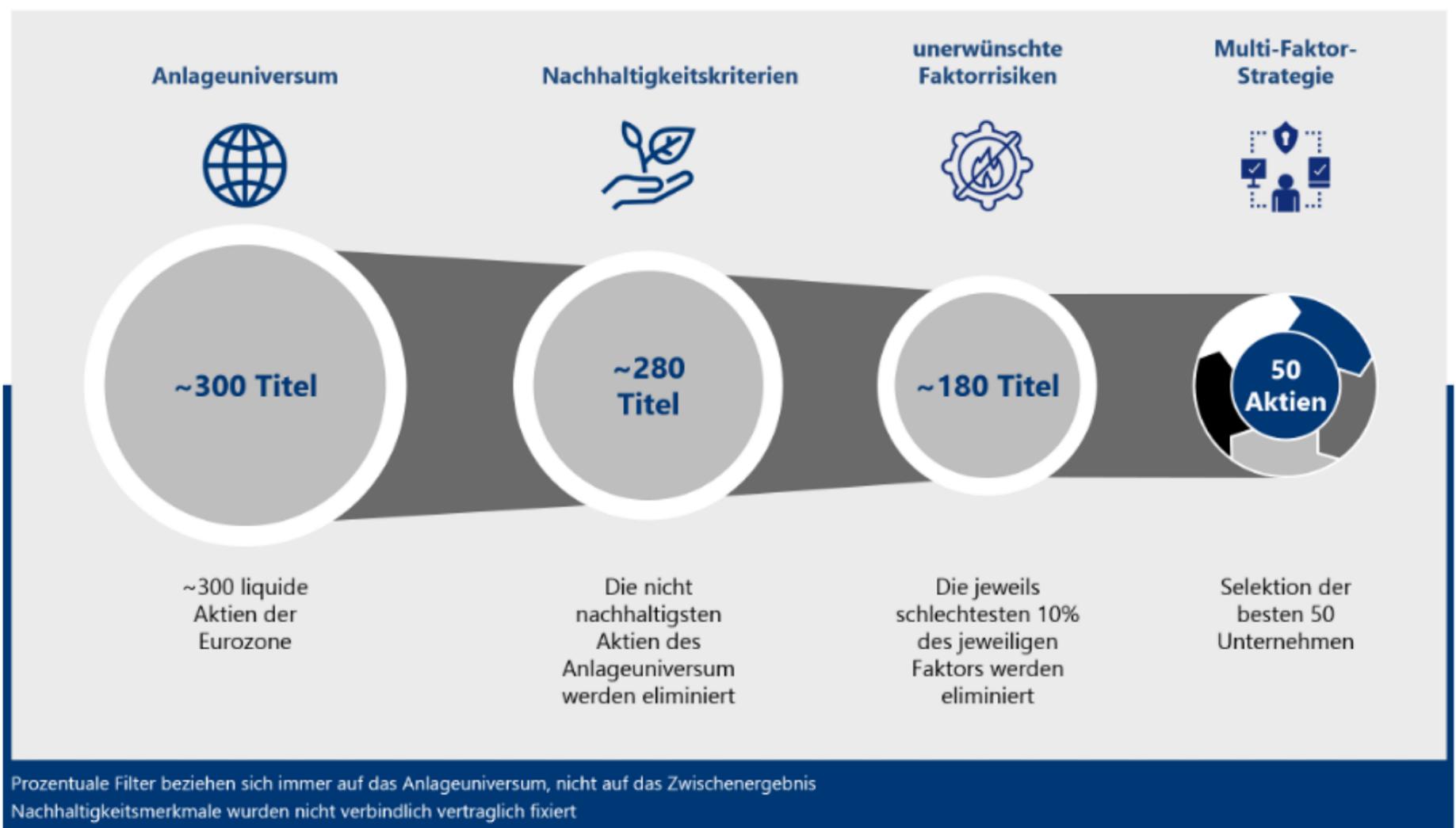
### HP&P / systematisch Strategieumstellung Juni 2020

Vor nunmehr einem Jahr fiel der Startschuss für unsere neue Fondsfamilie HP&P Systematisch. Zum 30. Juni 2020 haben wir unseren [dynamischen Aktienfonds HP&P Euro Select](#) auf unsere hauseigenen systematische HP&P Multi-Faktor-Strategie umgestellt. Verantwortlich für den Bereich HP&P Systematisch ist Marc Ospald, der Anfang 2020 zu Habel Pohlig und Partner stieß. [Er verfügt über mehr als eine Dekade an Erfahrung in der Entwicklung und dem Management systematischer Anlagestrategien, die er ins Team und die Fonds einfließen lässt.](#)

### Strategie HP&P Euro Select

Da wir bei HP&P von den Vorteilen systematischer Aktienselektionsansätze überzeugt sind, haben wir die Strategie des [dynamischen Aktienfonds HP&P Euro Select](#) Ende Juni 2020 umgestellt. Seitdem kommt in der Titelselektion unsere selbstentwickelte HP&P Multi-Faktor-Strategie zum Einsatz, die aussichtsreiche Unternehmen identifiziert, die [unter den Faktoren Qualität, Trend, Risiko](#), Ratings und Aktienrückkäufe aussichtsreich erscheinen, [keine unerwünschten Risiken tragen](#) und [zudem unseren Nachhaltigkeitsansprüchen](#) genügen. Um die Informationen zu den Firmen der Eurozone zu sammeln und auszuwerten, durchleuchtet das Management komplexe Datenbanken, in denen unzählige wichtige Informationen zu allen Wertpapieren enthalten sind. Über eine computergestützte Analyse werden systematisch die attraktivsten Titel selektiert, die der Markt zu bieten hat.

Der Investmentprozess ist klar strukturiert und organisiert. Zunächst wird das gesamte Aktienuniversum der Eurozone auf die ca. 300 liquidesten Werte eingengt. Dies ist wichtig, um Liquiditätsrisiken zu vermeiden und jederzeit handlungsfähig zu bleiben. Im zweiten Schritt werden die Titel mit hohem Reputationsrisiko und Klimasünder eliminiert. Derzeit erhält der Fonds das höchste Morningstar Sustainability Rating von fünf Globen. [Ein solch gutes Ergebnis erreichen nur die besten zehn Prozent der jeweiligen globalen Kategorie.](#)

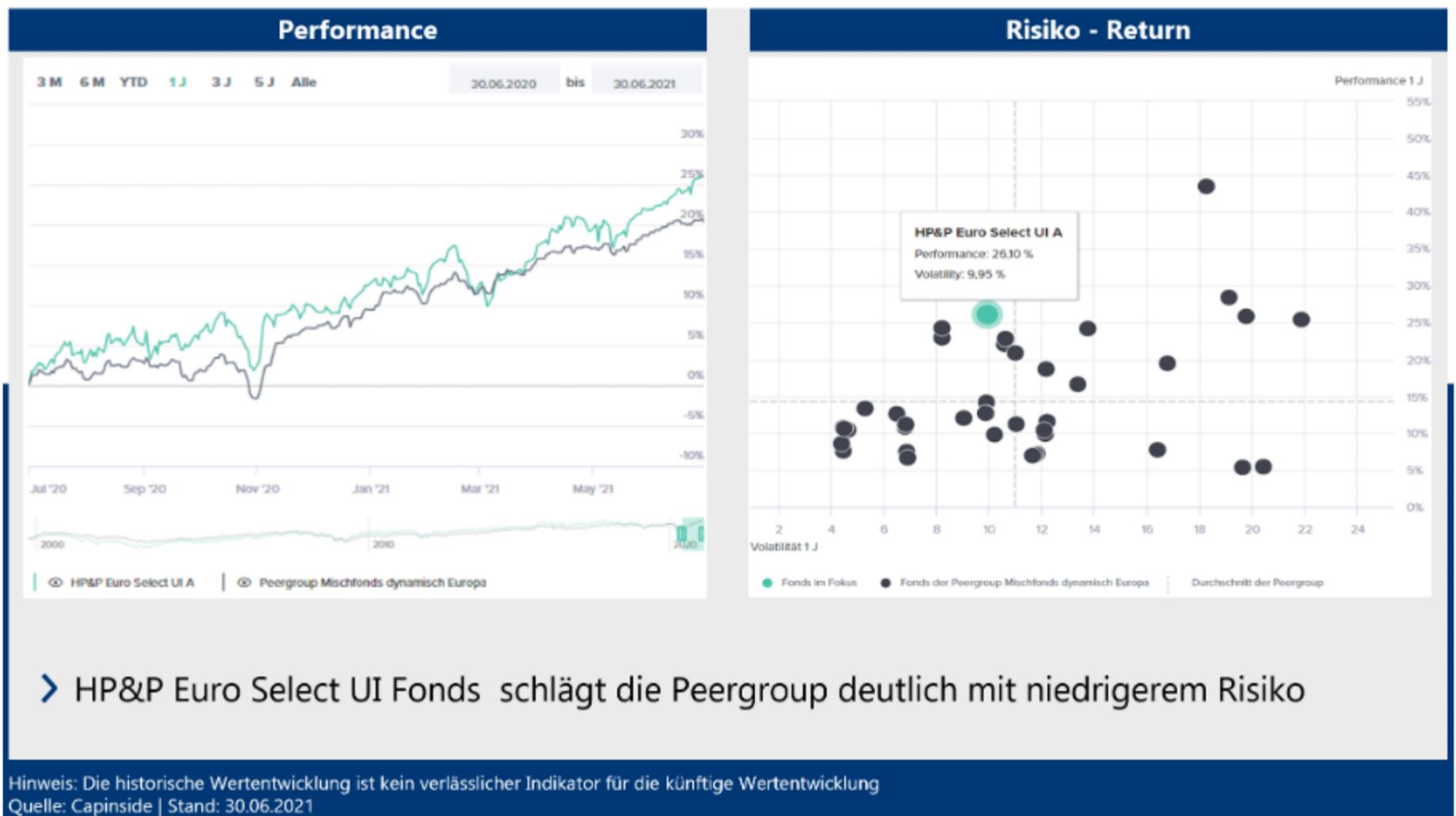


Zentraler Bestandteil der Wertschöpfung ist die Vermeidung unerwünschter Risiken. So schließen wir zunächst die unattraktivsten Unternehmen des Universums aus, bevor wir uns den aussichtsreichen Werten widmen. Titel, die es ins Portfolio schaffen, müssen zu den 50 Werten gehören, die in Gänze unter den Aspekten Qualität, Trend, Risiko, Aktienrückkäufe und Ratings überzeugen. Um die Titel ganzheitlich zu beurteilen, setzen wir die Faktoren in Interaktion, dies erhöht die Trefferquoten sowie den Erwartungswert. Die Portfoliotitel werden gleichgewichtet, um das Risiko zu streuen und den vorteilhaften Gleichgewichtungseffekt zu vereinnahmen. Das Portfolio wird transaktionskosteneffizient quartalsweise neu ausgerichtet, so dass der Anleger immer in den Werten investiert ist, die aktuell am attraktivsten erscheinen.

Zum Zweck der Risikobegrenzung sichert das Management einen Teil des Marktrisikos ab. Dazu wird die Schwankungsbreite des Fonds zum Aktienmarkt gemessen und die Sicherung so angepasst, dass der Investor etwa drei Viertel der Aktienmarktbeziehung nachvollzieht. Der Vorteil dieses Ansatzes liegt darin, dass der Anleger zu 100% an der Selektion partizipiert, das Marktrisiko jedoch auf 75% gedämpft wird.

## Rückblick: Erfolgreiches erstes Jahr

In den letzten zwölf Monaten sahen wir eine der stärksten Aktienphasen der letzten Dekaden. Der rasante Kursanstieg wurde gerade ab Bekanntgabe des Fortschrittes bei der Entwicklung eines Impfstoffes im November 2020 von einer großen Branchen- und Stilrotation geprägt. Raus aus Qualität und Low-Risk, hinein in High-Risk und Zyklischer war die Devise. In diesem für defensive systematische Strategien ambitionierten Umfeld, konnte sich der HP&P Multi-Faktor-Ansatz mehr als behaupten. Die Kombination aus Vermeidung von unerwünschten Faktorrisiken, interaktiver Multi-Faktor-Strategie und Marktrisikosteuerung waren der Schlüssel zum Erfolg. Der HP&P Euro Select-Fonds legte seit Umstellung in den ersten 12 Monaten um 24,7% zu, was einer Mehrrendite von etwa 5% gegenüber der adäquaten Peergroup (Mischfonds dynamisch Europa) entspricht. Die hohe Rendite wurde zudem mit einem niedrigeren Risiko erwirtschaftet, was zu einem der besten Chance-Risikoprofilen aller Fonds der Peergroup führt.



## Ausblick:

Da wir, in einer für eher defensiv ausgerichtete Selektionsstrategien, komplexen Marktphase ein überaus zufriedenstellendes Ergebnis erzielen konnten, fühlen wir uns durch kontinuierliche Weiterentwicklung und das gewissenhafte Management für kommende Marktphasen gut vorbereitet. Ebbt die Risikorallye ab und die Marktteilnehmer legen wieder vermehrt Augenmerk auf die Selektion qualitativ hochwertiger Unternehmen, gehen wir davon aus, dass wir das positive Ergebnis weiter ausbauen können.

## Unser Fondsangebot wächst:

Bereits im November haben wir [den defensiven Aktienfonds HP&P Stiftungsfonds](#) aufgelegt. Die Strategie investiert nahezu das komplette Kapital in attraktive Aktien, die eine Dividende ausschütten. Gleichzeitig wird das Marktrisiko auf ein Viertel begrenzt. Der Clou der Strategie besteht darin, dass der Investor auf die kompletten Aktien ordentliche Erträge erzielt, [das Aktienmarktrisiko gegenüber einer reinen Aktienanlage jedoch signifikant niedriger ist](#). Die Titel werden anhand unseres bewährten Multi-Faktor-Ansatzes selektiert. Ein vorgelagerter Filter stellt sicher, dass Titel den attraktiven Ausschüttungszielen nicht widersprechen. Die Ergebnisse bis dato sind ebenfalls mehr als zufriedenstellend.

Des Weiteren beabsichtigen wir zeitnahe einen systematischen global investierenden Aktienfonds aufzulegen, der unsere Fondspalette regional und vom Risikoprofil abrundet.

Wir bedanken uns bei allen Investoren und interessierten Anlegern für Ihr Vertrauen bzw. Interesse und stehen ihnen natürlich jeder Zeit für Fragen und Wünsche zur Verfügung.