



## Long/Short-Strategien

# Stabilität in einer volatileren Welt

→ 40 Jahre „Great Moderation“: globale Annäherung, Ausbau von Handelsbeziehungen und steigender Wohlstand, geringe Produktions- und Energiekosten, niedrige Inflation sowie große Handlungsspielräume für die Zentralbanken. All dies geriet in den vergangenen beiden Jahren zumindest ins Wanken. Sollte nun tatsächlich eine neue Ära anbrechen, ist an den Kapitalmärkten wahrscheinlich dauerhaft mit höherer Volatilität und Inflation sowie eventuell auch höherer Korrelation zwischen Aktien und Anleihen zu rechnen. Long/Short-Strategien könnten in diesem Umfeld einen wertvollen Beitrag zur Diversifikation eines Portfolios leisten.

**L**ong/Short-Strategien weisen bei einer marktneutralen Ausgestaltung eine geringe Korrelation zu den traditionellen Anlageklassen auf. Auf diese Weise können die Strategien sogar in Stressphasen zur Diversifikation von Portfolios beitragen. Bekannt sind die Ansätze überwiegend im Aktienbereich. Doch auch andere Anlageklassen bieten interessante Möglichkeiten.

Wir setzen in dem am 1. November 2022 aufgelegten Publikumsfonds Metzler Long/Short Volatility (ISIN: IE000C9BYIY7) Aktienindexoptionen mit dem Ziel ein, durch eine ausgewogene Portfoliostruktur eine möglichst stabile und unkorrelierte Wertentwicklung zu erreichen.



Basis der Strategie sind Long-Positionen in Optionen mit längerer Laufzeit. Die Prämienausgaben für den Kauf werden durch einen aktiven Handelsansatz minimiert. Zudem lassen sich taktisch Optionen mit kürzerer Laufzeit verkaufen, um Zusatzerträge durch Prämieinnahmen zu erzielen. Handelsentscheidungen und Optionenauswahl treffen wir dabei modellgestützt und diskretionär. Bei der Umsetzung wird darauf geachtet, dass die Kosten und Chancen aus den Long-Positionen in einem ausgewogenen Verhältnis zu den Erträgen und Risiken aus den Short-Positionen stehen. Ziel ist, ein stabiles Rendite-Risiko-Profil zu erreichen, dennoch können die in der Strategie gehaltenen Wertpapiere erheblichen Wertschwankungen unterliegen, die mit Kapitalverlusten verbunden sein können. ●



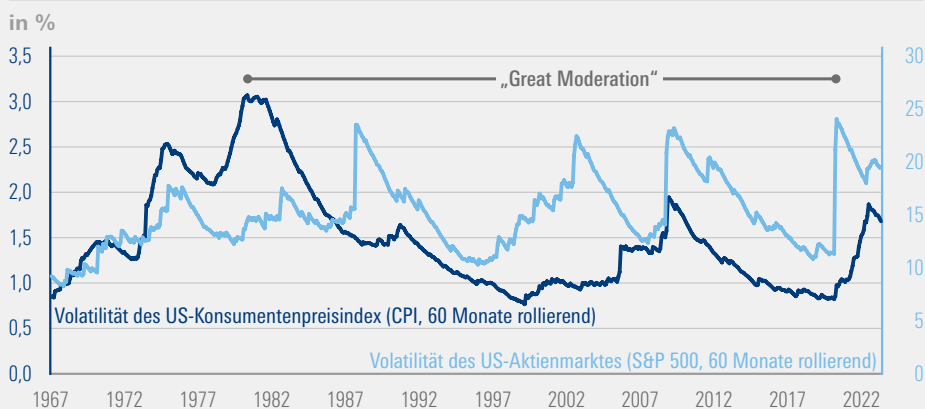
Christoph Sporer, Portfoliomanager,  
Metzler Asset Management GmbH

### Key-Facts

- ISIN: IE000C9BYIY7
- Kauf von Optionen als konvexe Grundposition
- Taktischer Verkauf von Optionen zur Prämieerzielung
- Aktiver Handelsansatz
- Live-Einsatz seit Mai 2021



### Makroökonomische Volatilität beeinflusst Finanzmarktvolatilität



Quelle: Refinitiv Datastream

Stand: April 2023

Metzler Asset Management GmbH · Untermainanlage 1 · 60329 Frankfurt am Main · [www.metzler.com/asset-management](http://www.metzler.com/asset-management)

### Rechtliche Hinweise

Diese Unterlage der Metzler Asset Management GmbH (nachfolgend zusammen mit den verbundenen Unternehmen im Sinne von §§ 15 ff. AktG „Metzler“ genannt) enthält Informationen, die aus öffentlichen Quellen stammen, die wir für verlässlich halten. Metzler übernimmt jedoch keine Garantie für die Richtigkeit oder Vollständigkeit dieser Informationen. Metzler behält sich unangekündigte Änderungen der in dieser Unterlage zum Ausdruck gebrachten Meinungen, Vorhersagen, Schätzungen und Prognosen vor und unterliegt keiner Verpflichtung, diese Unterlage zu aktualisieren oder den Empfänger in anderer Weise zu informieren, falls sich eine dieser Aussagen verändert hat oder unrichtig, unvollständig oder irreführend wird. Gastbeiträge geben nicht die Meinung von Metzler wieder. Die Weitergabe dieser Unterlage an Dritte, insbesondere an Privatanleger, ist ausdrücklich untersagt. Ohne vorherige schriftliche Zustimmung von Metzler darf/dürfen diese Unterlage, davon gefertigte Kopien oder Teile davon nicht verändert, kopiert, vervielfältigt oder verteilt werden.

Mit der Entgegennahme dieser Unterlage erklärt sich der Empfänger mit den vorangegangenen Bestimmungen einverstanden.