



Foto: © meiklicht.de | www.fotolia.com

## Fondspionier

Der „Seasonax Market Neutral Fonds“ der Wiener Fondsboutique Seasonax Capital wurde 2018 als Fondsinnovation des Jahres ausgezeichnet. Fondsmanager Dimitri Speck setzt bei der Aktienauswahl auf individuelle Saisonalitäten.

**FN Research:** Sehr geehrter Herr Speck, Sie sind Fondsmanager des „Seasonax Market Neutral Fonds“. Welches Ziel verfolgen Sie mit Ihrem Fonds?

**Dimitri Speck:** Der „**Seasonax Markt Neutral Fonds**“ soll eine stabile und positive Wertentwicklung unabhängig vom

Die FONDSNET Schwestergesellschaft BN & Partners Capital AG ist ein gefragter Partner für Fondsinitiatoren. Weit über 40 Anlageideen sind aktuell umgesetzt. In loser Folge stellen wir Ihnen die Konzepte und Köpfe hinter den Partnerfonds vor.

Marktumfeld ermöglichen. Unser Investitionsziel ist eine jährliche Performance von durchschnittlich fünf Prozent oder mehr, bei einer annualisierten Volatilität von unter zehn Prozent und einem Anlagehorizont von drei Jahren. Es wird eine marktneutrale Rendite als Alternative zu klassischen Anleihen-Investments angestrebt.

### Wie heben Sie sich von Ihren Wettbewerbern ab? Was machen Sie anders als vergleichbare Fonds?

Unsere Aktienauswahl erfolgt nach innovativen Handelslogiken und basiert auf saisonalen sowie zyklischen Mustern. Unsere Algorithmen fokussieren auf die genaue Erkennung saisonaler Muster von einzelnen Aktien. Dadurch können wir eine entsprechende Outperformance generieren. Unsers Wissens nach ist der „Seasonax Market Neutral“ der erste Fonds, der die individuelle Saisonalität von Einzelaktien nutzt.

### Was genau sind saisonale Muster?

Saisonalitäten sind sich jahreszeitlich wiederholende Muster. Die Kurse von Aktien zeigen eigene – auf stabilen Einflussfaktoren basierende – saisonale Trends, von denen man als Anleger profitieren kann. Zu den saisonalen Einflüssen gehören zum Beispiel interne Geschäftsprozesse, Zinszahlungen, jährliche oder vierteljährliche Finanzreports, Bilanzstichtage, oder die Kauflaune der Konsumenten zur Weihnachtszeit.

### Seit wann gibt es den Fonds beziehungsweise seit wann verwalten Sie Portfolios nach der zugrundeliegenden Strategie?

Ich selbst beschäftige mich seit 25 Jahren intensiv mit dem Thema Saisonalitäten und arbeite mit eigenen Algorithmen, mithilfe derer sich einzelne Aktien mit starken saisonalen Trends identifizieren lassen. Der „Seasonax Market Neutral“ selbst wurde Anfang

Juli 2018 aufgelegt. Wenige Monate zuvor – Ende Januar – waren die Aktienmärkte stark unter Druck geraten, weshalb wir mit einer marktneutralen Umsetzung der Aktienstrategie gestartet sind. Die gesamte Fondsstrategie wurde im Vorfeld ausgiebig backgetestet und hat sowohl in bullischen, als auch in bearischen Märkten positive Erträge ausgewiesen. Die Parameter haben wir zunächst anhand der Aktien des S&P 500 festgelegt und den Algorithmus auf etwa zehn Universen appliziert, angefangen von Europa über Asien, US-Sektoren, kanadischen Minenaktien bis hin zu US-Aktien ab 1950 – und damit einer ganz anderen Zeit, beispielsweise ohne die heute üblichen News-Feeds. Wir hatten bei einem Universum von mehr als 200 Aktien eine rechnerische Outperformance von zehn Prozent oder höher.

Das zeigt, dass die Saisonalität bei einzelnen Aktien als Phänomen existiert und eine Outperformance generieren kann.

### Wie ist Ihre aktuelle Markteinschätzung und wie sind Sie derzeit dafür positioniert?

Die letzten Monate waren an den Aktienmärkten sehr volatil. Die Deutsche Bank hat vor kurzem eine Studie über die Performance der verschiedenen Assetklassen seit 1901 veröffentlicht. Im letzten Jahr gab es in außergewöhnlich vielen Assetklassen eine negative Performance. Die meisten Assetklassen sind nach wie vor unter Druck. Deshalb ist die Gelegenheit momentan günstig, in marktneutrale Strategien zu investieren.

### Können Sie die Umsetzung Ihrer Strategie konkreter

#### Seasonax Market Neutral Fonds

ISIN: DE000A2JF8T0  
Auflage: 5. Juli 2018  
Kategorie: Strategiefonds

Quelle: fww.de/ Stand 26.03.2019



Die Gründer von Seasonax Capital (von links): Dimitri Speck, Tea Muratovic und Christoph Zenk.

### erläutern?

Wir halten beispielsweise jeweils im Oktober Microsoft, da die Aktie dann typischerweise eine positive Saisonalität aufweist. Zusätzlich selektieren wir noch etwa weitere 20 Aktien nach saisonalen Kriterien aus den USA und Europa. Wir überprüfen das Portfolio regelmäßig. Die Haltedauer der Aktien liegt bei etwa anderthalb Monaten. Parallel zu den Aktienpositionen bestehen Gegenpositionen.

### Für welche Anleger ist Ihr Fonds geeignet?

Der „Seasonax Market Neutral“ richtet sich sowohl an institutionelle Investoren als auch an interessierte Privatanleger.

#### Dimitri Speck

Fondsmanager Dimitri Speck hat sich auf Mustererkennung beziehungsweise Saisonalität bei Charts und auf die Entwicklung von Handelssystemen für institutionelle Anleger spezialisiert und wurde für seine Arbeit bereits vielfach ausgezeichnet. 2018 gründete er gemeinsam mit Tea Muratovic und Christoph Zenk die Gesellschaft Seasonax Capital in Wien. Dimitri Speck publizierte mehrere deutsch- wie auch englischsprachige Fachartikel und ist Autor zweier Bücher (u.a. „Geheime Goldpolitik“).

### Ihr Fonds wurde bereits in kurzer Zeit mehrfach ausgezeichnet.

Ja. Besonders stolz sind wir auf die Auszeichnung von Scope für die beste Fonds-Innovation im Jahr 2018. Anfang Februar 2019 haben wir zudem im Rahmen der Finanzennacht den dritten Platz für den innovativsten Fonds belegt. Nach jahrelanger Vorarbeit können wir ein Produkt präsentieren, das sich signifikant von anderen Angeboten am Markt abhebt. Die Komplexität der Berechnungen – eingebettet in eine einfache und verständliche Strategie – ist etwas, auf das wir sehr stolz sind. **FIT**

 **Factsheet**  
Seasonax Markt Neutral Fonds



Wir beginnen, wo andere aufhören.

[www.bnpartner.com](http://www.bnpartner.com)