



Was ist Saisonalität und wie können Sie davon profitieren?

Saisonalitäten sind regelmäßige, vorher-sehbare, sich jedes Jahr wiederholende Muster.

Jede Branche zeigt eigene, auf stabilen Einflussfaktoren basierende saisonale Trends, von denen profitiert werden kann. Die bekanntesten saisonalen Einflüsse sind dabei Ernteperioden, der Zeitpunkt von

Zinsrückzahlungen, das Wetter, die Stimmung der Investoren zu bestimmten Jahreszeiten, Deadlines zur Steuerbilanzierung, jährliche oder vierteljährliche Finanzreports, als auch klassische Muster der Anlagemärkte, wie der traditionelle Kursanstieg zum Jahresende. Saisonale Strategien erzielen hohe Gewinne, basierend auf statistischen Informationen.

Emotionen spielen bei den Investitionsentscheidungen keine Rolle. Nach Jahren umfassender Forschung hat Seasonax Capital eine Anlagestrategie entwickelt, die saisonale Trends bestimmter Einzelaktien identifiziert, um von diesen wiederkehrenden Mustern im Lauf des Jahres zu profitieren.

Die Herausforderung

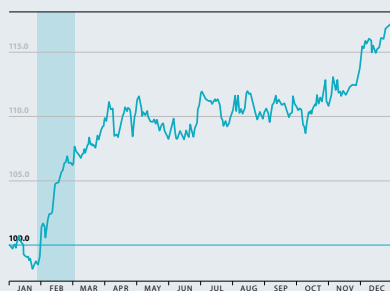
Um von saisonalen Mustern ganzjährig profitieren zu können, müssen zu jedem Zeitpunkt **genügend saisonal profitable Aktien identifiziert werden**.

Nicht nur Aktienindizes, sondern auch einzelne Aktien weisen saisonale Muster auf – und häufig zeigen sie sich zu verschiedenen Zeitpunkten im Jahr (in den Charts **Blau** hervorgehoben).

Um geeignete Einzelaktien zu finden, und somit das ganze Jahr über investieren zu können, ist es notwendig:

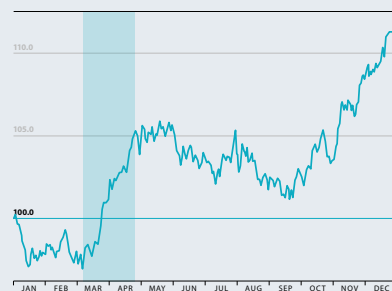
- Umfassende **historische Daten jeder einzelnen Aktie** zu evaluieren
- Algorithmen anzuwenden, die saisonale Muster präzise **identifizieren und evaluieren können** um eine Selektion durchzuführen

Eine einzelne Aktie zeigt eindeutige saisonale Trends.



Novo Nordisk, saisonaler Durchschnitt der letzten 15 Jahre
Quelle: seasonax

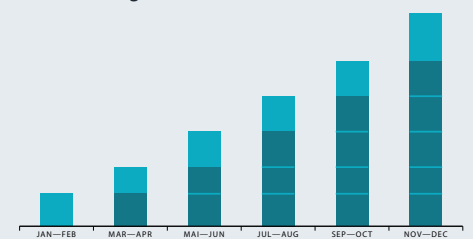
Durch das Umschichten auf Basis saisonaler Trends und daraus resultierenden Aktien-Rankings ist eine Selektion jener Aktien möglich, die den größten kumulativen Kursgewinn in diesem Zeitraum erzielen.



Adidas, saisonaler Durchschnitt der letzten 15 Jahre
Quelle: seasonax

Der strategische Ansatz

Einzelne Aktien weisen **deutliche saisonale Muster** auf. Entweder aufgrund interner Geschäftsprozesse, oder einer Vielzahl externer Faktoren, die ihre Preise beeinflussen. Durch das **Untersuchen der Einzelaktien verschiedener Indizes**, kann Seasonax Capital diese wiederkehrenden einzelnen Aktienmuster identifizieren. Es konnte eine Strategie entwickelt werden, die den Zeitpunkt der Wechsel zwischen einzelnen Aktien auf Basis saisonaler Trends ermöglicht. Dadurch kann eine entsprechende **Outperformance generiert werden**. Das Bündeln der wichtigsten saisonalen Trends im Verlauf eines Jahres resultiert in großen kumulativen Profiten.



Visualisierung der Umschichtung von einer Aktie auf die Nächste. Diese Methode wird im Laufe des Jahres hohe, kumulativ Profite anhäufen.

Quelle: seasonax

BACKTESTING: DER AUSWAHLPROZESS

Ausgehend vom **STOXX Europe 600** als Referenz-Index, wurde die Saisonalität jeder Aktie, die länger als zehn Jahre besteht berechnet. Innerhalb des **Testzeitraums von 20 Jahren** und länger werden die saisonalen Trends **monatlich überprüft**.

Aktien mit **positiven saisonalen Trends und Gewinnen** werden in das Portfolio aufgenommen, während alle anderen ausgeschlossen werden.

In der Rückrechnung wirken weitere Aspekte wie **Selection-Bias**, **Rebalancing** und **Equal Weighting** ein.

METHODIK DES BACKTESTINGS

Die im Bereich der Saisonalität einmalige Kombination von:

- **Walk Forward** und
- **vollständiges Out-of-Sample**

sorgt für eine **hohe Robustheit** der Ergebnisse. Zusätzlich reduziert die große Anzahl an Signalen die Wahrscheinlichkeit, dass es sich um Zufälle handelt.

Der Ansatz funktioniert **in verschiedenen Umfeldern** (steigend, seitwärts, fallend), **Regionen** (von West bis Ost), **Sektoren** (Standardaktien, Sektoraktien) und **Ären** (selbst vor Internet- und Newsfeed-Zeiten).

Strategie Vorstellung

Seasonax Markt Neutral soll eine **stabile und positive Wertentwicklung** unabhängig vom Marktumfeld ermöglichen. Unser **Investitionsziel** ist eine jährliche Performance von durchschnittlich **5% oder mehr bei einer annualisierten Volatilität von unter 10%**.

Eckdaten

Fondsname	Seasonax Market Neutral
Fondskategorie	Absolute Return
Währung	EUR
Fondsdomizil	Deutschland
Rechtsform	OGAW
Fondsberater	Seasonax Capital GmbH
Haftungsdach	BN & Partners Capital AG
Portfolio Manager	Baader Bank AG
Kapitalverwaltungsgesellschaft	HANSAINVEST
Verwahrstelle	Kreissparkasse Köln
Vertriebszulassung	Deutschland und Österreich
Empfohlene Haltedauer	5 Jahre
Handel	Täglich

Seasonax Market Neutral - I -

Anteilsklasse	I - Institutionelle
Ertragsverwendung	ausschüttend
Ausgabeaufschlag	0%
Verwaltungsvergütung	0,85%
Erfolgsvergütung	Es werden 20% pro Jahr der positiven Wertentwicklung über dem Referentwert 2% p.a. (absolut positive Anteils-wertentwicklung) als Erfolgsvergütung berechnet
High-Water Mark	Ja
TER* geschätzt	1,13%

Anlagepolitik

Der Seasonax Market Neutral verfolgt eine **Absolute Return Strategie** und investiert in eine weltweite Auswahl an Aktien bei gleichzeitiger Absicherung durch Aktienindex Futures oder vergleichbare Instrumente.

Die Auswahl erfolgt nach **innovativen Handelslogiken** und basiert auf saisonalen und zyklischen Mustern. Die Kriterien beruhen auf empirischen Studien und fundamentalen Datenbanken. Diese werden laufend validiert und weiterentwickelt.

Es wird eine **marktneutrale Rendite** als Alternative zu klassischen Anleihe-Investments angestrebt.

UNSER UNTERNEHMEN UND EXPERTISE

Die **Seasonax Capital GmbH** ist eine innovative Investment Boutique für **empirisch untermauerte Anlageentscheidungen** für institutionelle Anleger, sowie vermögende Privatkunden und Familien.

Schwerpunkt ist die **Identifikation bisher** kaum genutzter Marktanomalien und deren möglichst robuste Umsetzung in Anlagestrategien.

Die Firmengründer bringen langjährige Erfahrung im Bereich der **quantitativen Analyse** sowie der **Entwicklung darauf basierender Handelssysteme** ein und wurden mehrfach dafür ausgezeichnet.

Auzeichnungen der Firmengründer

UCITS Hedge Award 2013 für den am besten

performenden Rohstoff Fonds

€uro Fund Award 2013

Flügel-Skulptur 2017 der Deutschen Edelmetall-Gesellschaft

Scope Award 2019 für den innovativsten Fonds

Goldener Bulle 2019 dritter Platz für den innovativsten Fonds

„Als Entwickler von Handelssystemen mit über 25 Jahren Erfahrung, konnte ich feststellen, dass die Stärke und Stabilität saisonaler Muster es mir erlaubt hat, eine Strategie zu entwickeln, die alle meine bisherigen Erfolge hinsichtlich der Performance und Stabilität übertrifft.“

Dimitri Speck

MANAGEMENT



DIMITRI SPECK

Gründer / Managing Director

- Experte im Bereich Mustererkennung
- Fachmann in der Entwicklung von Handelssystemen
- Über 25 Jahre Erfahrung in saisonaler Analyse



TEA MURATOVIC

Gründer / Managing Director

- Langjährige Berufserfahrung in Kapitalmärkten
- Finanzexpertin in internationalem Marktumfeld
- Zusammenarbeit mit Blue Chip Unternehmen, durch die Bereitstellung von Finanzderivaten



CHRISTOPH ZENK

Gründer / Managing Director

- Technischer Background im Bereich Daten-Analyse
- Über 15 Jahre Erfahrung in Bereich Unternehmensleitung
- Experte für datengesteuerte Business- und Werbemodelle

DISCLAIMER/IMPRESSUM

Bei diesem Dokument handelt es sich um eine Kundeninformation („KI“) im Sinne des Wertpapierhandelsgesetzes (WpHG), die „KI“ richtet sich an ausschließlich an professionelle Kunden im Sinne des § 67 WpHG (natürliche und juristische Personen) mit gewöhnlichem Aufenthalt bzw. Sitz in Deutschland und wird ausschließlich zu Informationszwecken eingesetzt.

Diese „KI“ kann eine individuelle anlage- und anlegergerechte Beratung nicht ersetzen und begründet weder einen Vertrag noch irgendeine anderweitige Verpflichtung oder stellt ein irgendwie geartetes Vertragsangebot dar. Ferner stellen die Inhalte weder eine Anlageberatung, eine individuelle Anlageempfehlung, eine Einladung zur Zeichnung von Wertpapieren oder eine Willenserklärung oder Aufforderung zum Vertragsschluss über ein Geschäft in Finanzinstrumenten dar. Auch wurde Sie nicht mit der Absicht verfasst, einen rechtlichen oder steuerlichen Rat zu geben. Die steuerliche Behandlung von Transaktionen ist von den persönlichen Verhältnissen des jeweiligen Kunden abhängig und evtl. künftigen Änderungen unterworfen. Die individuellen Verhältnisse des Empfängers (u.a. die wirtschaftliche und finanzielle Situation) wurden im Rahmen der Erstellung der „KI“ nicht berücksichtigt.

Eine Anlage in erwähnte Finanzinstrumente/Anlagestrategie/Finanzdienstleistung beinhaltet gewisse produktspezifische Risiken – z.B. Markt- oder Branchenrisiken, das Währungs-, Ausfall-, Liquiditäts-, Zins- und Bonitätsrisiko – und ist nicht für alle Anleger geeignet. Daher sollten mögliche Interessenten eine Investitionsentscheidung erst nach einem ausführlichen Anlageberatungsgespräch durch einen registrierten Anlageberater und nach Konsultation aller zur Verfügung stehenden Informationsquellen treffen. Zur weiteren Information finden Sie hier die „Wesentlichen Anlegerinformationen“ und das Wertpapierprospekt: www.seasonax-capital.com

Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein zuverlässiger Indikator für zukünftige Wertentwicklungen. Empfehlungen und Prognosen stellen unverbindliche Werturteile über zukünftiges Geschehen dar, sie können sich daher bzgl. der zukünftigen Entwicklung eines Produkts als unzutreffend erweisen. Die aufgeführten Informationen beziehen sich ausschließlich auf den Zeitpunkt der Erstellung dieser „KI“, eine Garantie für die Aktualität und fortgeltende Richtigkeit kann nicht übernommen werden.

Der vorstehende Inhalt gibt ausschließlich die Meinungen des Verfassers wieder, eine Änderung dieser Meinung ist jederzeit möglich, ohne dass es publiziert wird. Die vorliegende „KI“ ist urheberrechtlich geschützt, jede Vervielfältigung und die gewerbliche Verwendung sind nicht gestattet.

Datum: 01/10/2019

Herausgeber: Seasonax Capital GmbH, Elisabethstraße 22/2, 1010 Wien handelnd als vertraglich gebundener Vermittler (§ 2 Abs. 10 KWG) im Auftrag, im Namen, für Rechnung und unter der Haftung des verantwortlichen Haftungsträgers BN & Partners Capital AG, Steinstraße 33, 50374 Erfstadt. Die BN & Partners Capital AG besitzt für die die Erbringung der Anlageberatung gemäß § 1 Abs. 1a Nr. 1a KWG und der Anlagevermittlung gemäß § 1 Abs. 1a Nr. 1 KWG eine entsprechende Erlaubnis der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht gemäß § 32 KWG

Seasonax Capital GmbH
Elisabethstraße 22/2
1010 Wien, Österreich

+43 1 955 85 76
tea.muratovic@seasonax-capital.com
www.seasonax-capital.com