



YouQuant[®]
Immer frische ETF- und ETC-News

ICN-Gruppe
1989 - 2009

Interviews

[2009.11.16] **Mit Götz J. Kirchhoff von AVANA Invest GmbH, München**



Gespräch mit **Götz J. Kirchhoff**, Gesellschafter-Geschäftsführer, AVANA Invest GmbH, München,
www.avanainvest.com

Herr Kirchhoff, bitten stellen Sie Ihr Haus unseren Lesern kurz vor.

Mein Partner, Thomas W. Uhlmann, und ich haben die AVANA Invest im Januar 2009 in München gegründet. Als bankenunabhängiger Asset- und Risikomanager offeriert AVANA Invest aktives Asset Management auf Basis einer umfassenden Asset Allocation mit den Vorzügen passiver Exchange Traded Funds (ETFs) und einem strikten regelbasierten Risikomanagement. Im Mittelpunkt unseres Investmentprozesses steht das AVANA Trendfolgesystem, welches eindeutige und nachvollziehbare Entscheidungshilfen signalisiert und insbesondere in schwierigen Marktphasen ein äusserst effektives Instrumentarium zur Steuerung des richtigen Zeitpunktes für den Ein- und Ausstieg aus den Märkten darstellt. Zielgruppe der AVANA Invest sind Investoren mit institutionellen Ansprüchen. Je nach Vorgabe im Hinblick auf Anlageziel, Laufzeit und Risikoprofil und in Anbetracht der aktuellen Marktlage, wählen wir die passenden Investments individuell für den Anleger aus. Mit dem „AVANA IndexTrend Europa Dynamic“ (Europäische Aktien-Sektoren-ETFs) und dem „AVANA IndexTrend Europa Control“ (Europäische Renten-ETFs) sind darüber hinaus auch zwei Produkte für den Privatkunden-Bereich verfügbar. Weitere Anlagestrategien in den Bereichen Commodities und Emerging Markets sind in Planung bzw. Umsetzung.

... und ein paar Worte zu Ihrem Team...

Wir sind im Januar dieses Jahres mit einem zehnköpfigen Team gestartet und sind aktuell zu elft. Unsere Mitarbeiter verfügen jeweils über langjährige Erfahrung in den Bereichen Portfoliomanagement, Fondsadministration, Risikokontrolle, Investmentrecht, Produktentwicklung, Marketing und Vertrieb. Um noch besser auf die Bedürfnisse unserer Kunden eingehen zu können, werden wir uns in naher Zukunft um zwei bis drei im Asset Management und im ETF-Anlagenbereich erfahrene Mitarbeiter verstärken. Wir sind somit sehr gut aufgestellt, haben das nötige Know-how, überzeugende Produkte und sehen daher auch weiterhin positiv in die Zukunft.

Warum sind ETF-Dachfonds besonders interessant?

ETFs an sich bieten ja bereits zahlreiche Vorteile. Geringe Kosten, hohe Flexibilität, Liquidität – um nur drei zu nennen. Viele Anleger jedoch wissen nicht wie und haben auch nicht die nötige Zeit, um diese Anlageinstrumente gezielt einzusetzen. Dabei möchten wir sie unterstützen. Denn für 90% des Anlageerfolgs ist die strategische Asset Allocation verantwortlich, die wir im Rahmen unserer ETF-Strategien steuern. Striktes Risikomanagement ist dabei unerlässlich. Im Mittelpunkt unseres Investmentprozesses steht daher das bereits erwähnte AVANA Trendfolgesystem, das mit einem Momentumansatz verknüpft wird. Diese Kombination zeigt streng regelbasiert auf, welche Branchen bzw. Märkte attraktiv sind. Im Gegensatz zum vorherrschenden benchmarkorientierten Ansatz wird der Investitionsgrad aktiv gesteuert und kann zwischen 0% und 100% liegen. Bei Verkaufssignalen des AVANA Trendfolgesystems investieren wir folglich konsequent in den Geldmarkt. Dadurch kann selbst in ausgeprägten Baisse-Phasen der Grossteil des Kapitals erhalten werden.

Kurzum: Wer in unsere ETF-Strategien investiert, profitiert neben den generellen Vorteilen von ETFs darüber hinaus von aktivem Management und unserem strikten Risikomanagementansatz und sichert sich dadurch die Möglichkeit auf zusätzliche Renditen.

Es gibt ja schon einige Produkte im Markt. Was machen Sie anders?

Mit unseren Produkten entsprechen wir dem deutlich gestiegenen Risikomanagementbedürfnis von Investoren. Unser oberstes Bestreben ist es, Risiken zu erkennen und zu vermeiden, das Kapital der Anleger in jedem Fall zu erhalten und Investmentmöglichkeiten zu identifizieren, die eine Zusatzrendite versprechen. Anders als viele andere streben wir nicht nur in Hausse-, sondern auch in Baisse-Phasen eine positive absolute Performance an. Daran messen wir unseren Erfolg und zwar unabhängig davon, wie die Benchmark sich entwickelt. Mit dem „AVANA IndexTrend Europa Control“ und dem „AVANA IndexTrend Europa Dynamic“ bieten wir aktuell

zwei Strategien an, die es so am Markt nur einmal gibt. Das Anlageuniversum des „AVANA IndexTrend Europa Control“ basiert auf deutschen und europäischen Rentenindizes. Anlageschwerpunkt des „AVANA IndexTrend Europa Dynamic“ sind die 18 Branchen des Dow Jones STOXX 600 Index und der breite Index Dow Jones STOXX 600. Darüber hinaus kann in ETFs auf den Dow Jones EURO STOXX 50 investiert werden. Neben den genannten Anlageschwerpunkten zeichnen sich unsere Strategien durch unseren innovativen Risikomanagementansatz aus. Durch die Identifikation und die Ausnutzung von Trendbewegungen in Märkten lassen sich eindeutige Kauf- und Verkaufssignale ableiten. Auch in Baisse-Phasen kann durch den Einsatz von Short-Aktien-ETFs (Aktien-ETFs, die sich nahezu invers zum Index entwickeln) eine positive Performance erzielt werden. Übrigens sind wir für unsere Aktien-ETF-Strategie „AVANA IndexTrend Europa Dynamic“ aktuell in der Kategorie „Fund Innovations“ für besonders innovative Ideen aus dem Fondsbereich für den Feri EuroRating Award nominiert.

Tönt spannend. Wie können institutionelle und private Anleger bei Ihnen investieren?

Zu unseren Kernkompetenzen zählt die Strukturierung grosser Vermögen (über den Core-Satellite-Ansatz) unter Nachsteuerrendite- und Risiko-Aspekten sowie nach Asset-Liability-Erfordernissen. Die Umsetzung erfolgt über Spezial- oder Publikumsfonds, Vermögensverwaltungs- oder Beratungsmandate. Zielgruppe sind Anleger mit institutionellen Ansprüchen. Darüber hinaus haben – wie bereits erwähnt – sowohl institutionelle als auch private Anleger die Möglichkeit, in unsere Strategien „AVANA IndexTrend Europa Dynamic“ (Europäische Aktien-Sektoren-ETFs) und „AVANA IndexTrend Europa Control“ (Europäische Renten-ETFs) zu investieren. Beide Produkte können über alle Banken und Sparkassen direkt erworben werden.

Weitere Anlagestrategien in den Bereichen Commodities und Emerging Markets sind in Planung bzw. Umsetzung.

Herr Kirchhoff, vielen Dank für das Gespräch.

Das Interview führte Thomas J. Caduff, Chefredakteur.

Zur Person

Götz J. Kirchhoff ist Gesellschafter-Geschäftsführer der in München ansässigen AVANA Invest GmbH. Seine berufliche Laufbahn startete er bei der Sparkasse Hannover, wo er nach seiner Banklehre als Assistent des Vorstands erste Erfahrungen im Bankgeschäft sammelte. Sein Studium absolvierte er an der Bank Akademie in München. 1974 wechselte Götz J. Kirchhoff zur damaligen Hypo-Bank. Dort hatte er verschiedene Führungspositionen in den Bereichen Personal, Organisation, Back Office und Custody Services inne. 1995 trat er als Generalbevollmächtigter in die KAG Allfonds Investment GmbH ein und wurde dort 1996 in die Geschäftsführung berufen. Im Jahr 2000 hatte Götz J. Kirchhoff als Vorstand massgeblichen Anteil an der Gründung der INDEXCHANGE Investment AG (heute Barclays Global Investors Deutschland AG). Im Rahmen dieser Tätigkeit prägte er die Entwicklung von ETFs in Europa entscheidend. 2006 wurde er zum Sprecher des Vorstandes ernannt. Seit 2005 gehört er dem Vorstand des Bundesverbandes Investment und Asset Management AG (BVI) an.