

# HÄNGEN QUANT-FONDS DIE MENSCHLICHE KONKURRENZ AB?



## ALPHA FOR IMPACT



### INTALCON ASSET MANAGEMENT

- Financial Advisor des UCITS-Fonds  
Intalcon Global Opportunities
- Suche nach wiederkehrenden  
Verhaltensmustern
- Entwicklung systematischer  
Anlagestrategien
- 20+ Jahre Erfahrung

### INTALCON FOUNDATION

- Förderkörperschaft
- Unterstützung der  
Nachhaltigkeitsziele  
der Vereinten Nationen

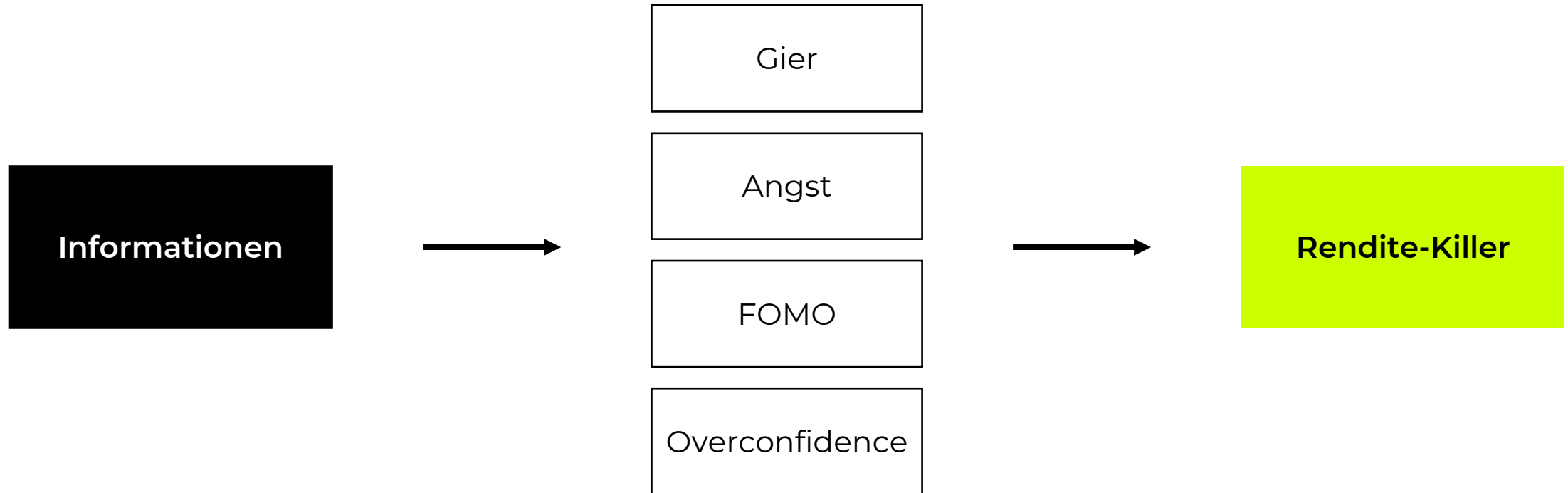


# AGENDA

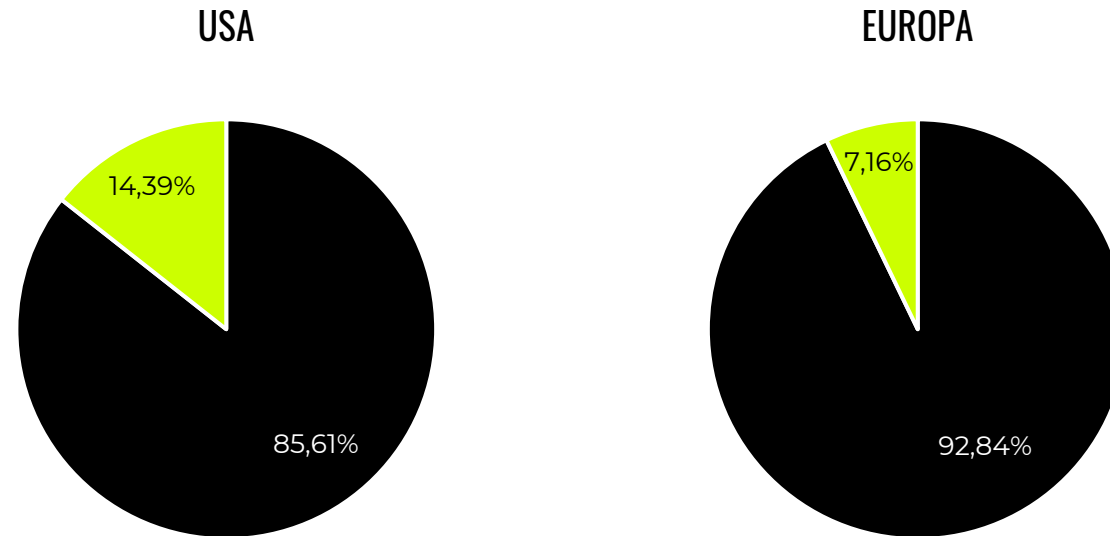
- Warum der Mensch nicht für den Kapitalmarkt geschaffen ist
- Warum wir auf Algorithmen setzen
- Über den Intalcon Global Opportunities Fonds
- Warum wir ESG besser definieren
- Welche Projekte fördert die Intalcon Foundation

# MENSCHEN UND MÄRKTE

# EMOTIONEN & HANDEL – KEINE GUTE KOMBI



# AKTIV OHNE PERFORMANCE

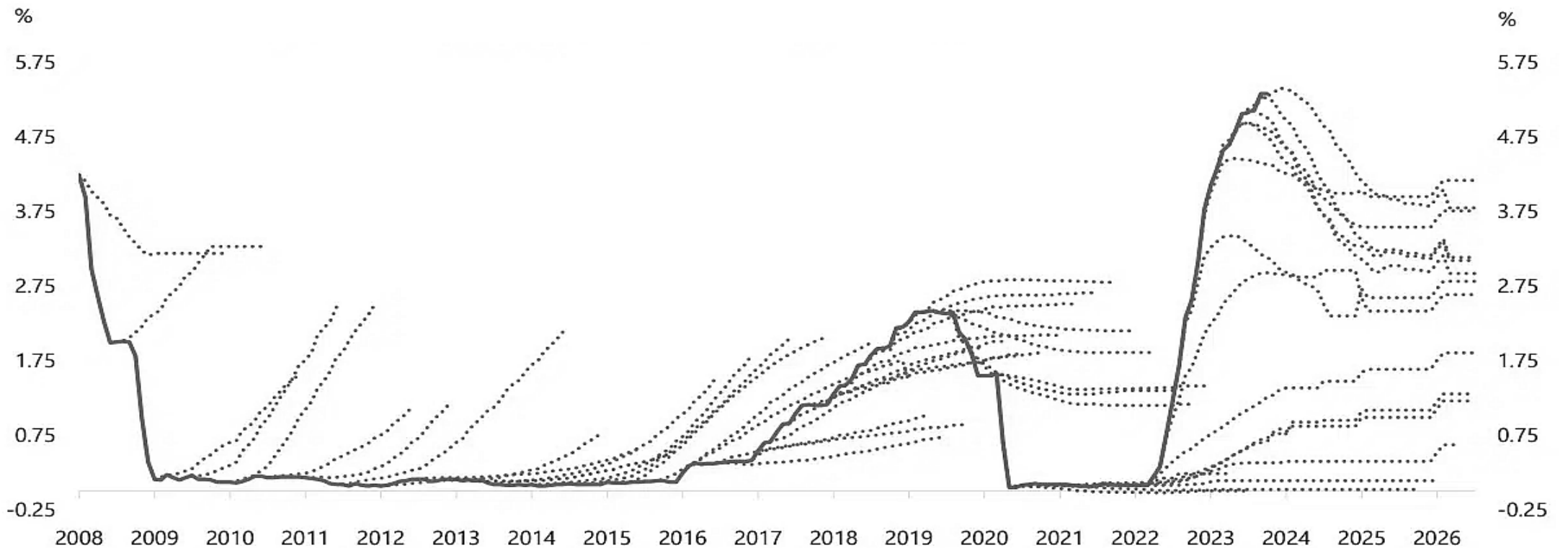


- Anteil aktiver Fonds, die ihre Benchmark über 10 Jahre nicht schlagen
- ▲ Anteil aktiver Fonds, die ihre Benchmark über 10 Jahre schlugen

Quelle: Standard & Poor's Index versus Active Managed Funds (SPIVA). Alle Daten vom 30.06.2023

# PROGNOSEN – WERTLOS

Fed Funds Rate versus Fed Funds Futures (punktierte Linien) zu unterschiedlichen Zeitpunkten. Deutliche Über- und Untertreibungen sind die Regel und machen Prognosen deshalb wertlos; unabhängig von ihrem zeitlichen Horizont. Quelle: Apollo Academy.



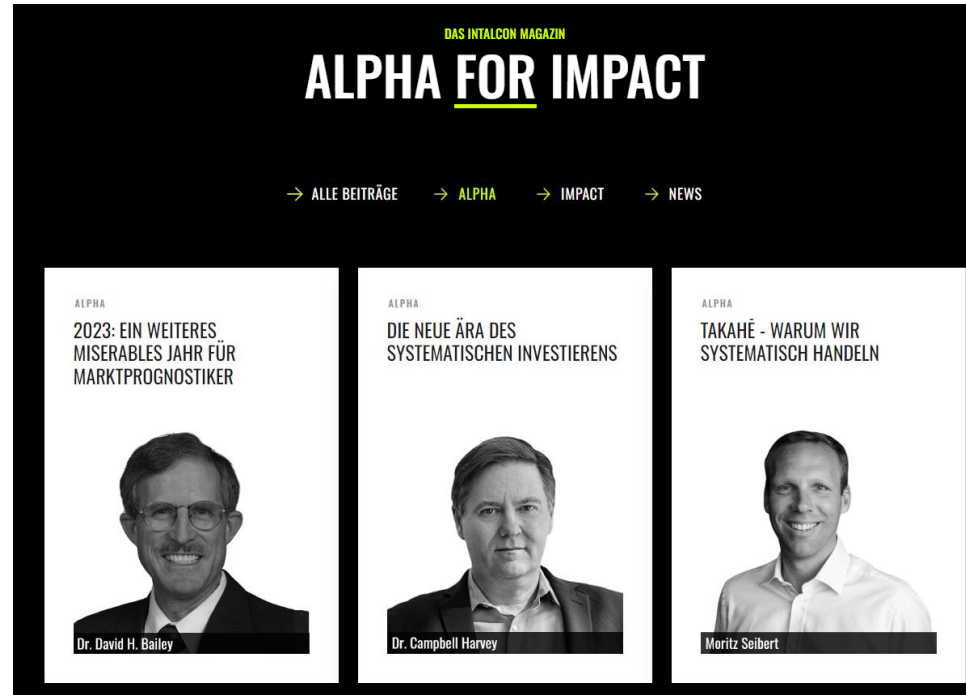
”

There are two kinds of forecasters.  
Those who don't know,  
and those who don't know they don't know.

**JOHN KENNETH GALBRAITH**

KANADISCH-US-AMERIKANISCHER ÖKONOM

# ZUM THEMA



100+ Beiträge zum Thema im Alpha for Impact Magazin

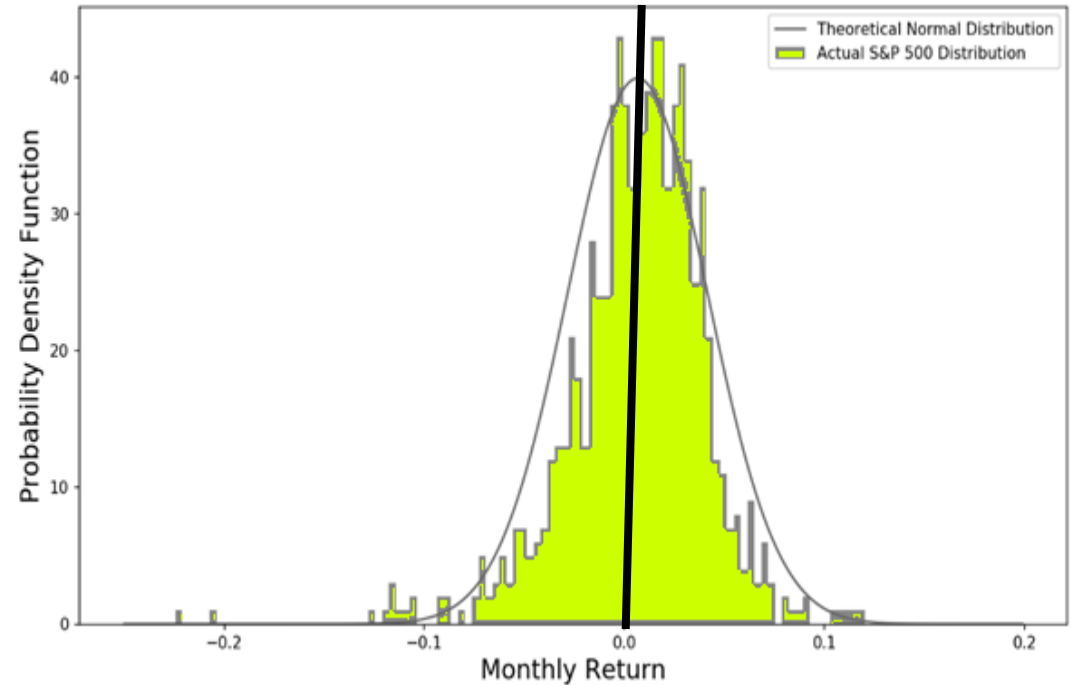
<https://www.intalcon.com/magazin>



# ALGORITHMEN ALS LÖSUNG

# INEFFIZIENZEN BIETEN RENDITECHANCEN

- Keine Normalverteilung
- Trends und Momentum
- Fat Tails
  - 2008: -20,4%
  - 2020: -22,5%
  - „dürfte“ nur alle 94.000.0000 Jahre auftreten

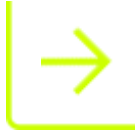


Source: Tony You "Are Stock Returns Normally Distributed?"

# ALGORITHMEN FÜR TREND- UND MEAN-REVERSION

- \_ Nur Preisdaten
- \_ Oszillatoren für Einstieg und Ausstieg
- \_ Kursmuster über n-Tages-Hochs/Tiefs
- \_ Mehrere Algorithmen bilden Gesamtmodell
- \_ Kein Curve-Fitting. Gleiches Set von Algorithmen für alle Märkte.

# PERFORMANCE IN ALLEN MARKTSITUATIONEN



## SEITWÄRTSPHASE

Bessere Resultate als  
Buy & Hold



## TRENDPHASE

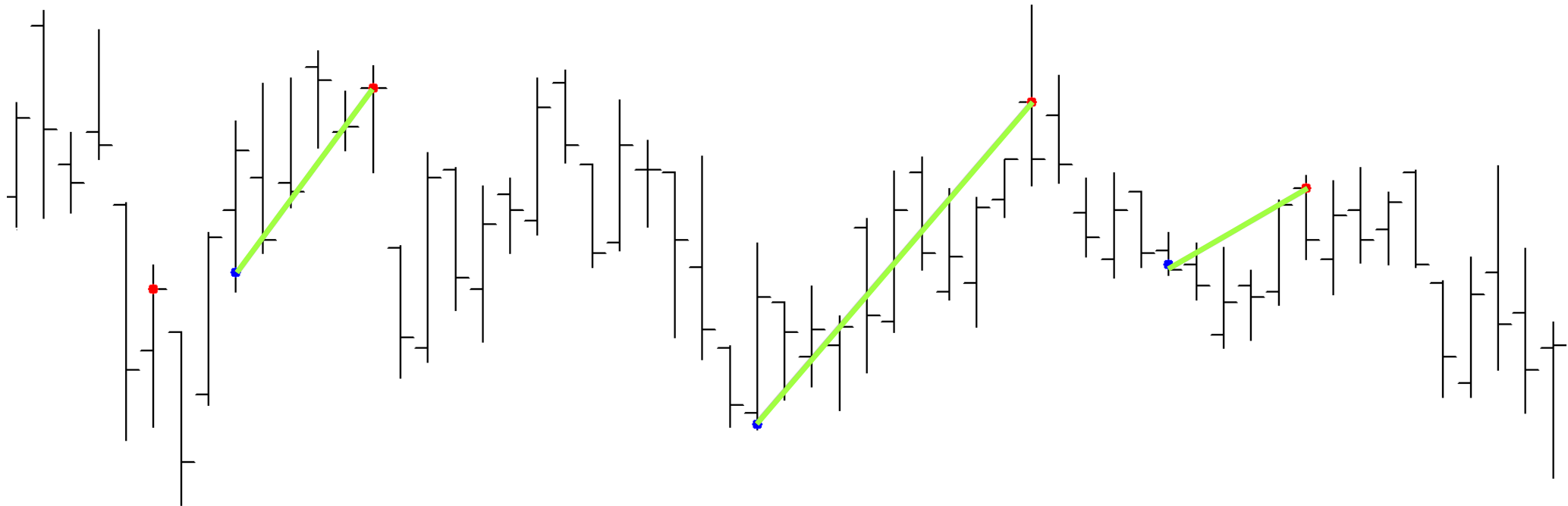
Frühes Erkennen von  
Lang- und Kurzfrist-Trends



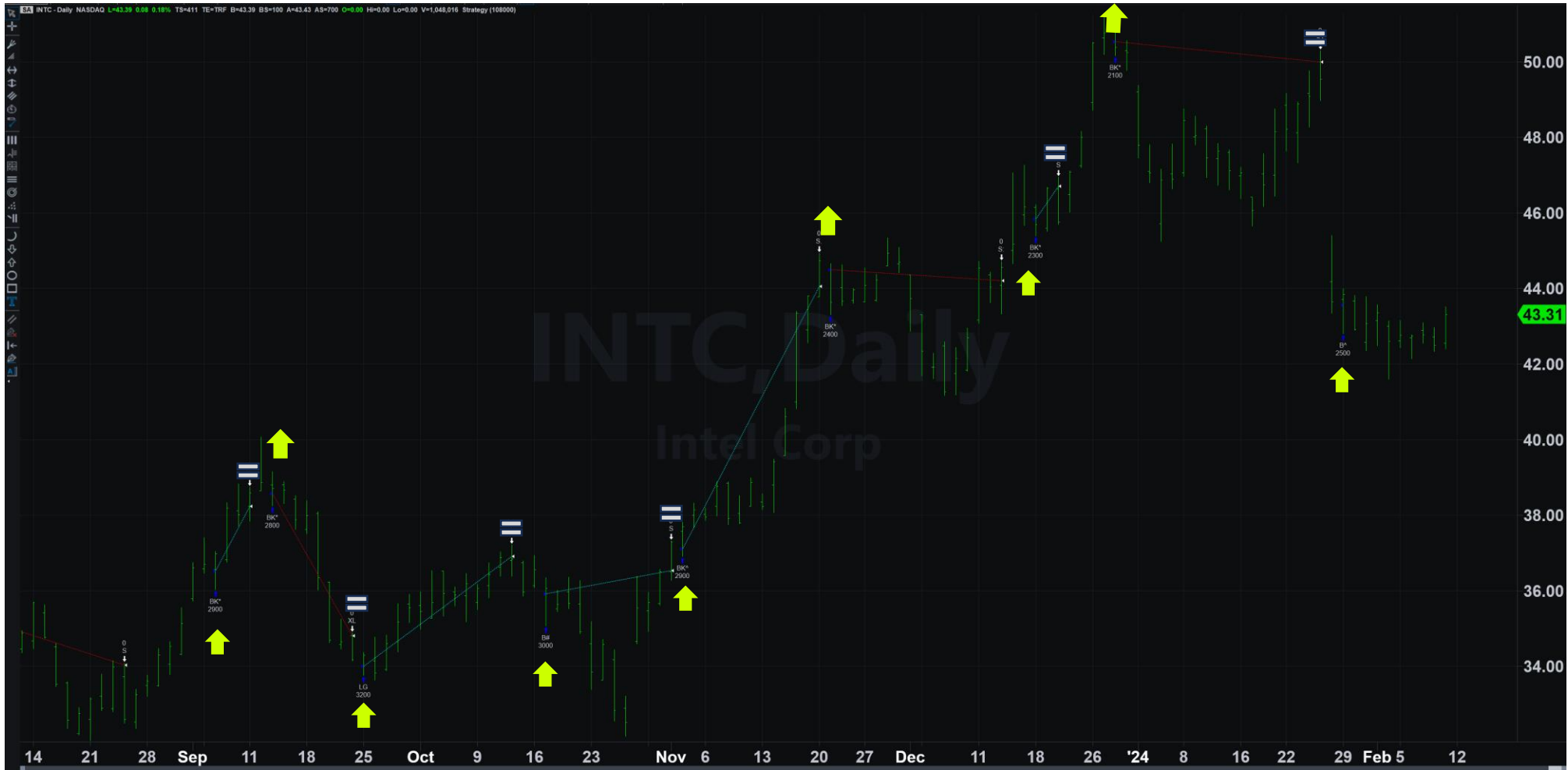
## ABWÄRTSPHASE

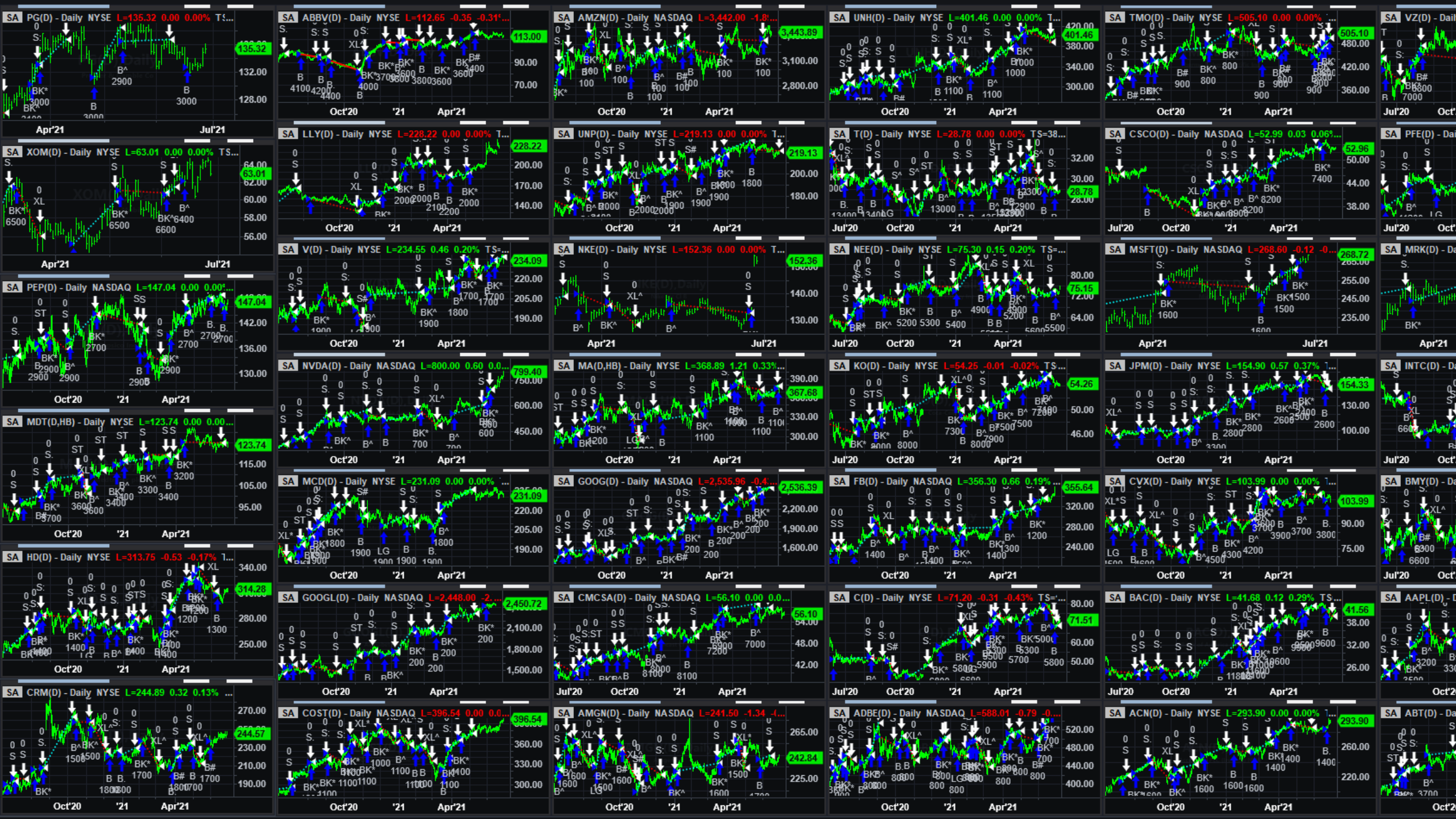
Risikoreduzierung durch  
sinkendes Exposure

# SEITWÄRTSPHASE – MUSTERERKENNUNG



# REGELBASIERTER HANDEL





”

If you can  
replace judgements by rules and algorithms,  
they'll do better.

**DANIEL KAHNEMAN**

PSYCHOLOGE UND NOBELPREISTRÄGER

# INTALCON GLOBAL OPPORTUNITIES

# DIVERSIFIKATION DES FLEXIBLEN MISCHFONDS



## MULTI ASSET

- Aktien
- Renten
- Edelmetalle
- Währungen



## MULTI STRATEGY

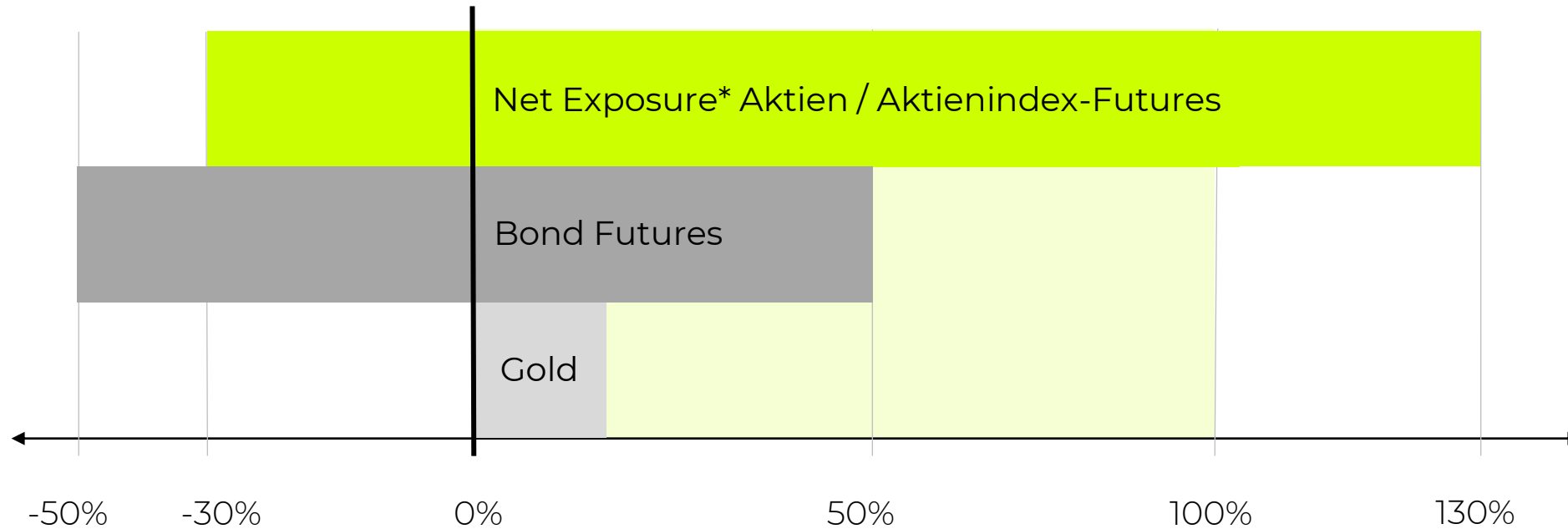
- Mehrere Algorithmen



## MULTI TIME FRAME

- Intraday-Charts
- Tages-/Wochen-Charts

# ANLAGEGRENZEN



\*Beim Netto-Exposure berücksichtigt das Fondsmanagement für jede Anlageklasse festgelegte Grenzen innerhalb des vorgegebenen UCITS-Rahmens.

# VORTEILE

## SYSTEMATISCH + OHNE EMOTION

- \_ Aktiv und regelbasiert: Kauf, Verkauf, Position Size, Stopp ...
- \_ Vermeidung emotionaler Entscheidungen und Prognosen

## FLEXIBEL + ATTRAKTIVES RENDITE-RISIKO-VERHÄLTNIS

- \_ Sehr schnelle Anpassung. Tägliche Allokation.
- \_ Schnelles Hedging / Ausnutzen von Opportunitäten
- \_ Sharpe Ratio > 1 angestrebt

# DATEN & FAKTEN

Anlageklassen	KLASSE I	KLASSE I PLUS
Mindestanlagebetrag	1.000 Euro	1 Mio. Euro
Ausgabeaufschlag	0,00%	0,00%
Max. Management Fee	1,75%	1,50%
Max. Performance Fee	20% (High Watermark)	15% (High Watermark)
Hurdle Rate	Euro Short Term Rate + 3%	Euro Short Term Rate + 3%
Ertragsverwendung	ausschüttend	ausschüttend
Fondsdomizil, Währung	Deutschland, Euro	Deutschland, Euro
WKN / ISIN	A3E17P / DE000A3E17P8	A3E17Q / DE000A3E17Q6



**BESSER ALS ESG**

# ART. 6 ODER ART. 9?

## TOP HOLDINGS

---

- \_ Microsoft
- \_ Novo Nordisk
- \_ Eli Lilly
- \_ Procter & Gamble
- \_ Colgate-Palmolive
- \_ Alphabet
- \_ Thermo Fischer

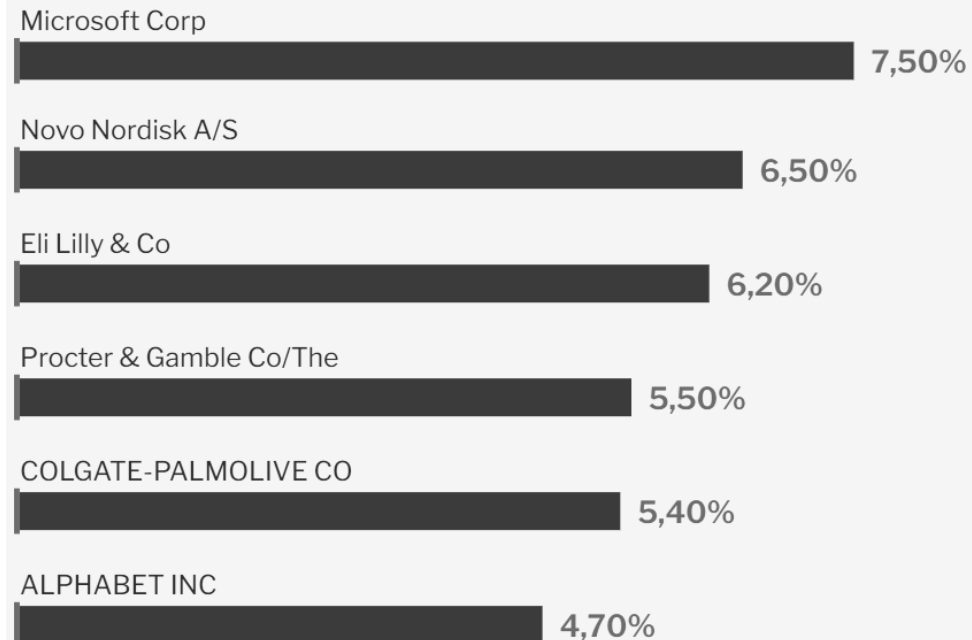
# WO BLEIBT DIE WIRKUNG?

- \_ Ausschlussverfahren reduziert Diversifikation u. Renditechancen
- \_ Höhere Kosten
- \_ Unklarheit bezüglich ESG-Ratings (Tesla vs. VW)
- \_ Vor allem: Keine Wirkung!
  - \_ Wird durch ESG Kapital für die SGDs bereitgestellt?
  - \_ Was ändert sich, wenn “böse” Aktien von Portfolio A ins Portfolio B wandern?
  - \_ Was ändert sich durch einen Kauf einer “grünen” Aktie auf dem Sekundärmarkt?

# AUFLÖSUNG

## Carmignac Portfolio Grandchildren

Holdings (Stand: 29.12.2023)



## Nachhaltigkeit (Was bedeuten ESG ⓘ und SFDR ⓘ ?)

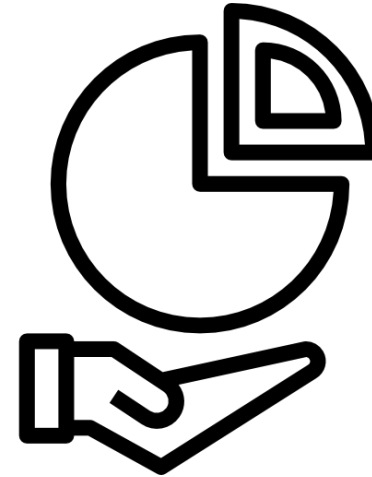


Impact-Fonds nach **Artikel 9** SFDR

Impact-Fonds ("dunkelgrüne" Fonds) streben konkrete Nachhaltigkeitsziele an, zum Beispiel die Reduktion von CO<sub>2</sub>-Emissionen oder Schaffung humaner Arbeitsbedingungen. Sie berichten transparent über ihre ESG-Strategie und die messbare Wirkung ihrer Investments bezüglich ökologischer und sozialer Ziele.

# ESG – UNSERE DEFINITION

**EIN  
STÜCK VOM  
GEWINN**



# INTALCON FOUNDATION

# NACHHALTIGKEITSZIELE FÖRDERN

20%



# ERDERWÄRMUNG STOPPEN

## GLOBAL SEAWEED PROJECT

Skalierung des Anbaus von Seealgen zur:

- Speicherung von CO2
- Erhöhung der Fischbestände
- Schutz vor Küstenerosion
- Schaffung von Arbeitsplätzen



 OCEANS · 2050

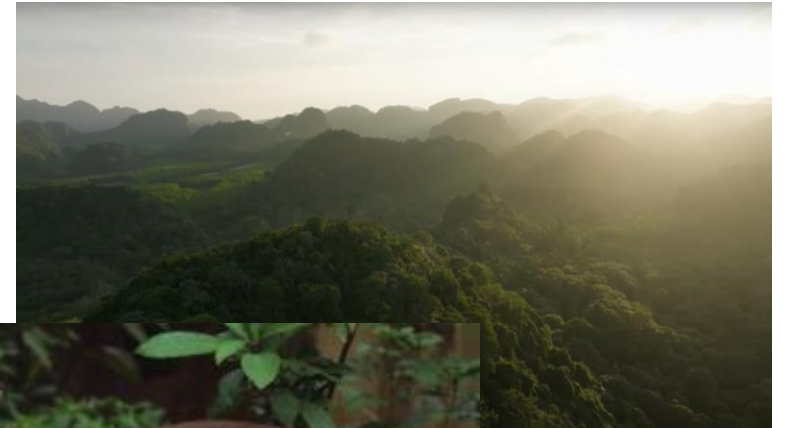


# ARTENVIELFALT SCHÜTZEN

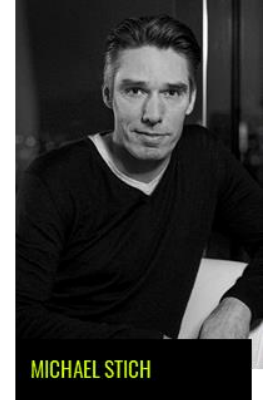
## SAOLA PROJEKT

Vom Aussterben bedrohte Arten retten durch:

- Bekämpfung der Wilderei
- Einrichtung von Schutzgebieten
- Ausbildung von Rangern
- Erhaltungszucht



# BEIRAT DER INTALCON FOUNDATION





## INTALCON ASSET MANAGEMENT

David Pieper

david.pieper@intalcon.com

+49 421 40886 555

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



## INTALCON FOUNDATION

Scarlett Eckert

scarlett.eckert@intalcon.com

+49 421 40886 556

[www.intalcon.com/foundation](http://www.intalcon.com/foundation)

# DISCLAIMER

Dies ist eine Marketing-Anzeige der Intalcon Asset Management GmbH unter dem Haftungsdach der NFS Netfonds Financial Service GmbH, Heidenkampsweg 73, 20097 Hamburg. Bitte lesen Sie den Verkaufsprospekt des OGAW, das Basisinformationsblatt des OGAW und das KIID, bevor Sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen.

Die Intalcon Asset Management GmbH ist im Rahmen der Anlageberatung gem. § 2 Abs. 2 Nr. 4 WpIG ausschließlich auf Rechnung und unter der Haftung der NFS Netfonds Financial Service GmbH, Heidenkampsweg 73, 20097 Hamburg tätig. Die NFS ist ein Wertpapierinstitut gem. § 2 Abs. 1 WpIG und verfügt über die erforderlichen Erlaubnisse der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin).