

Nur für Finanzberater

↗ Anlagestrategie defensiv

Oberursel, 17.09.2014



PRIVATE INVESTING



↗ Teamansatz



Rüdiger Sälzle



Jan Richter



Stephan Schrödl



Patrick Reuther

↗ Grundgedanke Anlagestrategie Defensiv

Definition Risikoprämie: Rendite die ein Anleger verlangen kann, damit er ein riskantes Asset hält

Nur für Finanzberater

| Traditionelles Beta | Faktor Beta | Alternatives Beta | Alpha |
|---------------------|----------------|-----------------------|-------------------------------|
| Aktien | Value | Volatilität | Manager getrieben |
| Bonität | Small Caps | Convertible Arbitrage | Nicht durch Beta replizierbar |
| Laufzeit | Momentum | Merger Arbitrage | |
| Rohstoffe | Low Volatility | FX Carry | |
| ... | ... | ... | |

Eine Vielzahl unabhängiger Renditequellen garantiert die Konstruktion eines äußerst robusten Portfolios!

↗ Nicht alle Eier in einen Korb legen

Diversifikation



„Für alle Fälle“



„Just in Time“



15-20 Fonds aus unterschiedlichen Anlageklassen

Hedgepositionen

Dynamisches Risikomanagement

↗ Dynamisches und reagibles Risikomanagement

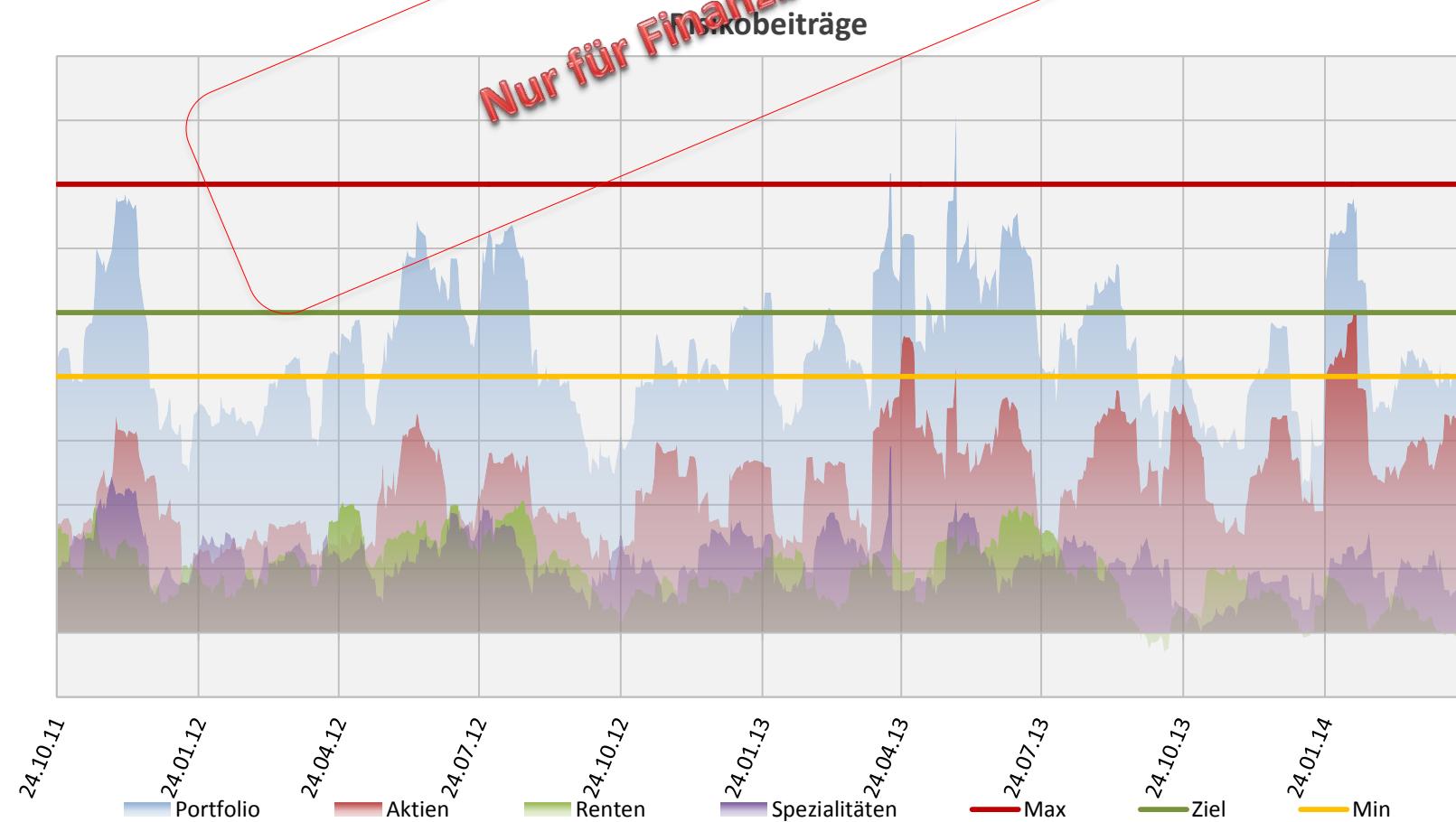
| | Gewichtung | Rendite | | | Volatilität ann. | | | 10d | | Risikobeurat | |
|---------------|--|---------------|-------|--------|-------------------|--------|-------|---------|---------|--------------|---------|
| | | 10d | 20d | 40d | 10d | 20d | 40d | absolut | relativ | 20d | iv |
| | | | | | | | | | | | |
| Portfolio | 100,00% | 0,99% | 1,88% | 3,39% | 1,53% | 1,42% | 1,84% | 1,53 | 100 | absolut | 100% |
| Aktien | 16,50% | 0,36% | 0,85% | 1,58% | 0,64% | 0,64% | 0,94% | 0,44 | 28,9 | relativ | 100% |
| Renten | 59,50% | 0,25% | 0,49% | 1,08% | 0,48% | 0,72% | 0,81% | 0,69 | 45,1 | | |
| Spezialitäten | 24,00% | 0,37% | 0,53% | 0,70% | 0,48% | 0,63% | 0,89% | 0,40 | 25,1 | | |
| Fonds | | | | | Anteil Aktienvola | | | | | | |
| ISIN | Name | Assetklasse | | | 32,22% | | | | | | |
| LU0309191491 | BL-Equities Dividend A | Aktien | 7,50% | 1,83% | 1,71% | 7,51% | 4,78% | 4,54% | 6,15% | -0,02 | -1,1 |
| LU0225737302 | MS INV F US Advantage A | Aktien | 5,00% | 0,46% | 5,77% | 12,48% | 8,05% | 7,14% | 10,02% | 0,30 | 19,54 |
| LU0068578508 | Amundi International SICAV AUC-C | Aktien | 4,00% | 0,32% | 5,43% | 11,39% | 6,09% | 6,78% | 8,46% | 0,16 | 10,57% |
| LU0430091412 | Bantleon Return A | Renten | 9,10% | 0,53% | 0,77% | 1,33% | 1,88% | 1,77% | 3,20% | -0,01 | -0,48% |
| LU0679000579 | JPM US Aggregate Bond A EUR Hdg | Renten | 0,00% | 0,52% | 0,45% | 0,88% | 1,94% | 2,58% | 2,84% | 0,06 | 3,63% |
| IE00B040HH12 | Thames River Euro Glbl Bond Inc | Renten | 9,00% | 0,15% | 0,85% | 2,20% | 6,33% | 5,52% | 5,37% | 0,51 | 33,06% |
| DE000AQ0Q8HP2 | Zantke Euro Corporate Bonds AMI P(a) | Renten | 7,00% | 0,48% | 0,94% | 1,87% | 1,33% | 1,29% | 2,24% | 0,05 | 3,39% |
| LU0289470113 | JPM Income Opportunity A (acc)-EUR (Hdg) | Renten | 6,00% | 0,16% | 0,72% | 1,36% | 1,90% | 1,62% | 1,87% | -0,01 | -0,46% |
| GB00B1VMCY93 | M&G Optimal Income A-H Grs Acc Hdg EUR | Renten | 6,00% | 1,22% | 2,45% | 3,83% | 2,08% | 2,12% | 3,58% | -0,02 | -1,63% |
| LU0602537499 | Nordea-1 Low Dux US High Yld Bd HB-EUR | Renten | 6,00% | 0,42% | 1,28% | 2,29% | 3,77% | 2,83% | 3,61% | 0,06 | 3,75% |
| LU0272317057 | Tiberius EuroBond OP R | Renten | 5,00% | -0,06% | -0,62% | 1,94% | 5,76% | 5,40% | 5,55% | 0,06 | 3,86% |
| LU0378437684 | ComStage ETF Commerzbank EONIA Index T | Renten | 2,50% | 0,01% | 0,03% | 0,08% | 0,02% | 0,02% | 0,04% | 0,00 | 0,01% |
| LU0272941971 | Amundi Funds Abs Volatil Euro EqS AE-C | Spezialitäten | 9,00% | 0,56% | -0,02% | 3,95% | 2,58% | 2,33% | 3,42% | 0,09 | 5,86% |
| LU0430218775 | AC Risk Parity 12 Fund B EUR | Spezialitäten | 5,00% | 3,88% | 6,52% | 4,89% | 5,53% | 9,20% | 10,93% | 0,18 | 11,87% |
| DE000A1CSUT2 | Estlander & Partners Freedom Fund UI A | Spezialitäten | 5,00% | 0,72% | 1,05% | -3,38% | 7,84% | 7,80% | 8,28% | 0,33 | 21,43% |
| LU0432616737 | Invesco Balanced-Risk Alloc A | Spezialitäten | 5,00% | 1,87% | 3,26% | 5,57% | 6,78% | 6,60% | 7,96% | -0,20 | -13,27% |

- *Risikobeitrag der jeweiligen Assetklasse zum Gesamtrisiko*
(gemessen an der Volatilität und unter Berücksichtigung der Korrelationen)
 - *Risikobeitrag jeder Einzelposition zum Gesamtrisiko*
(Diversifikationseffekt!)
 - *tägliche Aktualisierung*

↗ Dynamisches und reagibles Risikomanagement

Steuerung des Risikos anhand eines „Volatilitäts-Korridors“ mit vorab definierter Ober- und Untergrenze.

Das Portfolio darf innerhalb dieses Korridors schwanken, um dadurch die Anzahl der Fehlsignale zu minimieren.



↗ Risikomanagement = Investitionsmanagement

Risiko nehmen, wenn es der Markt zulässt!

Nur für Finanzberater



 **Downtown Josh Brown**
@ReformedBroker 

"I'm going to hold off on investing until the Middle East gets straightened out."

- guy in 1967 who died broke

6:11 PM - 12 Aug 2014

Entwicklung Aktienfondsquote (12 Monate): 17% => 24%

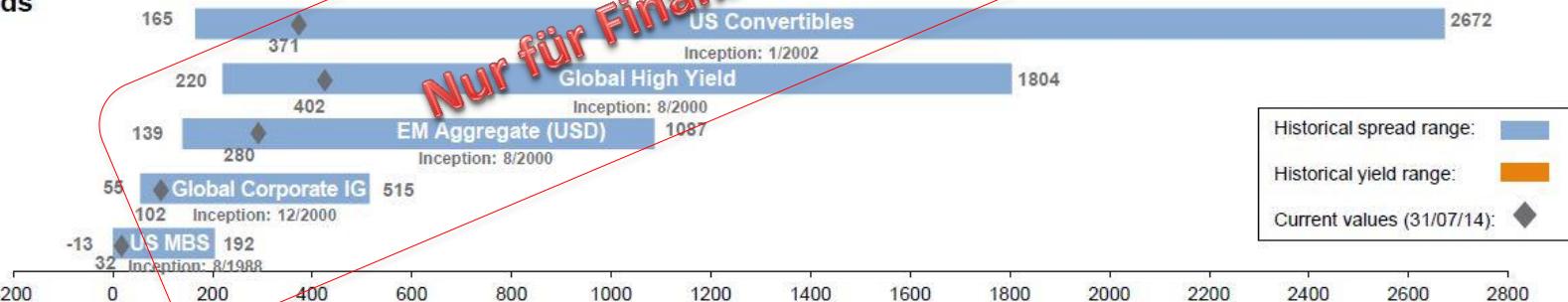
↗ Was wir nicht machen...



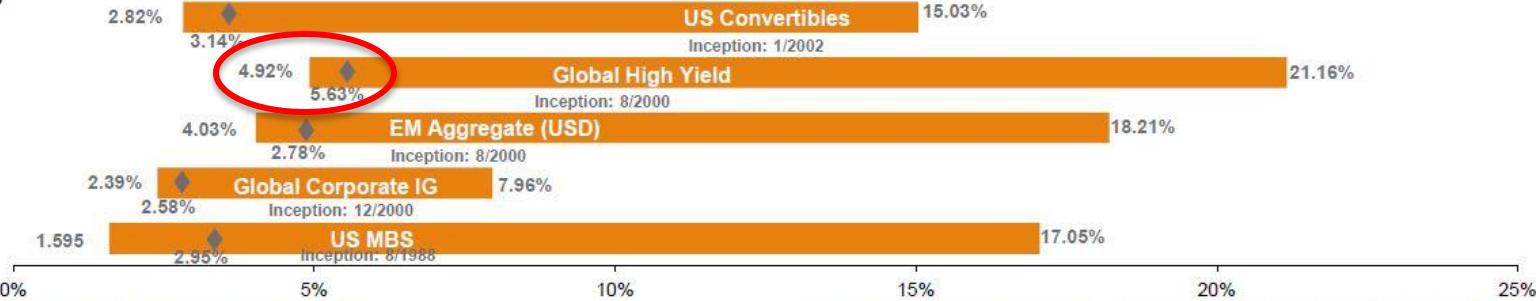
↗ Was wir schon machen...

Margins of safety are thin - investors aren't compensated for risk

Spreads



Yields



Past performance does not guarantee future results

Source: Barclays Live, J.P. Morgan Asset Management, Bloomberg as at 31 July 2014
High Yield: Barclays Capital Global Corporate High Yield Total Return Index OAS/YTW

US Convertibles: Barclays US Convertibles Composite Index OAS/Current Yield
EM Aggregate: Barclays EM USD Aggregate Index OAS/YTW
US Corporate IG: Barclays Global Corporate Index OAS/YTW
US MBS: Barclays US MBS Index OAS/YTW

↗ Portfoliocharakteristik

Aktuelle Positionierung

Rententeil:

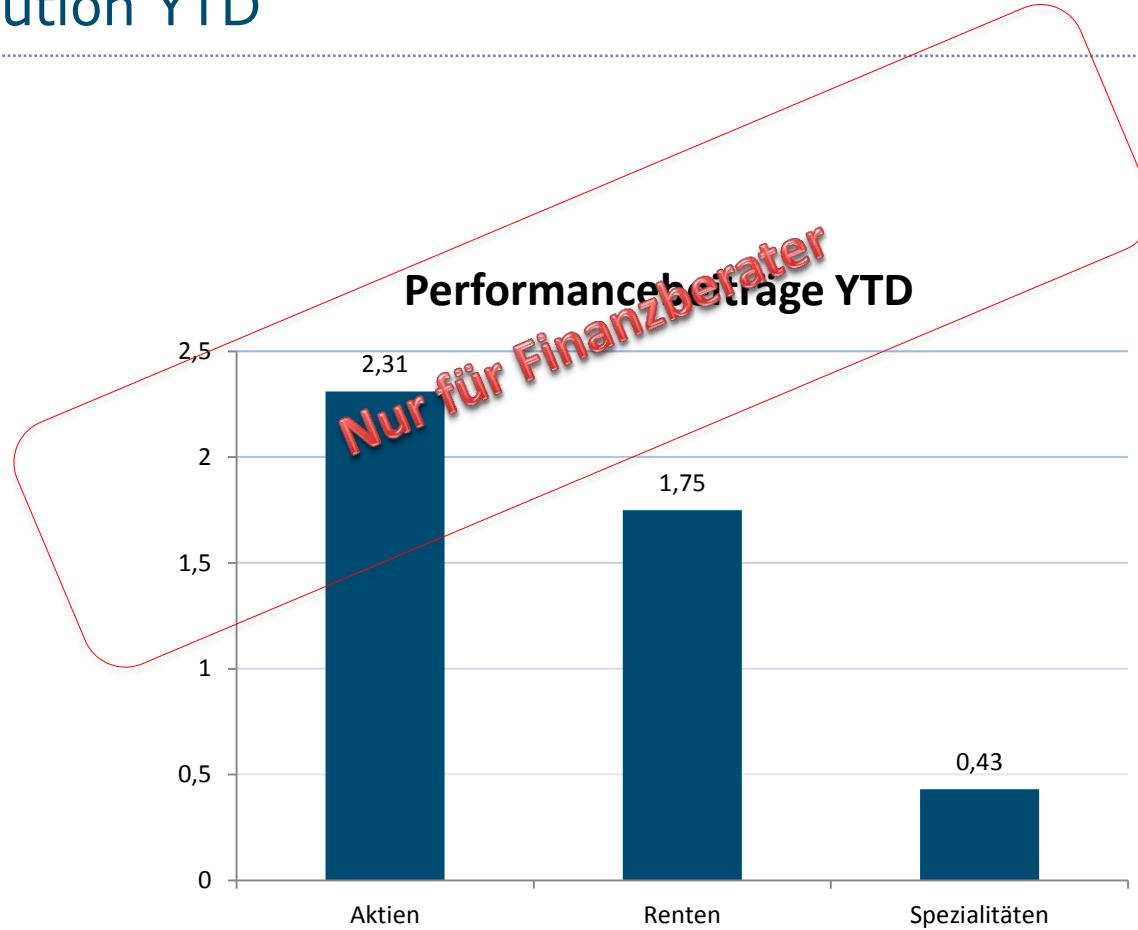
- „Barbell-Strategie“ => u.a. mit Fonds, die opportunistisch eine negative Duration eingehen können (z.B. GS Glbl Strategic Income Bond)
- Duration: $\sim 2,13$
- Credit: Überwiegend IG, Short Duration HY als Beimischung

Aktienteil:

- „Value“ dominiert
- EM als Beimischung

Nur für Finanzberater

↗ Attribution YTD



↗ Checkliste

Anlagestrategie Defensiv

| | | |
|--|---|--|
| Hohe Sharpe Ratio | Seit Auflage im November 2011 > 1,5 |  |
| Begrenzte Drawdowns | Max. Drawdown seit Auflage: -3,53 % |  |
| Keine „Black Box“ | Volle Transparenz bei den selektierten Fonds |  |
| Aktives Risikomanagement | Dynamische Steuerung der Investitionsquote |  |
| Kontinuierliche Weiterentwicklung | U.a. Auswahl von „Alternatives“ (z.B. L/S-Equity) |  |
| Enger Managerkontakt | Mehrere hundert Managerkontakte pro Jahr |  |

Nur für Finanzberater

↗ Strategie Chart





Chancen

- Aktives Anlagement ermöglicht auf kurzfristige Marktveränderungen zu reagieren – Chancenverbesserung und Risikooptimierung
- Durch Investition in aktiv verwaltete fondsgebundene Zielfonds Möglichkeit der mittelbaren breiten Streuung der Anlagen und dadurch der Risikodiversifizierung
- Aktive Risikoüberwachung der Kundendepots durch den Vermögensverwalter

Risiken

- Je nach Strategie kann es zu unterschiedlich hohen Wertschwankungen im Depot kommen
- Dies kann in gewissen Marktphasen zu Vermögensverlusten führen, die durch den Vermögensverwalter BfV AG auf die im VV-Vertrag aufgeführten Verlustgrenzen überprüft wird



Disclaimer

Eine positive Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein verlässlicher Indikator für eine zukünftige positive Wertentwicklung. Anleger erhalten daher unter Umständen nicht den investierten Betrag vollständig zurück. Dies kann bis zu einem Totalverlust des investierten Betrages reichen.

Zuständige Aufsichtsbehörde für die BfV Bank für Vermögen AG: Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht, Graurheindorfer Straße 108, 53117 Bonn, und

Lurgiallee 12, 60439 Frankfurt (Internet: www.bafin.de).

Die in dieser Präsentation enthaltenen Informationen wurden von der BfV Bank für Vermögen AG sorgfältig ausgewählt und geprüft. Eine Gewähr für die Richtigkeit kann jedoch nicht gegeben werden. Der Inhalt der Präsentation stellt weder eine individuelle Anlageempfehlung noch eine Einladung zur Zeichnung oder ein Angebot zum Kauf bzw. Verkauf von Anteilen der in der Präsentation genannten Investmentfonds(-klassen) bzw. ein Angebot zum Abschluss der dargestellten Anlageprodukte oder der Portfolio Verwaltung dar. Die Präsentation ersetzt keine sorgfältige Beratung durch einen kompetenten Berater. Alleinige Grundlage für eine Anlageentscheidung für Investmentfonds sind die Verkaufsunterlagen der jeweiligen Fonds und Anlagenprodukte, d. h. der jeweils aktuelle vereinfachte und ausführliche Verkaufsprospekt, der aktuelle Jahresbericht sowie falls dieser älter als 8 Monate ist der aktuelle Halbjahresbericht der genannten Fonds. Diese Verkaufsunterlagen sind kostenlos über die jeweilige Kapitalanlagegesellschaft oder bei der BfV Bank für Vermögen AG erhältlich.

Alleinige Grundlage für eine Anlageentscheidung für Investmentfonds sind die Verkaufsunterlagen d.h. der jeweilige Verkaufsprospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen, der aktuelle Jahresbericht sowie der aktuelle Halbjahresbericht. Diese Verkaufsunterlagen sind kostenlos in deutscher Sprache über die jeweilige Kapitalverwaltungsgesellschaft oder unter den oben angegebenen Kontaktdataen bei der BfV Bank für Vermögen AG in elektronischer Dateiform oder in Papierform erhältlich.



BANK FÜR VERMÖGEN AG

Sprechen Sie uns an:
Bank für Vermögen AG

www.bfv-ag.de

private-investing@bfv-ag.de