

In Kooperation mit funds excellence GbR

DAS KNOW-HOW-MAGAZIN ZUR KAPITALANLAGE

INVESTMENT EXTRA



Sicher ist sicher

Vermögensverwaltende Fonds:
Erträge auch im Niedrigzinsumfeld



Michael Jensen,
Executive Vice President
Moventum

Strategien statt Asset-Klassen

Moventum bietet eine fondsbasierte Vermögensverwaltung mit Zukunft: Das Private Wealth Management Portfolio liefert akzeptable Renditen und meidet Schwankungen

→ **Am liebsten vergleicht** Hansjörg Bohnenberger das Moventum Plus Private Wealth Management Portfolio mit einer Fußballmannschaft. „Wie jeder Spieler hat auch jeder Fonds in dem vermögensverwaltenden Portfolio eine Funktion“, so der Director Research bei Moventum. Die einen sichern ab, andere sorgen für Stabilität, wieder andere sind für die Performance zuständig. Wird einer seiner Funktionen nicht mehr gerecht – sei es aufgrund persönlicher Schwäche oder eines

sich ändernden Marktumfelds –, wird er ersetzt. Das Portfolio der Luxemburger Gesellschaft ist ein Beispiel für moderne fonds-basierte Vermögensverwaltung, die für Zeiten aufgestellt ist, in denen Risikoreduktion nicht mehr einfach über die Erhöhung der Anleihequote funktioniert.

Moventum bietet bereits seit elf Jahren eine fondsgebundene Vermögensverwaltung an. Fünf klassische Portfolios mit unterschiedlichem Risikoprofil von defensiv (30 Prozent Aktien, 70 Prozent Anleihen) bis offensiv (100 Prozent Aktien) stehen zur Auswahl. Seit 2007 gibt es die Portfolios auf Bitte der Finanzberater auch als Dachfonds.

Im Mai 2012 reagierte Moventum wiederum auf die Wünsche der Berater und startete das Private Wealth Management Portfolio. „Es richtet sich an Kunden, die Vermögen aufbauen wollen, aber nicht bereit sind, die typischen Schwankungen eines Long-only-Portfolios in Kauf zu nehmen“, so Bohnenberger, der die Moventum-Portfolios zusammen mit Geschäftsführer Michael Jensen und zwei weiteren Kollegen managt. Einen Dachfonds hierzu gibt es bisher nicht. Ab 10.000 Euro sind Anleger dabei. Spar- und Entnahmepläne sind möglich. Das Depot wird in Luxemburg verwaltet.

Renditeziel: 3 bis 6 Prozent

Das Private Wealth Management Portfolio kennt keine festen Aktien- oder Anleihequoten. Es wird völlig benchmarkfrei gemanagt und kann in alle in Deutschland zum Vertrieb zugelassenen Investmentfonds investieren. Zentrales Merkmal ist die strenge Risikokontrolle. „Wir steuern das Risiko über Korrelationen und Volatilität“, erklärt Bohnenberger. Wöchentlich werden die Risikoparameter aller Fonds im Portfolio überprüft. Weichen die Ergebnisse zu stark vom historischen Durchschnitt ab, kommt der Fonds unter Beobachtung und wird gegebenenfalls ausgetauscht.

Auf Sicht von drei bis vier Jahren soll das Portfolio ein positives Ergebnis erzielen. 3 bis 6 Prozent Rendite pro Jahr sind angestrebt. Seit Auflage hat es bis

Ende Juni 2014 um 10 Prozent zugelegt. Anleger müssen davon noch die jährliche Verwaltungsgebühr abziehen, die maximal 1,5 Prozent beträgt.

In der Regel sind 15 bis 25 Fonds im Portfolio. Bei der Fondsauswahl wird das Moventum-Team von der Münchner Analysegesellschaft Fondsconsult unterstützt. Zusätzlich zum Blick in den Rückspiegel erstellt das Team ein Scoring-Modell, das die Wahrscheinlichkeit misst, mit der der Fonds seine bisherige Leistung auch in Zukunft umsetzen kann. „Für uns kommen nur Fonds infrage, bei denen wir direkt mit dem Management kommunizieren können. Wir wollen die eigene Einschätzung des Managers haben und wenn es mal nicht so gut läuft, erklärt bekommen, woran es liegt“, so Bohnenberger.

Jeder Fonds bekommt eine Primär- und eine Sekundärfunktion zugewiesen. Ein Beispiel: Ein Long-short-Fonds soll primär für Stabilität sorgen und an zweiter Stelle einen moderaten Ertrag liefern. Zudem wird für jeden Fonds ein Verhaltensmuster in unterschiedlichen Marktphasen erstellt. Wenn die Marktphase wechselt, gibt es in der Regel auch Anpassungen im Portfolio.

Vor der Fondsauswahl steht die Asset Allocation. Alle drei Monate setzt sich das Moventum-Team mit Experten von Fondsgesellschaften zusammen und diskutiert über die Entwicklung der Finanzmärkte im folgenden Quartal. Hieraus entwickeln die Manager die taktische Asset Allocation für die Portfolios.

Im Gegensatz zu den fünf klassischen Portfolios, die Asset-Klassen wie Aktien und Anleihen allokatieren, wird für das Private Wealth Management Portfolio eine Strategien-Allokation erarbeitet. Es befinden sich zwar auch klassische Long-only-Aktienfonds im Portfolio, ein großer Teil steckt aber in eher exotischen Strategien wie long-short, Katastrophenanleihen oder Optionsstrategien. Bohnenberger: „Wir versuchen, möglichst viele Alpha-Quellen zu nutzen, die untereinander nur wenig korrelieren.“ Und dabei hat Moventum die Freiheit, mehr als elf Spieler auf den Platz zu schicken. | *Sabine Groth*

FAKTEN ZUM PORTFOLIO

Moventum Plus Private Wealth Management Portfolio

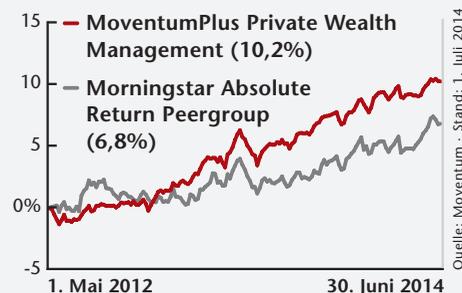
Startdatum	1. Mai 2012
Mindestanlage	10.000 Euro
Sparplan	ab 100 Euro/Monat

Aktuelle Anlagestruktur (in Prozent)

Alternative Strategien	33	<div style="width: 33%;"></div>
Long-only-Aktien	15	<div style="width: 15%;"></div>
Long-short-Aktien	12	<div style="width: 12%;"></div>
Long-short-Anleihen	12	<div style="width: 12%;"></div>
Asset Allocators	9	<div style="width: 9%;"></div>
Long-only-Anleihen	8	<div style="width: 8%;"></div>
Wandelanleihen	6	<div style="width: 6%;"></div>
Liquidität	5	<div style="width: 5%;"></div>

Top-5-Positionen (in Prozent)

Swiss Alpha - Strategy Europe	12	<div style="width: 12%;"></div>
Robus Mid-market Value Bond Fund	8	<div style="width: 8%;"></div>
First Private Wealth	6	<div style="width: 6%;"></div>
Falcon Insur. Linked Strategy Fund (EUR)	5	<div style="width: 5%;"></div>
Plenum CAT Bond Fund	5	<div style="width: 5%;"></div>



Vertriebskontakt:

Swen Köster, Senior Vice President Sales
Tel.: 069-7561-740
E-Mail: swen.koester@moventum.lu

www.moventum.lu

Vertrauen ist die Basis jeden Erfolgs

**Stabilität und Erträge,
verlässlich seit über 10 Jahren!**

Sichere Prozesse! Positive Ergebnisse in steigenden und fallenden Märkten! Kleines Risiko! Und geringer Administrationsaufwand für den Berater! Diese Stichworte schreiben sich viele Anbieter fondsbasierter Vermögensverwaltungen auf ihre Fahnen. Wir lösen dieses Versprechen Tag für Tag in der Praxis ein – seit Jahren.

Zum Beispiel mit MoventumPlus Private Wealth Management! MoventumPlus Private Wealth Management ist eine fondsbasierte Vermögensverwaltung, die ein Investmentziel von drei bis sechs Prozent pro Jahr anstrebt. Interessant für Anleger, die nicht länger bereit sind ihr Kapital den Schwankungen der Märkte auszusetzen. Durch die Steuerung über Risikoparameter und Korrelationen wird eine deutliche Reduzierung der Wertschwankungen erreicht.



— Moventum Private Wealth Portfolio — Morningstar Absolute Return Peergroup

Sie möchten mehr über MoventumPlus Private Wealth Management und Moventum erfahren?

Nichts leichter als das, wir helfen Ihnen gerne weiter!
contact@moventum.de | www.moventum.de

Morningstar Absolute Return Peergroup vs. PWM*

Wertentwicklung Portfolio Peergroup	9,95% 6,85%
Wertschwankungen Portfolio Peergroup	2,36% 3,47%
Sharpe Ratio PWM	2,00

*Seit Auflage 01.05.2012

MOVENTUM

* Unter Morningstar Peergroup Absolute Return verstehen wir die Gesamtheit der in Morningstar in der gleichen Anlagekategorie wie unser Portfolio geführten Fonds. Alle Performancezahlen seit Auflage 01.05.2012 bis zum 31.05.2014. In der Vergangenheit erzielte Erträge bieten keine Gewähr für zukünftige Erfolge. Der Wert der Anlage unterliegt Kursschwankungen.
** Seit Auflage 01.05.2012

Diese Veröffentlichung enthält ausschließlich allgemeiner Informationen und Moventum erbringt mittels dieser Veröffentlichung keine professionelle Finanzberatungs- oder andere Dienstleistungen. Diese Veröffentlichung stellt keinen Ersatz für entsprechende professionelle Finanzberatung oder andere Dienstleistungen dar und sollte auch nicht als Grundlage für Entscheidungen oder Handlung dienen, die Ihre Finanzen oder Ihre geschäftlichen Aktivitäten beeinflussen könnten. Moventum übernimmt keine Verantwortung für Verluste jedweder Art, die irgendjemand im Vertrauen auf diese Veröffentlichung erlitten hat. Aus diesem Grunde empfehlen wir stets, eine professionelle persönliche Beratung einzuholen. Moventum bezieht sich auf Moventum S.C.A. und ihre Zweigniederlassungen in Deutschland und Österreich. Eine detaillierte Beschreibung der rechtlichen Struktur von Moventum finden Sie auf www.moventum.lu.