

## Ergebnisse unserer A/VENTUM Strategiedepots in 2015

Sehr geehrte Kundinnen/Kunden und Freunde unseres Hauses,

in der heutigen A/VENTUM News informieren wir über die Jahresergebnisse unserer **täglich liquiden** Investmentstrategien für das Gesamtjahr 2015.

Bei Fragen oder Wünschen sind wir gerne für Sie da. Rufen Sie an. Wir vereinbaren gerne einen Termin mit Ihnen, um die Inhalte, Ergebnisse und Möglichkeiten mit Ihnen zu besprechen.

Herzliche Grüße

Ihr A/VENTUM family office Team

### Die Zinsen sind nun negativ

Wir sind in einer Welt angekommen, in der Null-Zinsen auf Sparbuch und Tagesgeldkonto dazu führen, dass sehr konservative Sparerinnen und Sparer **nach Abzug von Inflation und Steuern Kaufkraft verlieren**. 3-Monats-Geld unter Banken „rentiert“ zum Jahresende bei minus 0,59% p.a. Die 5-jährige Bundesanleihe steht bei minus 0,08% Rendite p.a., d.h. Sie zahlen eine kleine Gebühr dafür, dass Sie dem deutschen Staat Geld leihen dürfen. Verrückte Zeiten! Eine 10-jährige Bundesanleihe bringt magere + 0,57% p.a., wenn (!) man bis zur Fälligkeit durchhält.

Der Weltaktienmarkt, repräsentiert durch den MSCI World, hat 2015 in seiner Basis-Währung US-Dollar minus 2,7% erzielt. Durch den Wertrückgang des Euro gegenüber dem Dollar wurde für uns Euro-basierte Anleger dadurch ein Plus in Euro mit + 7,3%, allerdings unter aufregenden Schwankungen über das ganze Jahr hinweg. Insofern waren kühle Hände beim rein und raus in die Märkte gefragt.

Die Amerikaner haben im Dezember in einem mehr symbolischen wie praktischen Schritt den Leitzins für den US-Dollar-Geldmarkt um 0,25% auf 0,25 - 0,5% erhöht. Trotz Sorgen um die globale konjunkturelle Entwicklung wollte man ein politisches Signal setzen: Yes, it should be better now!

Der Euro-Raum ist davon noch weit entfernt. Experten rechnen damit, dass in Europa die kurzfristigen Zinsen, wenn überhaupt, erst in 2017 steigen werden und dann höchstens in homöopathischen Schritten. Nur dauerhaft niedrige Zinsen können verhindern, dass die hochverschuldeten Staaten der entwickelten Welt nicht irgendwann an der Last der Schulden zusammenbrechen. Hinzu kommt, dass die Europäische und die Japanische Zentralbank weiterhin jeden Monat Milliarden in den Markt pumpen, um deren Währungen zu schwächen und damit die exportorientierte Wirtschaft anzukurbeln bzw. am Laufen zu halten. Der europäische Aktienmarkt, repräsentiert durch den Dow Jones Stoxx 50 hat 2015 immerhin eine Wertsteigerung von 3,2% erreicht.

**Anlegerinnen und Anleger müssen daher klug handeln und Alternativen finden**, die bei höheren aber trotzdem überschaubaren Schwankungs-Risiken auch in diesen Zeiten auskömmliche und interessante Erträge bieten.

Um eine positive Rendite nach Steuern und Inflation zu erzielen, muss das Vermögen sinnvoll auf verschiedene Anlageklassen wie Aktien, festverzinsliche Papiere, Rohstoffe inkl. Gold und Währungen, sowie verschiedene Regionen verteilt werden. Zum Erfolg dazu gehört dann eine Vorgehensweise, bei schwankenden Märkten zu kaufen, nachdem Kurse gefallen sind und zu verkaufen, nachdem Kurse gestiegen sind, **am besten emotionslos durch ein regelmäßiges Rebalancing**.

Gerade der etwas turbulente Start der Kapitalmärkte in das Jahr 2016 bietet aktuell so eine günstige Kauf- bzw. Einstiegschance!

Schaut man sich die Fundamentaldaten an, sieht es nicht schlecht aus. Laut Weltbank soll die Weltwirtschaft 2016 um 2,9% wachsen, nach 2,4% im vergangenen Jahr 2015. Und das Wachstum der Schwellenländer soll bei 4,8% landen, nach immerhin 4,3% in 2015. Also wahrlich kein Grund extrem schwarz zu malen, sondern mit gefasstem Optimismus und ruhiger Hand ins neue Jahr zu marschieren.

**Chancen und Risiken einer jeden Anlage müssen stets aufs Neue gegeneinander abgewogen werden**, wohl wissend, dass ein Gewinn an Sicherheit stets mit einem Verlust an Renditepotential erkaufte wird. Sie haben dies vielleicht bereits erkannt und Ihr Vermögen in Form von Fonds auf verschiedene Anlageklassen verteilt. **Für die erfolgreiche breite Streuung Ihrer Vermögenswerte eignen sich am besten unsere A/VENTUM Strategiedepots.**

**Wir laden Sie also ein zu einem Blick auf die Jahresergebnisse unserer A/VENTUM Strategiedepots.** Vielleicht wollen Sie weitere Geldmittel gut anlegen oder Sie geben den Bericht an gute Freunde weiter. Unsere Strategiedepots sind täglich liquide und damit ständig verfügbar.

**Alle A/VENTUM Strategiedepots haben in 2015 ein positives Ergebnis erzielt.**

• <b>Strategiedepot SD Einkommen Defensiv</b>	<b>+ 0,37%</b> <sup>1,2</sup>
• <b>Strategiedepot SD Ausgewogen Moderat</b>	<b>+ 1,54%</b> <sup>1,2</sup>
• <b>Strategiedepot SD Ausgewogen Core Dimensional Plus</b>	<b>+ 3,16%</b> <sup>1</sup>
• <b>Strategiedepot SD Wachstum Flexibel</b>	<b>+ 3,91%</b> <sup>1,2</sup>
• <b>Strategiedepot SD Wachstum Ökologisch Ethisch</b>	<b>+ 4,48%</b> <sup>1,2</sup>
• <b>Strategiedepot SD Kapitalgewinn Global</b>	<b>+ 5,95%</b> <sup>1,2</sup>

<sup>1</sup> Die historische Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung.

<sup>2</sup> Die angegebenen Ergebnisse dieser Strategien basieren auf den Jahresergebnissen der Fondsbestandteile zum 31.12.2015. Individuelle Kundendepots können davon abweichen, insbesondere im Hinblick auf die tatsächlichen unterjährigen Anlage- und Rebalancing-Termine, der Abführung von Abgeltungssteuer, bei Spar- bzw. Auszahlplänen, usw.

---

**In unseren Strategiedepots wird das Kapital gleichmäßig und breit über in der Regel jeweils 20 Investmentfonds gestreut.**

Wir empfehlen aus dem gesamten Spektrum der in Deutschland zugelassenen Fonds die unseres Erachtens **besten Fondsmanager und ihre unterschiedlichen Investmentansätze**. Dabei legen wir großen Wert darauf, dass diese Fonds von verschiedenen Banken und Fondsgesellschaften kommen. Da sich die einzelnen Fondsmanager in ihrer Anlagestrategie meistens nach den Meinungen ihrer „Haus-Analysten“ zu Märkten und Wertpapieren richten, nehmen wir auch hier eine Streuung vor und **profitieren somit von vielen „Hausmeinungen“**. Diese Diversifikation verhindert Klumpenrisiken im Depot und wahrt damit die Ertragschancen bei gleichzeitiger Reduzierung des Gesamtrisikos.

Da die unterschiedlichen Wertentwicklungen der einzelnen Fonds im Laufe der Zeit die anfänglich gleichmäßige Gewichtung verändern, wird zweimal pro Jahr, im Juni und Dezember, ein vertraglich vereinbartes **Rebalancing** durchgeführt, um die ursprüngliche Struktur (fünf Prozent pro Fonds) und die erwünschte Risikostreuung wieder herzustellen. Zu diesem Zeitpunkt werden auch einzelne Fonds, die ihre Ziele nicht erreicht haben, ausgetauscht. Der zusätzliche Vorteil des Rebalancings ist, dass **konsequent antizyklisch** investiert wird. In guten Zeiten werden automatisch Gewinne mitgenommen und wieder investiert. Gerade in schwankungsstarken Phasen wirkt sich dieses Handeln positiv auf den langfristigen Anlageerfolg aus.

**Ziel jedes einzelnen Strategiedepots ist der Vermögenserhalt bei einer positiven Rendite nach Steuern und Inflationsrate mit überschaubaren Schwankungen, wobei sich die Strategien ganz bewusst in der Art und Weise wie Rendite generiert und Risiko gemanagt wird, unterscheiden.**

Sparpläne oder Auszahlpläne sind selbstverständlich möglich. Ihr Geld bleibt dabei täglich verfügbar.

**Sechs Strategien stehen zur Verfügung. Viel Spaß beim vertieften „Schmökern“ oder auch nur Wahrnehmung der Überschriften:**

### **Strategiedepot SD Einkommen Defensiv erwirtschaftet 0,37%<sup>1,2</sup> (vor Kosten)**

Diese Strategie ist für konservative Anlegerinnen und Anleger geeignet, deren Fokus auf Kapitalerhalt liegt. Ziel ist es, eine stabile Wertentwicklung bei gleichzeitig geringen Schwankungen zu erwirtschaften. Die laufenden Erträge und die positive Entwicklung der Fonds sollen mittelfristig über der Verzinsung von Bundesanleihen bzw. Zinsen von Sparbüchern und Tagesgeld liegen und gleichzeitig den Bonitäts-Vorteil von Sondervermögen gegenüber dem Kontrahentenrisiko bei einer Bank bieten. Für diese Anlagestrategie empfehlen wir einen Anlagehorizont von mindestens 12 Monaten.

Die Anlage erfolgt in 20 defensive, vermögensverwaltende Investmentfonds und Rentenfonds, die ihre Rendite zusätzlich zum aktuellen risikofreien Nullzins mit einer fein dosierten zusätzlichen Investition in risikoreichere Anlageklassen bzw. Investmentideen „würzen“, z.B. durch den Einsatz höher verzinslicher Staats- und Unternehmensanleihen oder auch in geringem Umfang durch die Investition in Aktien, Rohstoffe, o.ä. **Die große Kunst dieser Strategie ist es, die Methoden der einzelnen defensiven Manager so zu streuen, dass sich auch unterjährig gerade kein Gleichlauf der einzelnen Manager ergibt.**

Die laufende Vergütung beträgt jährlich 0,89% p.a. inkl. MwSt. (0,75% zzgl. USt.)

## **Strategiedepot SD Ausgewogen Moderat erwirtschaftet 1,54%<sup>1,2</sup> (vor Kosten)**

Dieses Strategiedepot ist geeignet für Anlegerinnen und Anleger deren Ertragserwartung über dem Renditeniveau bonitätsstarker Anleihen liegt. Dafür nehmen Sie gewisse Kursschwankungen und geplante, moderate, temporäre Rückschlagsrisiken von bis zu ca. 10 % in Kauf. Die empfohlene Anlagedauer beträgt mindestens drei Jahre.

Die Anlage erfolgt in ausgewogene, vermögensverwaltende Mischfonds oder Rentenfonds, die ihre Rendite durch unterschiedliche Methoden und die Kompetenz der ausgewählten Manager erwirtschaften, z.B. durch die Wahl des richtigen, gewinnbringenden oder verlustbegrenzenden Zeitpunkts zum Wertpapierkauf oder -verkauf (Timing), den Einsatz von Staats- und Unternehmensanleihen oder auch in überschaubarem Umfang durch die Investition in Aktien. Der Aktienanteil ist etwas höher als in der Strategie SD Einkommen Defensiv.

Die laufende Vergütung beträgt jährlich 0,89% inkl. MwSt. (0,75% zzgl. USt.)

## **A/VENTUM - Strategie "SD Ausgewogen Core Dimensional Plus" erwirtschaftet 3,16%<sup>1</sup> (vor Kosten)**

Diese Strategie ist unser hauseigenes defensives langfristiges Basis-Investment, konzipiert für den eigenen liquiden Anlagebedarf und für Investoren, die besonderen Wert auf eine attraktive, auskömmliche Rentabilität nach Inflation und trotzdem hohe Portfoliostabilität legen.

Zum Jahresende 2015 haben wir in dieser Strategie eine Rendite von 3,16%<sup>1</sup> erzielt und damit deutlich mehr als im Geldmarkt verdient.

**Das langfristige Renditeziel beträgt hier 4% p.a. über Geldmarkt bei Akzeptanz moderater Schwankungen.** Wir empfehlen in dieser Systematik einen Anlagehorizont von mindestens drei Jahren.

Das Portfolio besteht immer aus 30% globalen Aktien und 70% globalen Anleihen und Absolute Return-Produkten. Und dies prognosefrei, also unabhängig von jedweden subjektiven Einschätzungen zum Marktverlauf - auch unseren eigenen - obwohl wir diese natürlich haben.

Renditemotor dieser Vorgehensweise ist die immer voll engagierte, gleichbleibende **Investition in preisgünstige Großanlegerfonds oder ETFs** der gewählten Einzelmärkte und dem **unbeirrt disziplinierten Rebalancing** auf Ebene der Anlageklassen

Wir wickeln diese Strategie über einen hauseigenen, gesamtvermögensverwaltenden Investmentfondsmantel mit täglicher Preisfindung und täglichem Rückgaberecht ab, der wiederum die von unserem Anlageausschuss ausgewählten, institutionellen Zielfonds der Manager enthält. Die Managementgebühr für die Vermögensverwaltung beträgt hier 0,8% zzgl. USt. und fällt direkt auf Ebene des Fonds an. **Dies hat den praktischen und steuerlichen Vorteil, dass auf Ebene des Kundendepots keine Kosten anfallen.** Der Anteilspreis ist somit in 2015 um 2,21%<sup>1</sup> nach Kosten gestiegen.

Diese technische Lösung gibt uns auch die Möglichkeit, in Großanlegerfonds zu investieren, die große Mindestanlagesummen haben, das aufwändige Rebalancing in dieser Strategie vier Mal im Jahr durchzuführen und die Anzahl der Manager zum Zwecke der noch besseren Risikostreuung fast beliebig zu erhöhen.

## **Strategiedepot SD Wachstum Flexibel erwirtschaftet 3,91%<sup>1,2</sup> (vor Kosten)**

Diese Strategie eignet sich für risikobewusste Anlegerinnen und Anleger, denen unter Inkaufnahme durchaus größerer Kursschwankungen die Chance auf eine Wertsteigerung ihres Geldes wichtig ist. Sie setzt eine überdurchschnittliche Risikobereitschaft und einen längerfristigen Anlagehorizont von mindestens fünf Jahren voraus.

Die Manager dieser Fonds können flexibel in Wertpapiere aller Anlageklassen im In- und Ausland investieren und sind dabei in der Aufteilung weitgehend frei. In einer Phase steigender Kurse werden die Manager versuchen den Aktienanteil deutlich zu erhöhen und in einer Phase fallender Aktienbörsen den Anteil an Anleihen und Bargeld anheben. Zusätzlich können einige Fondsmanager auch in andere Währungen, Rohstoffe oder Immobilien investieren.

Der Manager eines vermögensverwaltenden Mischfonds betreibt ein aktives Risikomanagement basierend auf seiner Einschätzung der Kapitalmärkte. **Er übernimmt also Verantwortung für die Gesamtverwaltung des anvertrauten Vermögens** und lässt sich dabei von der eigenen Einschätzung zu Märkten und den einzelnen Anlageklassen leiten (Makro-Ansatz).

**Wir legen großen Wert darauf, dass diese Fonds eben gerade deshalb von verschiedenen Vermögensverwaltern bzw. Banken kommen, die ihre eigene, und damit entsprechend subjektive Hausmeinung zu Märkten und einzelnen Wertpapieren umsetzen.**

Einzelne Manager werden dabei durch eine starke Meinung zu einer bestimmten Anlageklasse, z.B. einem bestimmten Aktiensegment oder Gold o.ä. immer wieder im Positiven wie im Negativen aus der Menge herausragen.

Ziel ist es, auf diese Art und Weise von der in der Vergangenheit durch gute Ergebnisse bewiesenen Vermögensverwaltungskompetenz der gewählten Manager zu profitieren. Oft haben diese Fonds deshalb einen hohen Bekanntheitsgrad.

Die laufende Vergütung beträgt jährlich 1,07% inkl. MwSt. (0,9% zzgl. USt.)

## **Strategiedepot SD Wachstum Ökologisch Ethisch erwirtschaftet 4,48%<sup>1,2</sup> (vor Kosten)**

Diese Strategie eignet sich für Anlegerinnen und Anleger, für die neben den klassischen Kriterien wie Rendite, Verfügbarkeit und Risiko auch ökologische Zielsetzungen sowie ethische und soziale Aspekte bei ihrer Entscheidung für eine Geldanlage wichtig sind.

**Sie möchten bewusst entscheiden, welchen Unternehmen Sie ihr Geld eben gerade nicht zur Verfügung stellen wollen.** Bei dieser Strategie liegt die langfristige Ertragserwartung hoch. Sie zielt auf risikobewusste Anlegerinnen und Anleger ab, die unter Inkaufnahme höherer Kursschwankungen die Chance auf eine Wertsteigerung ihres Geldes anstreben. Der Anlagehorizont sollte deshalb mindestens 6 Jahre betragen.

Die Anlage erfolgt in insgesamt 20 nachhaltige Aktien-, Renten-, Geldmarkt- und Mischfonds. Der Aktienanteil ist i.d.R. hoch. Wir schlagen aus den in Deutschland zugelassenen nachhaltigen Fonds die Fondsmanager und Fonds vor, die in den vergangenen Jahren sowohl qualitativ als auch quantitativ überdurchschnittliche Leistungen erbracht haben.

Sie sollten Aktien und Anleihen von Unternehmen meiden, die z.B. in die Rüstungs- oder Nuklearindustrie, die Chlor- und Agrochemie, Tabakwaren, Pornografie oder in die in der Landwirtschaft eingesetzte Gentechnik investieren oder in Unternehmen, die Kinderarbeit zulassen.

Die laufende Vergütung beträgt jährlich 1,07% inkl. MwSt. (0,9% zzgl. USt.)

## **Strategiedepot SD Kapitalgewinn Global erwirtschaftet 5,95%<sup>1,2</sup> (vor Kosten)**

Dieses Strategiedepot ist für Anlegerinnen und Anleger geeignet, die **ausschließlich global gestreut in börsennotierte Unternehmensbeteiligungen, also Aktien, investieren wollen.**

In der Kapitalmarkttheorie bietet die Beteiligung in unternehmerisches Produktivkapital langfristig die höchste Ertragskraft. Soweit die Theorie. Wenn nur die starken, phasenweise manchmal emotional kaum aushaltbaren Schwankungen nicht wären, die oft von Nachrichten- oder Konjunkturschocks ausgelöst werden.

**Erfolgreiches Timing ist unseres Erachtens in dieser Anlageklasse sehr schwierig möglich,** weshalb wir diese Strategie vorrangig gerne bei längerfristigen Sparprozessen einsetzen.

Auch als aggressive Ergänzung zu den anderen o.g. Strategien lässt sich dieses Depot einsetzen, wenn das Risikobudget dies zulässt (Satellitenstrategie). **Mutige Investoren, die viel Zeit haben, können sich hier stärker engagieren.**

Wir wählen hier vorrangig Manager und Produkte aus, die wissenschaftlich nachgewiesene Outperformance-Quellen gegenüber dem allgemeinen Aktienmarkt nutzen, sogenannte Faktorprämien. Zum Beispiel die Value- und Size-Prämie nach Untersuchungen von Fama und French, die Fama 2013 den Nobelpreis einbrachten.

Die 30%-ige Aktienquote unseres A/VENTUM Strategiedepots SD Core Dimensional Plus wird übrigens in identischer Form strukturiert.

Die laufende Vergütung beträgt jährlich 1,19% inkl. MwSt. (1% zzgl. USt.)

Hinweise:

<sup>1</sup>Die historische Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung

<sup>2</sup>Die angegebenen Ergebnisse dieser Strategien basieren auf den Jahresergebnissen der Fondsbestandteile zum 31.12.2015. Individuelle Kundendepots können davon abweichen, insbesondere im Hinblick auf die tatsächlichen Anlage- und Rebalancing-Termine, der Abführung von Abgeltungssteuer, bei Spar- bzw. Auszahlplänen, usw.



## Gute Gründe für ein Strategiedepot

### 1. Risikostreuung

Durch die breite Streuung über viele Investmentfonds mit ihren unterschiedlichen Fondsmanagern, Anlagestrategien und Hausmeinungen wird das Risiko breit gestreut und damit die Ertragschancen gewahrt.

### 2. Aktives Anpassen der Portfoliostrukturen

Das zweimal jährlich durchgeführte „Rebalancing“ führt zur Wiederherstellung der ursprünglichen Portfoliostruktur und damit dem ursprünglich gewollten Risikobudget. Es entstehen Ihnen dadurch keine zusätzlichen Kosten.

### 3. Sicherheit

Im Gegensatz zu Guthaben auf Tagesgeld- und Festgeldkonten sind Investmentfonds rechtlich geschützte Sondervermögen, die selbst im Insolvenzfall einer Bank oder Fondsgesellschaft in unbeschränkter Höhe vor dem Zugriff deren Gläubiger geschützt sind.

### 4. Verfügbarkeit

Die Anteile aus dem Strategiedepot können jederzeit ohne Einhaltung einer Kündigungsfrist verkauft werden.

### 5. Keine steuerlichen Nachteile

Wir verwenden keine ausländischen thesaurierenden Fonds in den Strategien, damit keine steuerlichen Nachteile für deutsche Anleger entstehen.

### 6. Sparplanfähigkeit, Auszahlplan als Rentensubstitut

Schon ab Euro 100,00 monatlich kann in ein Strategiedepot investiert werden. In der Entnahmephase kann ein beliebiger monatlicher Betrag ohne oder mit Kapitalverzehr entnommen werden.

### 7. Attraktive Anlagealternativen fehlen

Die Zinsen für sichere Staatsanleihen, Sparbücher bzw. Festgelder liegen nach Abzug von Steuern und Inflation aktuell real im negativen Bereich. Nur mit einem Mix von verschiedenen Wertpapieren kann eine auskömmliche Wertentwicklung angestrebt und der Vermögenserhalt nach Inflation erreicht werden.

### 8. Kostentransparenz

Die jährliche Vergütung für das Strategiedepot wird vierteljährig automatisch aus Ihrem Depot entnommen.

Damit sind Kauf- oder Tauschgebühren und unsere Betreuung für Sie abgegolten. **Ein Ausgabeaufschlag oder eine Einstiegsgebühr fallen nicht an.** Die Depotgebühr für das erste Depot beträgt unabhängig von der Höhe Ihrer Anlagesumme ab Euro 40,00 pro Jahr.

### 9. Auswahl von verschiedenen Strategien

Es kann eine Strategie ausgewählt oder das Geld auf verschiedenen Strategien aufgeteilt werden. Jedes weitere Depot kostet nur Euro 12,00 pro Jahr. **Jedes bestehende Depot kann in ein Strategiedepot umgewandelt werden.**

### 10. Unabhängigkeit von Produktgebern

Bei der Entwicklung der Vorschläge für die Auswahl der Fonds für unsere Strategien sind wir unabhängig von Banken, Vermögensverwaltern und Fondsgesellschaften und können somit, aus dem gesamten Spektrum der in Deutschland zulässigen Fonds, die Bausteine für unsere Strategien selektieren.

Stuttgart, im Januar 2016