

## Halbjahres-Ergebnisse unserer Strategiedepots in 2015 (per 30.6.)

Sehr geehrte Kunden und Freunde unseres Hauses,

in der heutigen A/VENTUM News informieren wir über die Halbjahresergebnisse unserer täglich liquiden Investmentstrategien.

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 bleiben niedrig

Minizinsen auf dem Sparbuch oder Tagesgeldkonto und nahezu null Rendite mit Staatsanleihen führen dazu, dass ultrakonservative Sparerinnen und Sparer **nach Abzug von Inflation und Steuern Ihr Vermögen Jahr für Jahr real schmälern.**

Experten rechnen damit, dass in Europa die Zinsen allerfrühestens in 2017 steigen werden und dann höchstens in homöopathischen Schritten. Nur dauerhaft niedrige Zinsen können verhindern, dass die hochverschuldeten Staaten nicht irgendwann an der Last der Schulden zusammenbrechen. Hinzu kommt, dass die Europäische Zentralbank jeden Monat Milliarden Euro in den Markt pumpt, um die Gemeinschaftswährung dauerhaft zu schwächen und damit die exportorientierte europäische Wirtschaft anzukurbeln. Ähnlich haben in den vergangenen Jahren die amerikanische und japanische Notenbank agiert.

**Anlegerinnen und Anleger müssen daher handeln und nach Alternativen suchen**, die bei höheren aber überschaubaren Risiken, auch in Zeiten niedriger Zinsen, interessante Ertragsmöglichkeiten bieten. Um langfristig eine positive Rendite nach Steuern und Inflation zu erzielen, muss das Vermögen sinnvoll auf verschiedene Anlageklassen wie Aktien, festverzinsliche Papiere, Rohstoffe (Gold) und Währungen sowie verschiedene Regionen verteilt werden. **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 breite Streuung Ihrer Vermögenswerte eignen sich am besten unsere Strategiedepots.**

**Wir laden Sie also ein zu einem Blick auf die Halbjahresergebnisse unserer A/VENTUM Strategiedepots.** Vielleicht wollen Sie weitere Geldmittel gut anlegen, oder Sie geben den Bericht an gute Freunde weiter.

**Alle diese Strategiedepots haben in 2015 bisher (Stand 30.6.) ein positives Ergebnis erzielt.**

• Strategie SD Einkommen Defensiv	+ 0,99% <sup>1,2</sup>
• Strategie SD Ausgewogen Moderat	+ 3,10% <sup>1,2</sup>
• Strategie SD Ausgewogen Core Dimensional Plus	+ 6,38% <sup>1</sup>
• Strategie SD Wachstum Flexibel	+ 5,04% <sup>1,2</sup>
• Strategie SD Wachstum Ökologisch Ethisch	+ 5,01% <sup>1,2</sup>
• Strategie SD Kapitalgewinn Global	+ 12,74% <sup>1,2</sup>

1 Die historische Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung.

2 Die angegebenen Ergebnisse dieser Strategien basieren auf den Jahresergebnissen der Fondsbestandteile zum 30.6.2015. Individuelle Kundendepots können davon abweichen, insbesondere im Hinblick auf die tatsächlichen 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.** Jeder Fonds ist dann mit fünf Prozent vertreten und somit ist kein Fonds übergewichtet. 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 können auch einzelne Fonds, die ihre Ziele nicht erreicht haben, ausgetauscht werden. 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 0,99%<sup>1,2</sup> (vor Kosten)**

Dieses Strategiedepot 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 erstklassigen Staatsanleihen bzw. Zinsen von Sparbüchern und Tagesgeld liegen und innerhalb von 12 Monaten mit hoher Wahrscheinlichkeit kein Minus erwirtschaften. 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 Geldmarktzins 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.

## **Strategiedepot SD Ausgewogen Moderat erwirtschaftet 3,10%<sup>1,2</sup> (vor Kosten)**

Dieses Strategiedepot ist geeignet für Anlegerinnen und Anleger deren Ertragserwartung über dem normalen Renditeniveau von 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 Einkommen Defensiv.

Die laufende Vergütung beträgt jährlich 0,89% inkl. MwSt.

## **A/VENTUM - Strategie "SD Ausgewogen Core Dimensional Plus" erwirtschaftet 6,38%<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 Halbjahr 2015 haben wir bisher in dieser Strategie eine Rendite von 6,38%<sup>1</sup> (vor Kosten) erzielt und damit deutlich mehr als im Geldmarkt verdient.

**Das langfristige Renditeziel beträgt hier 4 bis 6% p.a. 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% und fällt direkt auf Ebene des Fonds an. **Dies hat den praktischen und steuerlichen Vorteil, dass auf Ebene des Kundendepots keine Kosten anfallen.** Der thesaurierte Anteilspreis ist somit in 2015 bisher um 5,90%<sup>1</sup> nach Kosten gestiegen.

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

## **Strategiedepot SD Wachstum Flexibel erwirtschaftet 5,04%<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, Gold 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.

## **Strategiedepot SD Wachstum Ökologisch Ethisch erwirtschaftet 5,01%<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 Ertrags expectation 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.

## **Strategiedepot SD Kapitalgewinn Global erwirtschaftet 12,74%<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.**

Die laufende Vergütung beträgt jährlich 1,19 % inkl. MwSt.

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 30.6.2015. Individuelle Kundendepots können davon abweichen, insbesondere im Hinblick auf die tatsächlichen Rebalancing-Termine, der Abführung von Abgeltungssteuer, bei Spar- bzw. Auszahlplänen, usw.