



**BERENBERG**  
PRIVATBANKIERS SEIT 1590

Zwei **aktuelle Fondskonzepte**, die gut in die aktuelle Marktphase passen, dürfen wir Ihnen heute vorstellen. Sehen Sie genau hin, denn es sind sehr innovative Anlagestrategien, die diesen Neuaufgaben zugrunde liegen...

### **NEU** Nicht die besten Fonds gehören in einen Dachfonds ...

... sagt der in der Branche bestens bekannte Fondsiniciator Jürgen Dumschat (Hidden Champions Tour, IVIF, UI Champions Tour, AECON) und provoziert damit derzeit jede Menge Nachfragen. Er setzt vielmehr auf die Fonds, die am besten zueinander passen und berücksichtigt dabei insbesondere die Verlust-, Aufhol- und Mehrwertphasen jedes einzelnen Fonds.

Im mehrstufigen Prozess der Zielfondsauswahl spielt die möglichst gute zeitliche Verteilung der Maximum Drawdowns der verschiedenen Konzepte eine wesentliche Rolle, denn mehr als zehn Prozent des zuletzt erreichten Portfolio-Höchststandes sollen nie verloren werden.

Das Ziel des Mehrwertphasen Balance UI (WKN A2ADXC): Mittel- und langfristig soll der EONIA-Zins bei moderaten Schwankungen um 300 Basispunkte übertroffen werden.

Neugierig geworden? In einem informativen Beitrag des ‚Private Banker‘ hat Dumschat die von ihm entwickelte **Mehrwertphasen-Strategie** und deren Umsetzung im Fonds näher erläutert.

▶ [Video-Interview](#)

▶ [Präsentation](#)

▶ [Private Banker](#)

### **NEU** Alternative zu Anleihen

Multi Asset Risikoprämien – das hört sich kompliziert an, lesen Sie aber unbedingt weiter, es lohnt sich! Sergej Crasovschi von der Portfolio Advice GmbH nutzt verschiedene Renditequellen, die sich im institutionellen Bereich bereits großer Beliebtheit erfreuen, für den Privatanleger bisher aber kaum investierbar waren. Die **kräftigen Marktbewegungen im Zuge des Brexit-Referendums** boten hier erneut sehr gute Möglichkeiten.

Beispiele gefällig? Kein Problem:

- Dividenden im EuroStoxx 50 lassen sich über Optionen auch ohne das zugrundeliegende Aktienkursrisiko handeln. Solange die Dividenden im Schnitt nicht mehr als 35% fallen, erzielt man auf diesem Wege eine Rendite von 7% p.a..
- Der Verkauf einer speziellen Option auf den EuroStoxx 50 mit Laufzeit 6 Monaten bringt eine Rendite von über 6% p.a. solange sich der Index in dieser Zeit nicht halbiert.

Herr Crasovschi hat diese Art Renditequellen in seiner vorherigen beruflichen Laufbahn **sehr erfolgreich für institutionelle Mandate** genutzt und kann daher auf umfangreiche Erfahrungen zurückgreifen.

Das besondere an dieser Art des Investierens ist, dass die Positionen relativ **unabhängig von Prognosen oder Timing** eingegangen werden. Es spielt für die Auszahlung der festgeschriebenen Prämien keine Rolle, ob der Markt noch weiter fällt oder sich von dem „Brexit-Schock“ erholt – lediglich die genannten Puffer zum Auszahlungstermin sollten eingehalten werden.

▶ [Video-Interview](#)



Gerade im aktuellen Marktumfeld, das von Unsicherheiten geprägt ist, bleiben aktiv gesteuerte Risikoprämien generell sehr attraktiv und stellen eine **echte Alternative zu Anleiheninvestments** dar. Crasovschi hat sich für seinen am 15.06.2016 gestarteten „Absolute Return Multi Asset Premium Fonds“ (WKN A2AGM1) eine Rendite von 4 bis 5% p.a. nach Kosten als Ziel gesetzt.

▶ [Presseinformation  
Fondsaufgabe](#)

### Best Practice: Pfiffige Absicherung vor dem Brexit-Referendum

Eine kreative Möglichkeit, den Fonds abzusichern, hat sich die Frankfurter KJL Capital einfallen lassen. Eine klassische Absicherung über den reinen Kauf von Plain Vanilla Put-Optionen wäre aufgrund der hohen Volatilitäten teuer und verhältnismäßig unattraktiv gewesen. Durch die Kombination verschiedener Optionen ist es jedoch gelungen, einen „**Event-Hedge Brexit**“ **kostenneutral** darzustellen, der das Aktienexposure im Korridor von 9.600 bis 9.000 gehedged hat.

Auch für künftige Sonderevents könnte eine derartige Strategie eine interessante Option darstellen. Daher haben wir Ihnen unter dem nebenstehenden Link eine detaillierte Darstellung bereitgestellt.

▶ [Brexit-Hedge](#)

### „Logik statt Emotionen“

Unter diesem Titel berichtet ‚Trends im Asset Management‘, kurz ‚TiAM‘, über die **1. Frankfurter Quant-Konferenz** am 9. Mai 2016 bei uns im Hause. ‚Orientierung in dem unübersichtlichen Markt regelgebundener Anlagekonzepte vermitteln‘, so lautete das Ziel der Veranstaltung. Auftakt-Redner war Prof. Dr. Stanislaus Maier-Paape von der RWTH Aachen. Ihm folgten vier Unabhängige Vermögensverwalter, die dem Publikum große Vielfalt bei systematisch getroffenen Anlageentscheidungen boten.

▶ [Artikel](#)

Die Präsentationen unter den nebenstehenden Links vermitteln Ihnen eine Übersicht der Ideen und Konzepte:

- Prof. Dr. Stanislaus Maier-Paape: „Regelbasierter langfristiger Trendhandel – eine statistische Analyse“
- **GFA Vermögensverwaltung GmbH**: „Regelbasierte Anlagekonzepte, visualisiert über die GFA-Boersenampel“
- **Mandelbrot Asset Management GmbH**: „Momentum-Portfolios auf Basis der Erkenntnisse des Mathematikers Benoît Mandelbrot“
- **TAM AG**: „Systematische Vermeidung von Extremrisiken“
- **Tungsten Capital Management GmbH**: „Multi-Asset long/short-Portfolio auf Basis künstlicher Intelligenz“

▶ [Vortrag](#)

▶ [Vortrag](#)

▶ [Vortrag anfordern](#)

▶ [Vortrag](#)

▶ [Vortrag](#)

Wenn Sie zu den Anlagekonzepten das Gespräch suchen: Kein Problem – wir stellen Ihnen gern den direkten Kontakt zu den vorstehenden Akteuren her.

▶ [Gesprächswunsch](#)

### Brexit, Niedrigzins und der optimale Dachfonds ...

Eine ganze Reihe aktueller Themen haben unsere Kooperationspartner in Video-Interviews beleuchtet, die wir vor ein paar Tagen aufgezeichnet haben:

#### nordIX: Negative Basis Trades: Risikoarme Erträge trotz Negativzinsen

Eine Alternative für die Anlage in Bundesanleihen, die dem Investor aktuell keine Zinserträge mehr bringen, hat nordIX-Vorstand Moritz Schildt erarbeitet. Anders als

▶ [Video-Interview](#)



andere Vermögensverwalter bleibt er dabei weiterhin im Anleihenbereich, um Risiken weitgehend zu vermeiden.

**Catana Capital: Big Alpha mit Big Data: Vom Internet-Datenschatz profitieren**  
Informationen aus dem Internet sammeln und die Erkenntnisse aus der in mehr als 5 Jahren aufgebauten Datenbank in konkrete Aktieninvestments umsetzen – eine nicht ganz einfache aber hochattraktive und eher marktunabhängige Strategie. Geschäftsführer Holger Knauer erläutert die Hintergründe im Gespräch mit Andreas Franik.

▶ [Video-Interview](#)

**Taunus Investments: ETFs & Aktive Fonds: Der perfekte Mix**  
Geschäftsführer Sven Gundermann nennt Gründe für den Siegeszug der passiven Fonds, betont aber auch die Notwendigkeit, aktive Fonds nicht zu vernachlässigen. Den Mix beider Fonds-Kategorien sieht er als beste Lösung in der Vermögensverwaltung.

▶ [Video-Interview](#)

**Habel, Pohlig & Partner: Nach dem Brexit: Raus aus Aktien?**  
Fondsmanager Carsten Garbers nimmt im Gespräch mit Andreas Franik Stellung zu den Folgen des Brexit und erläutert seine aktuelle Anlagestrategie.

▶ [Video-Interview](#)

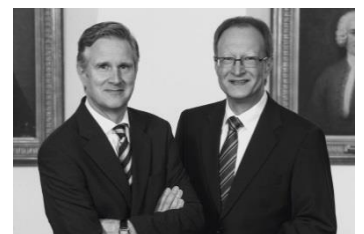
#### Hinweis:

Wenn sie mit aktuellen Videos immer auf dem Laufenden sein wollen, können Sie unseren **YouTube-Kanal abonnieren** und bekommen dann immer sofort eine Information, wenn neue Interviews verfügbar sind.

▶ [Abonnement](#)

Einfach den Link in der rechten Spalte anklicken, auf der Website finden Sie dann den roten Button „Abonnieren“

Das Vermögensverwalter Office betreut bei Berenberg Unabhängige Vermögensverwalter und ihre innovativen Fondskonzepte. Berenberg agiert dabei als Verwahrstelle für die Fonds, die von den Unabhängigen Vermögensverwaltern initiiert werden.



Wichtige Hinweise: Bei diesem Dokument handelt es sich um eine Werbemitteilung. Dieses Dokument richtet sich ausdrücklich nicht an Privatkunden und ist nicht zur Verteilung an diese bestimmt. Es stellt keine Finanzanalyse im Sinne des § 34b WpHG, keine Anlageberatung, Anlageempfehlung oder Aufforderung zum Kauf von Finanzinstrumenten dar. Dieses Dokument ersetzt keine rechtliche, steuerliche oder finanzielle Beratung. Die gemachten Angaben wurden nicht durch eine außenstehende Partei, insbesondere eine unabhängige Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, geprüft. Alle Aussagen basieren auf allgemein zugänglichen Quellen, die wir für vertrauenswürdig halten, und Angaben der Fondsinitiatoren. Für die Richtigkeit und Vollständigkeit sämtlicher Angaben übernehmen wir keine Gewähr. Wir weisen ausdrücklich auf das angegebene Erstellungsdatum hin. Angaben können sich durch Zeitablauf und/oder infolge gesetzlicher, politischer, wirtschaftlicher oder anderer Änderungen als nicht mehr zutreffend erweisen. Wir übernehmen keine Verpflichtung, auf solche Änderungen hinzuweisen. Für den Eintritt der in dem Dokument enthaltenen Prognosen oder sonstige Aussagen über Renditen, Kursgewinne oder sonstige Vermögenszuwächse übernehmen wir keine Haftung. Ebenso wenig für die Inhalte der in diesem Dokument verlinkten Internetseiten und Unterlagen außerhalb der Berenberg Gruppe. Wir weisen darauf hin, dass frühere Wertentwicklungen, Simulationen oder Prognosen kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung sind. Zur Erklärung verwandter Fachbegriffe steht auf [www.berenberg.de/glossar](http://www.berenberg.de/glossar) ein Online-Glossar zur Verfügung. Der Nachdruck, die – auch teilweise – Vervielfältigung sowie die Weitergabe des Dokumentes sind ohne unsere ausdrückliche schriftliche Genehmigung nicht gestattet.

Sven Hoppenhöft · Thomas Reinhold  
Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG  
Vermögensverwalter Office  
Neuer Jungfernstieg 20  
20354 Hamburg  
[www.berenberg.de/vvo](http://www.berenberg.de/vvo)

Telefon +49 40 350 60-8331 / -8347  
[sven.hoppenhoeft@berenberg.de](mailto:sven.hoppenhoeft@berenberg.de)  
[thomas.reinhold@berenberg.de](mailto:thomas.reinhold@berenberg.de)