

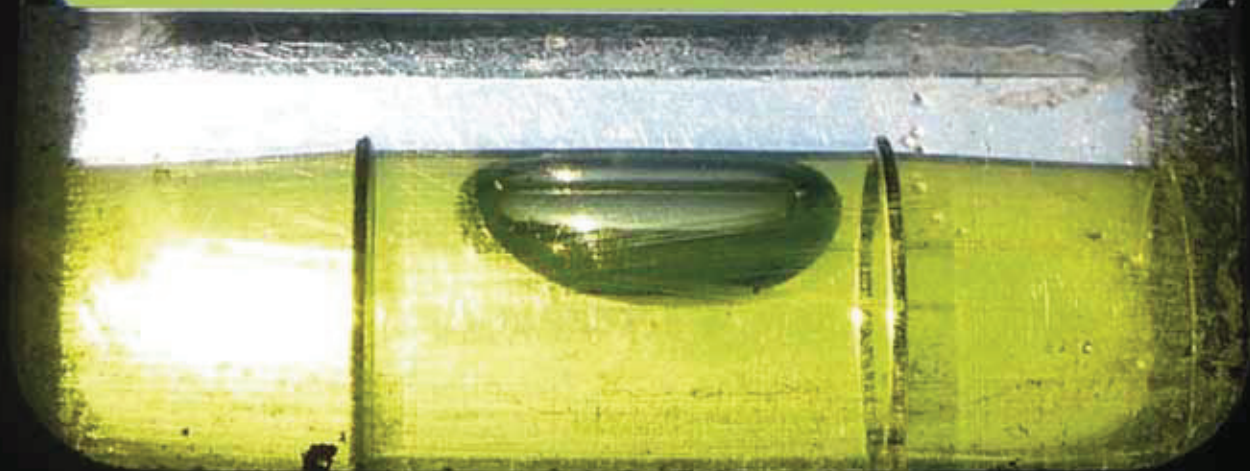
DAS KNOW-HOW-MAGAZIN ZUR KAPITALANLAGE

# INVESTMENT EXTRA

## Stabile Sache

### Vermögensverwaltende Fonds

- > Schutz vor Schieflagen
- > Elite-Strategien schon für kleines Geld
- > von defensiv bis offensiv



In Kooperation mit:

**FINANZMONITOR**  
Wachstums und Kapitalerhaltung

**MMD**  
MULTI-MANAGED EQUITY

tiven Investmentprozess. Im Rahmen der quantitativen Selektion werden die vielversprechendsten Investments anhand eines eigens für VV-Fonds entwickelten Auswahlprozess selektiert. Im Anschluss durchlaufen die Fonds eine qualitative Überprüfung: Besonderes Gewicht wird dabei auf den Investmentstil, die Assetmanager-Vita und die nachweisbare Expertise des Fondsmanagements gelegt.

### Besser als der VV-Fonds-Index

Die so gewonnenen Informationen entscheiden dann über die genaue Kombination der MMD-Mandatsportfolios. Und die Stärke dieses Auswahlprozesses zeigt sich in der Rückbetrachtung. Im Vergleich zum MMD-Index, der den Durchschnitt der vermögensverwaltend gemanagten Fonds anzeigt und als Benchmark dient, entwickelten sich die Mandate positiver. So verzeichnete beispielsweise das MMD-Mandat „Ausgewogen“ eine Wertentwicklung von 9,5 Prozent für 2010, während der „MMD-Index Ausgewogen“ eine Performance von 6,2 Prozent aufweist. |

Von Bodo Scheffels, Finanzmonitor.de



## „Über Assets, Köpfe und Stile streuen“

**Klaus-Dieter Erdmann, MMD, über Arbeitsteilung bei der Kundenbetreuung**

### Sie sind ein VV-Fonds-Fan. Warum?

Weil sie optimal dazu geeignet sind, wirklich jedem Anleger eine Lösung für sein liquides Vermögen anzubieten, die seinen Bedürfnissen und Zielsetzungen entspricht.

### Und Buy-and-hold ist für Sie endgültig Geschichte.

Ja. Risikosteuerung funktioniert nur, wenn ein Fonds über verschiedene Anlageklassen streuen kann. Das können VV-Fonds. Außerdem sind sie langfristig ausgerichtet, laufen nicht jedem Trend nach und nehmen dem Berater den Interessenkon-

flikt ab, ob er Geld oder Kunden managen will. Versuchen sie beides, ist der Aufwand sehr hoch, für jeden Kunden eine individuelle Vermögensstruktur zu erstellen und zu pflegen. Das kann man an etlichen wenig strukturierten Kundenportfolios ablesen.

### Und dafür bieten VV-Fonds die Lösung?

Genau. Sie sind ein ideales Basisinvestment. Die Asset Allocation übernimmt ein professionelles Management, der Berater kann seine Kunden sinnvoll und unabhängig betreuen und schafft sich Freiräume für die Neukquisition.

### Und Sie haben spezielle MMD-Mandate mit VV-Fonds konzipiert.

Ja, wir schaffen damit jeweils ein anlegerorientiertes Strategieportfolio für unterschiedliche Risikoprofile. Im Detail liegt der Mehrwert in der Streuung über Assets, Köpfe und Stile – also über alle Anlageklassen, Fondsmanager und Anlagestrategien. Wir beobachten die Leistungen, was auch zum Austausch einzelner Fonds führen kann. Darüber hinaus liefern wir ein transparentes, regelmäßiges Reporting.

## MMD-Mandat „ausgewogen“: Strategie-Mix mit zehn Zugpferden

Von den Fonds, die MMD in das ausgewogene Mandat integriert hat, setzen drei auch auf quantitative Strategien

Fonds	WKN	Risikoklasse	Asset-Manager	Investmentstrategien	Quantitativ
antea	A0D PZJ	Ausgew.	Johannes Hirsch	Multi-Manager-Ansatz	nein
Carmignac Patrimoine A	A0D PWO	Ausgew.	Edouard Carmignac, Frédéric Leroux	aktives, globales Management auf Basis makroökonomischer Daten	nein
C-Quadrat Arts TR Balance VT	A0B 6WX	Ausgew.	Leo Willert	Trendfolgesystem	ja
ETF-Dachfonds P	556 167	Flexibel	Markus Kaiser, Thorsten Winkler	Trendfolgesystem	ja
Ethna-AKTIV E A	764 930	Ausgew.	Luca Pesarini, Guido Bartels	aktives Management, Schwerpunkt Europa	nein
FvS Strategie Ausgew. R	A0M 43V	Ausgew.	Gerald Kichler	Fundamentalanalyse auf Basis mittel- bis langfristiger Trends	nein
LuxTopic Bank Schilling	257 546	Ausgew.	DJE (Ulrich Kaffarnik)	Taktische / strategische Asset Allokation	nein
M&W Privat	A0L EXD	Flexibel	Martin Mack, Herwig Weise	langfristiger, antizyklischer Ansatz	nein
Sauren Global Balanced A	930 920	Ausgew.	Eckhard Sauren, Hermann-Josef Hall	Multi-Manager-Dachfonds	nein
Walser Portfolio Germ. Sel.	A0B KM9	Flexibel	Goekhan Kula	Best-of-Two-Strategie	ja

Quelle: MMD, Stand: 30. Juni 2011