

Das VermögensWerk-Forum

Sicherheit und Wachstum für Ihr Vermögen

Stürmische Zeiten auf den Kapitalmärkten, historische Verluste an allen Weltbörsen – für uns eine höchst passende Zeit, mit einem Forum zu beginnen, das regelmäßig einen Einblick in die Finanzwelt bieten soll.

Das vergangene Jahr hat wieder einmal gezeigt, dass die Gier nach immer höheren Gewinnen zu einem bösen Kater führt. Und damit verdeutlicht, welche Priorität bei der Vermögensanlage im Vordergrund stehen muss: Der Erhalt des investierten Kapitals.

Sie, liebe Leserschaft, sind Spezialisten auf Ihrem Gebiet. Daher wissen Sie Professionalität zu schätzen. Was liegt da näher, als auch für Ihr Vermögen einen professionellen Partner, sprich einen Vermögensverwalter zu beauftragen? Die große Schwierigkeit liegt erfahrungsgemäß in der Auswahl. Gehe ich zu einer Privatbank mit einer renommierten Adresse, oder zu einer großen Geschäftsbank? Oder suche ich mir einen völlig unabhängigen Vermögensverwalter? Wie finde ich den Verwalter, der für meine Ziele der richtige Partner ist?

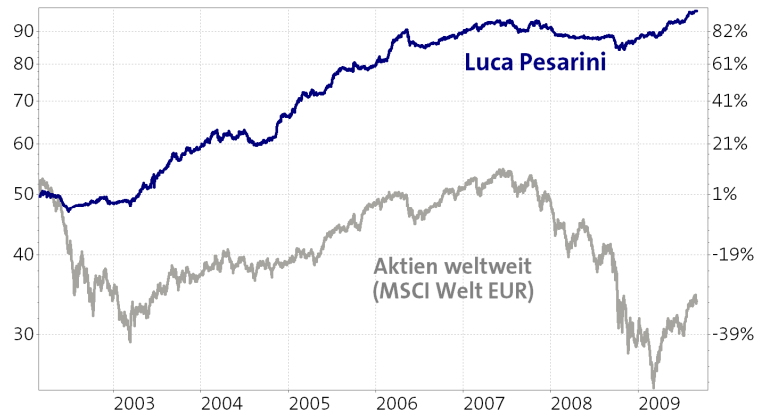
Es gibt Vermögensverwalter, die von Haus aus konservativ agieren. Sie haben in der Krise des vergangenen Jahres deutlich besser abgeschnitten als der Markt, werden aber bei wieder steigenden Börsen aller Voraussicht nach das Nachsehen haben. Auf der anderen Seite verbuchen dynamisch agierende Verwalter bei steigenden Börsen hohe Gewinne, die aber bei Marktkorrekturen schnell wieder dahinschmelzen können.

In der Analyse von Vermögensverwaltern liegt ein Spezialgebiet der VermögensWerk AG. Wir untersuchen die Ergebnisse einer Vielzahl von Vermögensverwaltern, beobachten ihre Anlagestrategie in verschiedenen Börsenphasen und zollen dem Risikomanagement besondere Bedeutung. In den kommenden Monaten werden wir Ihnen im Rahmen des Newsletters jeweils einen Verwalter etwas genauer vorstellen.

Den Beginn macht ein Italiener in der Schweiz: Luca Pesarini. Er war im Vorstand der Bank Julius Bär in Deutschland, bevor er sich im Jahr 2001 mit der Firma Ethna Capital Partners selbstständig machte. Aus unserer Sicht ein erstes gutes Zeichen: Pesarini verwaltet sein gesamtes eigenes liquides Vermögen in seiner Strategie, eine bessere Motivation für einen verantwortungsbewussten Umgang mit den verwalteten Geldern gibt es nicht.

Dem entsprechend sieht sein Anlageansatz aus: In erster Linie das Kapital erhalten, aber trotzdem höhere Erträge erwirtschaften als mit Festgeldern oder Bundesanleihen (die im Rahmen der aktuell niedrigen Zinsen auch keine nennenswerten Erträge

erwarten lassen). Die maximale Aktienquote liegt bei 50 %, doch es ist lange her, dass Pesarini so optimistisch war. Seit mehr als einem Jahr liegt die Aktienquote nahe Null, denn er sieht die Krise noch nicht als beendet an.



Seine Strategie geht langfristig auf: In den letzten sieben Jahren hat er jährlich über 8 % Zuwachs verzeichnet. Das heißt, er konnte in positiven Börsenphasen entsprechend hohe Gewinne erzielen, hat aber rechtzeitig vor der Krise die Reißleine gezogen und fast die gesamten Aktienbestände verkauft. In der aktuellen Börsenlage nutzt er die günstige Bewertung verschiedener Unternehmensanleihen, denen er attraktive Renditeaussichten bescheinigt. Sobald sich nach seiner Einschätzung verlässlich ein Ende der tiefen Vertrauenskrise abzeichnet, die die Börsen auf Talfahrt geschickt hat, wird Luca Pesarini den Aktienanteil wieder erhöhen. Dies ermöglicht schon heute eine vergleichsweise sichere Investition in ein defensives Portfolio, mit dem Ausblick, ganz bequem bei einer Erholung der Aktienmärkte wieder mitzuverdienen.

Haben wir Ihr Interesse geweckt?

Gerne erläutern wir Ihnen alle Details in einem persönlichen Gespräch.



München: Gottfried Krebs

Tel.: (089) 255 537 200

Fax: (089) 255 537 44 200

g.krebs@vermoegenswerk.com



Hamburg: Florian Baumgartner

Tel.: (040) 794 163 66

Fax: (040) 794 163 67

f.baumgartner@vermoegenswerk.com

Hinweis:

Die vorliegenden Unterlagen wurden von der VermögensWerk AG auf Grundlage öffentlich zugänglicher Informationen, intern entwickelter Daten und Daten aus weiteren Quellen, die von uns als zuverlässig eingestuft werden, erstellt. Die VermögensWerk AG hat keine Garantie für die Richtigkeit der Daten erhalten. Alle Aussagen und Meinungen stellen eine Einschätzung zum Zeitpunkt der Veröffentlichung dar und können sich jederzeit ändern. Die VermögensWerk AG übernimmt keine Gewähr für die Richtigkeit oder Vollständigkeit der in diesen Unterlagen enthaltenen Informationen. Wertentwicklungen der Vergangenheit sind keine Garantie für zukünftige Erträge. Der Wert der Anteile sowie das Einkommen aus Anteilen können schwanken und nicht garantiert werden. Diese Unterlage stellt kein Angebot zum Kauf von Investmentfondsanteilen dar. Die Grundlage für den Kauf von Investmentfondsanteilen sind die jeweiligen gültigen Verkaufsprospekte und aktuellen Halbjahres- und Jahresberichte. Diese können jederzeit bei VermögensWerk AG, Oskar-von-Miller-Ring 33, 80333 München angefordert werden. Im Prospekt sind wichtige Angaben zu Risiko, Kosten und Anlagestrategie enthalten.