

FLOSSBACH VON STORCH: KEIN VERGLEICH...

2. Quartal 2011

...mit einem Index oder Benchmark: Das ist das Credo des erfahrenen Verwalters Dr. Bert Flossbach aus Köln (Bild). Mit dem *Flossbach von Storch (FvS) Multiple Opportunities Fonds* zielt er auf absoluten Ertrag, statt sich hinter einem Index zu verstecken: Ein zunächst beeindruckendes „wir waren 10% besser als der Markt“, kann in einem Jahr wie 2008 eben ein Minus von 27,6 statt 37,6%, gemessen am MSCI Welt, dem Index für Aktien weltweit, bedeuten. Ein Verlust, der erst mit etwa 50% Gewinn wieder aufzuholen ist – kein einfaches Unterfangen! Also Verlustbegrenzung als oberstes Ziel oder hohe Renditen in Haussephasen?



...**ABER EINE GUTE KOMBINATION** Mit dem *Flossbach von Storch Multiple Opportunities Fonds* kombinieren Sie beides und nehmen zudem eine Lösung für höhere Inflationserwartungen – mit Blick auf die Staatsverschuldung der Industriestaaten – und volatilere Aktien- und Anleihenmärkte in Ihr Portfolio.

FLEXIBILITÄT UND ÜBERZEUGUNG Eine mögliche Aktienquote von 0-100% und keinerlei festgelegte Mindestanteile gewisser Anlageklassen sichern dem Verwalter maximale Flexibilität und erlauben eine chancenreiche Positionierung in Haussephasen sowie eine Absicherung des Portfolios bei längerfristigen Abwärtstrends. Dies kann über Anlageklassen mit absichernder Wirkung, wie Edelmetalle, durch Futures und eine sehr hohe Kassehaltung geschehen. Das vergleichsweise geringe Fondsvolumen von 210 Mio. Euro erlaubt dem Verwalter, dies auch schnell und ohne eigene Auswirkung auf die Kurse der Zielinvestments umzusetzen.

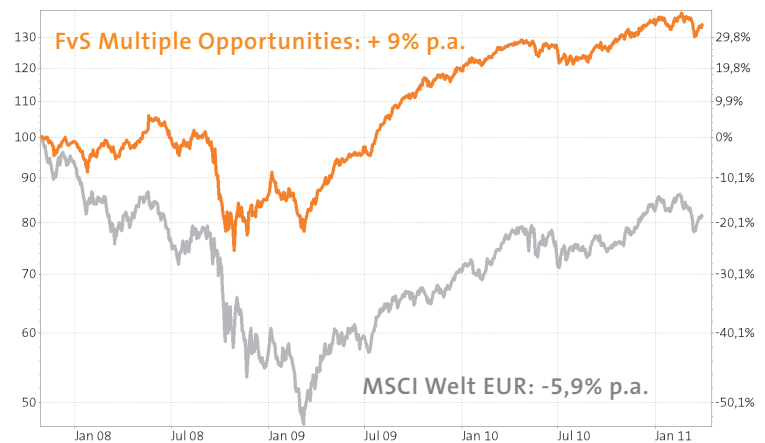
Exkurs: Gold und Silber, derzeit 20% des Fonds, dienen also als zusätzliche Absicherung gegen Aktienmarktkorrekturen und als regelmäßig nicht mit anderen Anlageklassen gleichlaufende Investments. Wir nutzen hier bewusst nicht den gerne bemühten Ausdruck des sicheren Hafens, der Gold angesichts seiner sehr hohen Schwankungsbreite nun mal nicht ist. Wir schätzen jedoch den flexiblen Einsatz von Edelmetallen als Beimischung in schlüssigen Verwaltungskonzepten.

Der fundamental orientierte Ansatz von Dr. Bert Flossbach mit strikt eingehaltenen und einleuchtenden Bewertungskriterien sichert den Kauf günstiger Aktien gesunder Unternehmen. Eine strikte Kauf- und Verkaufsdisziplin führt zu einer Realisierung von Erfolgen und Reduzierung von Verlusten. Die Auswahl der Unternehmen erfolgt nach qualitativen Kriterien wie Alleinstellungsmerkmale, Managementstrategie und Bilanzqualität. Hierzu werden jährlich mit bis zu 300 Unternehmen Gespräche geführt.

Wandel- und Unternehmensanleihen sollen Rendite in Seitwärtsphasen liefern. Staatsanleihen werden – wenn überhaupt – nur in bester Qualität und mit nicht zinssensiblen, sehr kurzen Laufzeiten als Bargeldersatz genutzt, was Verluste mit Staatspapieren längerer Laufzeit in diesem Fonds nicht erwarten lässt.

VERLÄSSLICHKEIT UND ERFAHRUNG Die Vermögensverwalter Dr. Bert Flossbach und Kurt von Storch haben das Unternehmen 1999 gegründet und verwalten mittlerweile 3,5 Mrd. Euro. Der verantwortliche Verwalter Dr. Bert Flossbach hat über Portfoliomanagement-Konzepte zur Verwaltung von Privatkundenvermögen promoviert und wird von Co-Verwalter Karsten Friebe und 9 Analysten unterstützt.

KEIN VERGLEICH? Wir wollen nun doch vergleichen. Der Ansatz hat den Anlegern und dem substanziell beteiligten Management seit Auflegung des Fonds – vor der Finanzkrise im Oktober 2007 – eine durchschnittliche Rendite von 9% p.a. (Stand 31.03.2011) eingebracht. Der Verlust im Krisenjahr 2008 war mit 13,7% erheblich geringer als der von Weltaktien (MSCI Welt EUR) mit 37,6%.



Wir empfehlen, sehr dynamische Portfoliositionen zusammen mit Ihrem Berater auf eine mögliche Umschichtung in den *Flossbach von Storch Multiple Opportunities Fonds* hin zu prüfen. Neuinvestitionen alternativ zu Aktienfonds bieten ein vergleichbares Renditepotential bei deutlich verbesserter Risikosteuerung in schwankungsintensiveren Märkten.

HABEN WIR IHR INTERESSE GEWECKT?

Gerne erläutern wir Ihnen alle Details in einem persönlichen Gespräch.



München:

Tel.: (089) 208 027 127 (Gottfried Krebs)

Tel.: (089) 208 027 128 (Heiko Kupke)

Fax: (089) 208 027 450

muenchen@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 VermögensWerk AG auf Grundlage öffentlich zugänglicher Informationen, intern entwickelter Daten und Daten aus weiteren Quellen, die von uns als zuverlässig eingestuft werden, erstellt. 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. 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 oder Aktien dar. Die Grundlage für den Kauf von Investmentfondsanteilen sind die jeweiligen gültigen Verkaufsprospekte und aktuellen Halbjahres- und Jahresberichte. Diese können jederzeit bei VermögensWerk AG, Nymphenburger Str. 4, 80333 München angefordert werden. Im Prospekt sind wichtige Angaben zu Risiko, Kosten und Anlagestrategie enthalten.