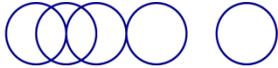




MOVENTUM 

Moventum Portfoliodienstleistungen

*Mehr Kundenzufriedenheit
durch Dienstleistungen
für den Beziehungsmanager
unter den Beratern*

Portfoliodienstleistung Nr. 3

MoventumPlus
Private Wealth Management

Moventum Research

Version: Mai 2012

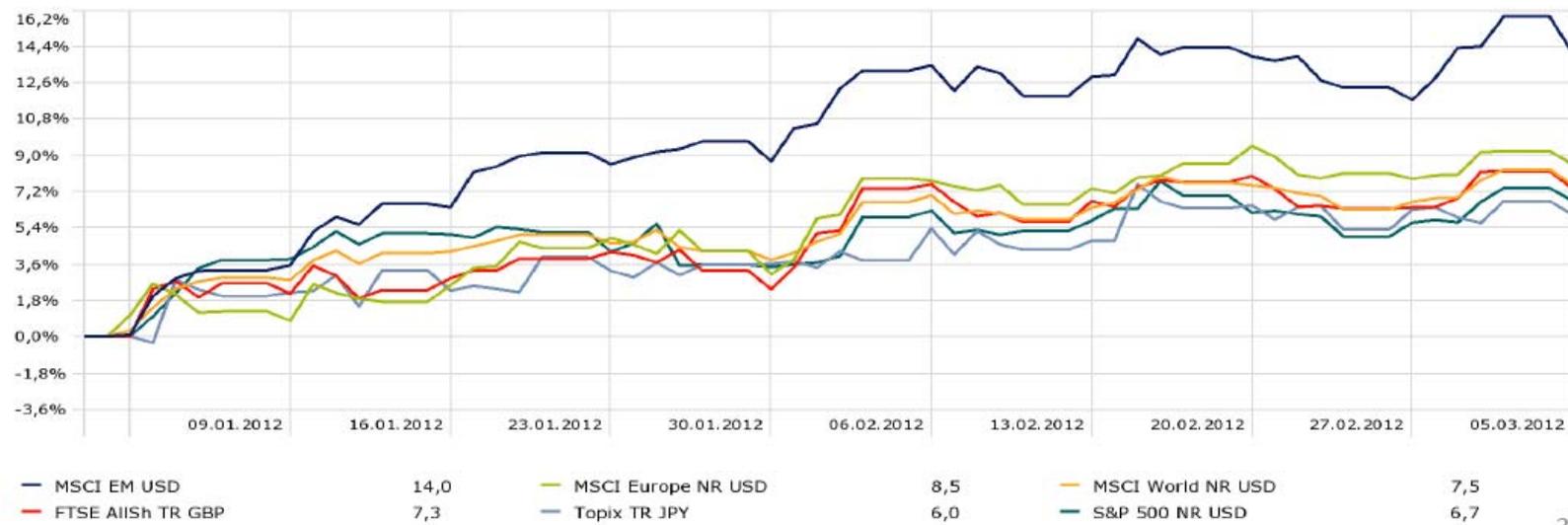
Agenda

Überblick:

1. Die Kapitalmärkte in 2012
2. Portfoliodienstleistung Nr. 3:
MoventumPlus Private Wealth Management
3. Fazit

Die Kapitalmärkte in 2012

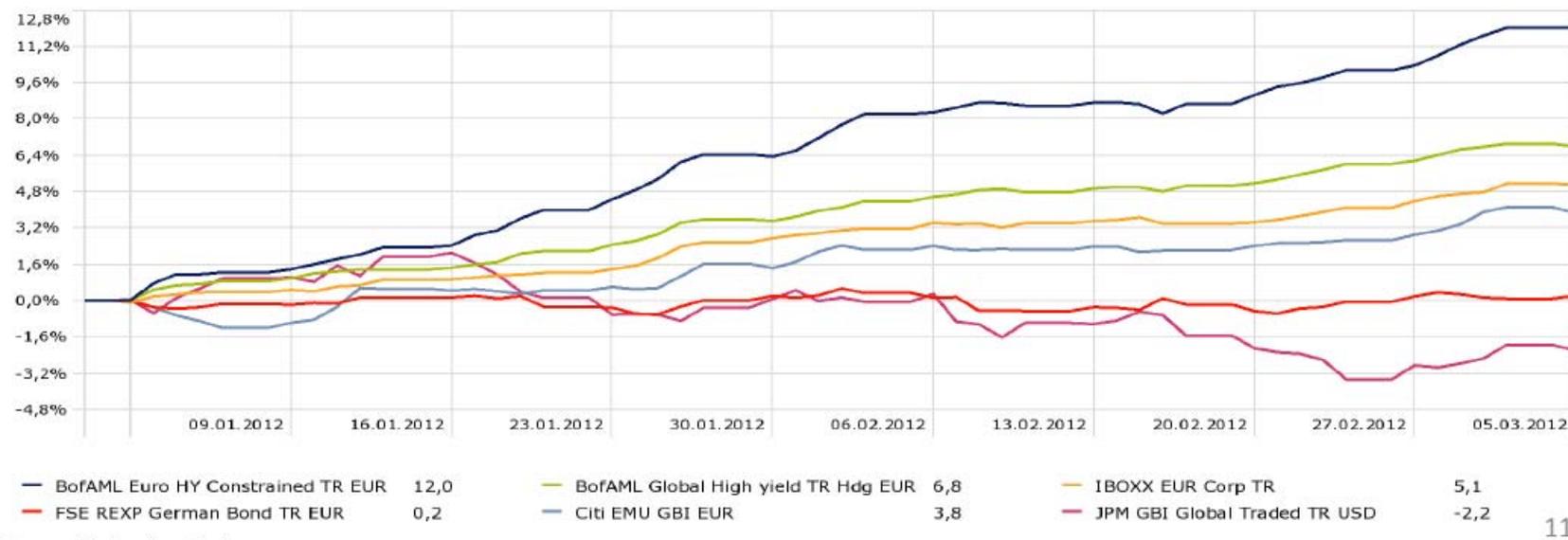
Die Aktienmärkte



Source: Morningstar Direct

Die Kapitalmärkte in 2012

Die Rentenmärkte



Die Kapitalmärkte in 2012

Makroökonomisches Umfeld

- **Europa:** Kern – im Laufe der nächsten Monate zurück zu moderatem Wachstum. Peripherie – Rezession. EZB weiterhin mit expansiver Geldmarktpolitik (Leitzins 1,0%). Inflation niedrig.
- **USA:** Konjunktur gewinnt an Stabilität. Zinsen bleiben bis 2014 niedrig (aktueller Leitzins 0,23%).
- **Schwellenländer:** Phase der „Konsolidierung“ hält an. Gratwanderung zwischen Wachstum und Inflationskontrolle. Inflation momentan rückläufig. Neue Wachstumsdynamik in der 2. Hälfte 2012.

Die Kapitalmärkte in 2012

Ausblick - Renten

- „Sichere Häfen“ (hochbonitäre Staatsanleihen) nicht mehr attraktiv (potenziell negative Realrenditen)
- Angesichts momentan fehlendem Inflationsdruck bieten kurze Durationen wenig Renditephantasie
- Daher sind **Unternehmens- und Hochzinsanlagen** interessant
- Gleiches gilt für **Schwellenländeranleihen** in Lokalwährungen (Langfristig ist eine Aufwertung der jeweiligen Währungen zu erwarten)

Die Kapitalmärkte in 2012

Ausblick - Aktien

- **Negative „Kräfte“:** „Verschnaufpausen“ jederzeit möglich, PIIGS-Problematik, hohe Staatsverschuldung, schwache Konjunktur.
- **Positive „Kräfte“:** zyklischer globaler Aufschwung, gesunde Unternehmen, niedrige Zinsen, Präsidentschaftswahlen in den USA, Anlageklasse mit dem größten Renditepotenzial („sichere Häfen“ bringen negative Realverzinsung)

Die Kapitalmärkte in 2012

Wir erwarten auf Jahressicht:

- Eine langsam Fahrt aufnehmende globale Konjunktur
- Niedrige Zinsen in Europa und den USA
- Geringe Inflationsbedrohung in den Industriestaaten und kontrollierte Inflation in den Schwellenländern
- Weiter abflachende Renditen im Rentenbereich
- Aktien als die attraktivste und renditestärkste Anlagenklasse

Agenda

Überblick:

1. Die Kapitalmärkte in 2012

2. Portfoliodienstleistung Nr. 3:
MoventumPlus Private Wealth Management

3. Fazit

Portfoliodienstleistung Nr.3: MoventumPlus Private Wealth Mgmt.

Hintergrund

Allgemeines Umfeld – „Weltlage“

- **Hochvolatile** Finanzmärkte
- Hohe Staatsverschuldung
- Abflachendes globales Wirtschaftswachstum
- **Niedrige Zinsen** (auf Jahre?!)
- Zinstrendwende nicht in Sicht



Portfoliodienstleistung Nr.3: MoventumPlus Private Wealth Mgmt.

Hintergrund

Emotionale/rationale „Lage“ des Endkunden

Viele Kunden **wollen oder können nicht mehr** die klassischen Wege des Vermögensaufbaus wegen der heute dazu gehörigen **hohen Volatilität der Finanzmärkte** beschreiten.

Emotionale/rationale „Lage“ des Beraters

Ihnen als **Berater** beschert die hohe Volatilität der Finanzmärkte eine ebenso **hohe Volatilität Ihrer Einnahmen**.

Portfoliodienstleistung Nr.3: MoventumPlus Private Wealth Mgmt.

Hintergrund



Portfoliodienstleistung Nr.3: MoventumPlus Private Wealth Mgmt.

Hintergrund

Mit Investments im Bereich der „**Sicheren Häfen**“ erzielt der Kunde momentan und wohl auch in den kommenden Jahren kaum Rendite, denn:

Rendite 10-jährige Bundesanleihe: 2 % p.a.

Inflation (Prognose): 3 % p.a.

→ „**Realrendite**“ = **-1 % p.a.**

Damit erzielt der Kunde nach Inflation „**Negativrenditen**“!

Glauben Sie, dass es ihm Freude bereitet, Sie dafür auch noch zu bezahlen?

Portfoliodienstleistung Nr.3: MoventumPlus Private Wealth Mgmt.

Hintergrund

Das bedeutet für **Sie als Berater**, dass es **schwieriger** wird, Ihren Kunden **passende Lösungen** zu bieten, mit denen diese leben können oder wollen und mit denen **Sie** zu Recht eine Bezahlung verlangen können!

Gesucht: Eine Lösung, die in diesem **Niedrigstzinsumfeld** bei **geringer Volatilität** trotzdem **attraktive Renditen** erzielt.

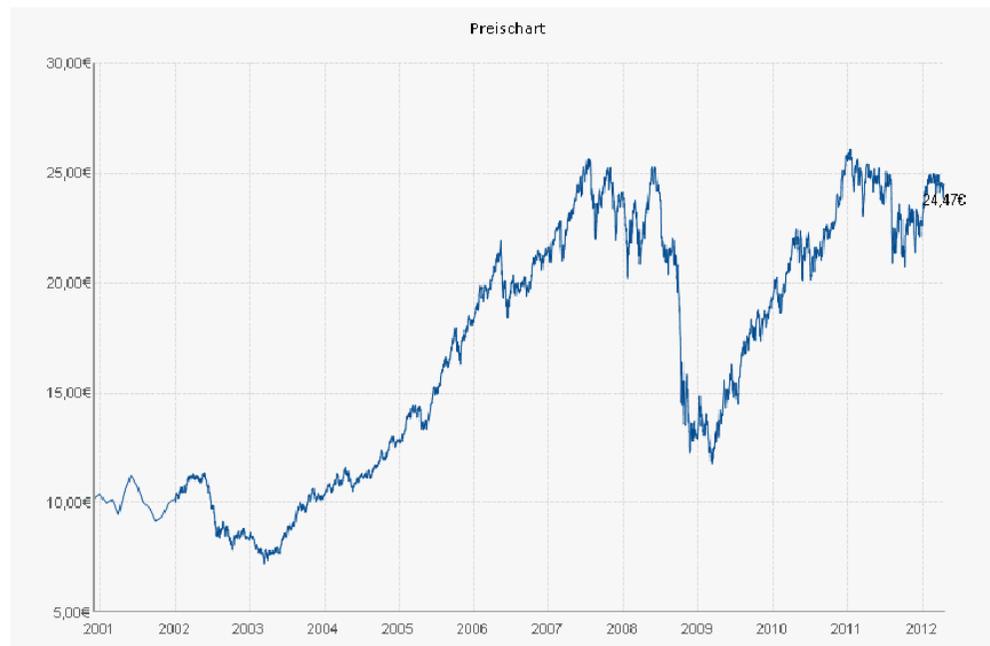
Portfoliodienstleistung Nr.3: MoventumPlus Private Wealth Mgmt.

Was wird Ihren Kunden angeboten?

- „Long-only“?
- „Vermögensverwaltende“ Fonds?
- Absolute Return-Lösungen?

Portfoliodienstleistung Nr.3: MoventumPlus Private Wealth Mgmt.

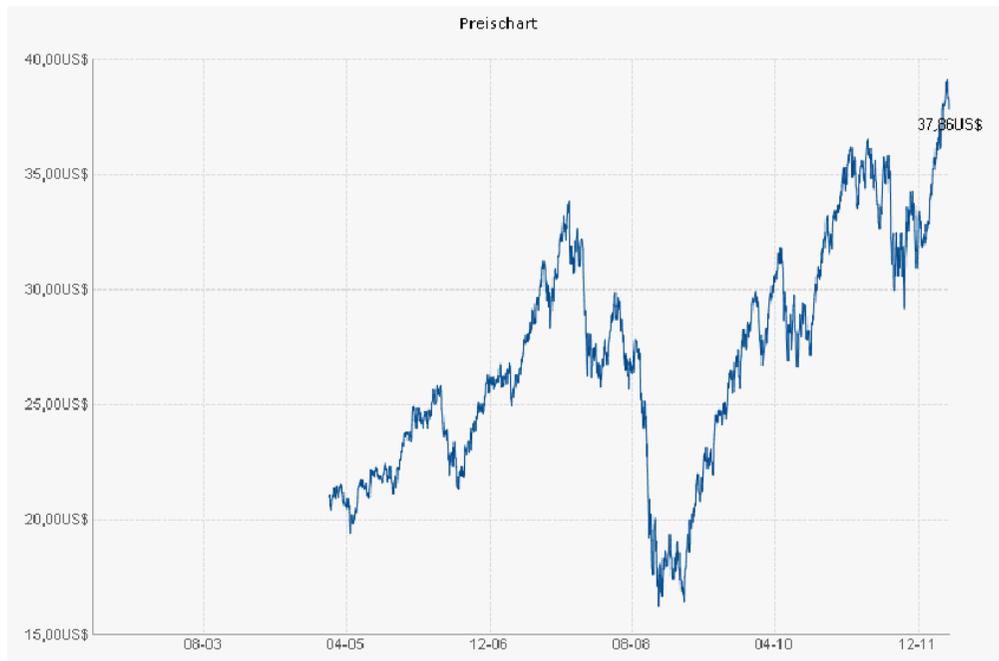
Angebot 1: „Long-only“



„Long-Only“
am Beispiel
M&G Global Basics

Portfoliodienstleistung Nr.3: MoventumPlus Private Wealth Mgmt.

Angebot 1: „Long-only“



„Long-Only“
am Beispiel
**Henderson Global
Technology Fund**

Portfoliodienstleistung Nr.3: MoventumPlus Private Wealth Mgmt.

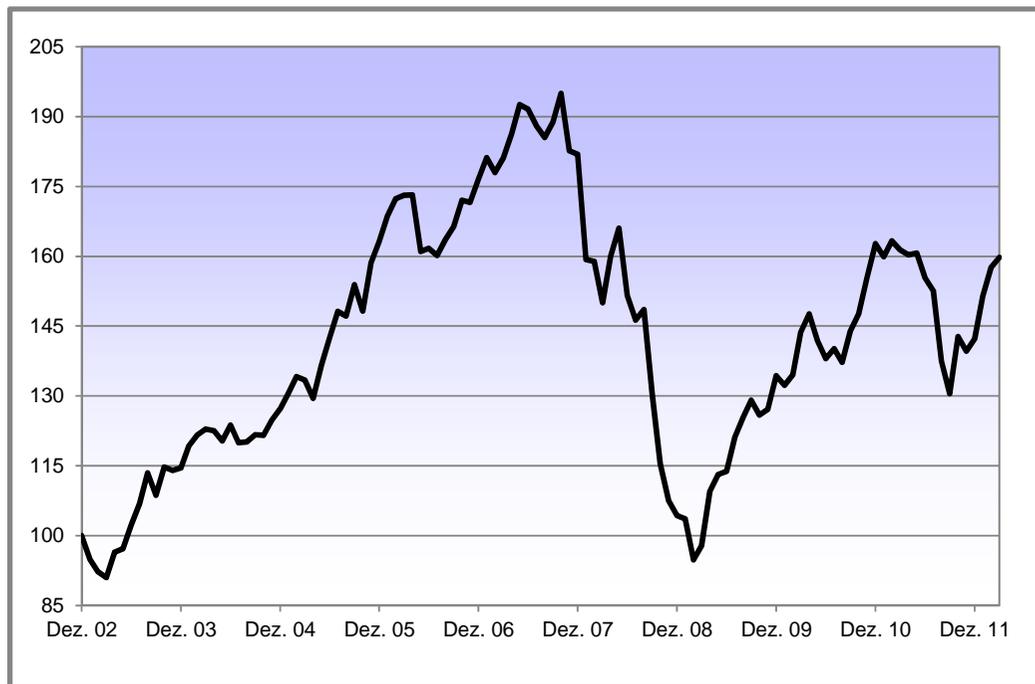
Angebot 1: „Long-only“

„Long-Only“ am Beispiel **Berkshire Hathaway**



Portfoliodienstleistung Nr.3: MoventumPlus Private Wealth Mgmt.

Angebot 1: „Long-only“



„Long-Only“
am Beispiel
MoventumPlus Aktiv
– **Offensives**
Portfolio

Portfoliodienstleistung Nr.3: MoventumPlus Private Wealth Mgmt.

Angebot 1: „Long-only“

Fazit

Ist „long-only“ wirklich tot?

M&G, Henderson, Berkshire Hathaway oder Moventum „Offensiv“:

Alle haben in den letzten 10 Jahren positive Renditen erzielt! *

* Startdatum MoventumPlus Aktiv: 01.01.2003

Portfoliodienstleistung Nr.3: MoventumPlus Private Wealth Mgmt.

Angebot 1: „Long-only“

Fazit

Ist „long-only“ wirklich tot?

Wir denken nicht!

Aber: Bestimmte Kunden können oder wollen sich **heftige Wertschwankungen** nicht mehr leisten um „**Spitzenrenditen**“ zu erzielen.

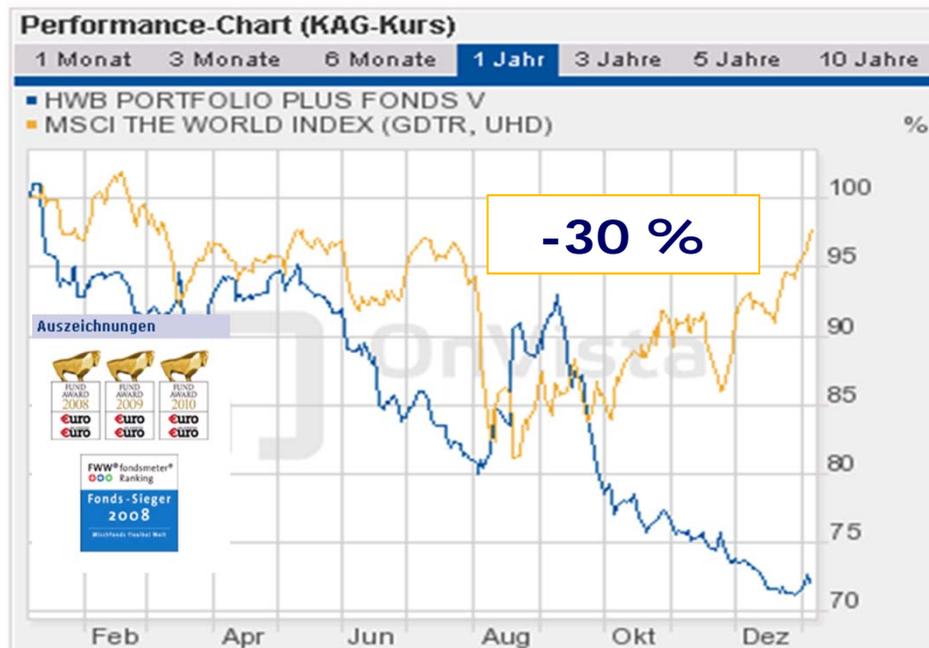
Oder anders ausgedrückt:

Die Kapitalmärkte 2.0 haben den Preis für Spitzenrenditen erhöht. Der Kunde muss heute höhere Wertschwankungen verkraften um Spitzenrenditen zu erzielen.

Für viele Kunden ist dieser Preis zu hoch.

Portfoliodienstleistung Nr.3: MoventumPlus Private Wealth Mgmt.

Angebot 2: Vermögensverwaltende Fonds



Heute **TOP** – morgen **FLOP!**

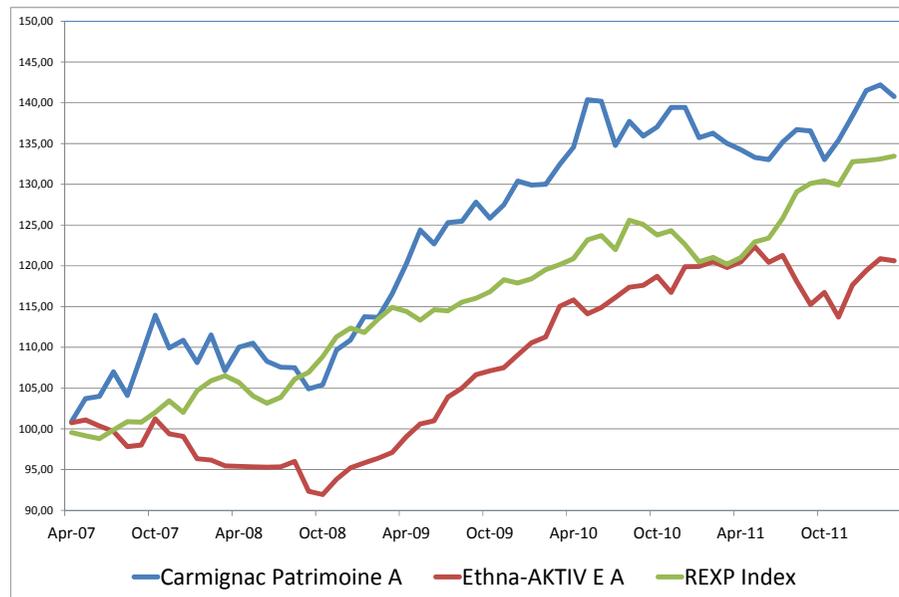
Die Erfahrung zeigt:

Auch die **beste Strategie** funktioniert nicht in allen Marktphasen. Früher oder später scheitern oder verschwinden (fast) alle Investment-Stars vom Investmenthimmel.

Portfoliodienstleistung Nr.3: MoventumPlus Private Wealth Mgmt.

Angebot 2: Vermögensverwaltende Fonds

z.B. Carmignac Patrimoine oder Ethna Aktiv



Carmignac, Ethna und ähnliche Fonds haben in der Vergangenheit **massiv von sinkenden Marktzinsen profitiert**. (Gleichlauf mit dem Rentenindex REXP, siehe Grafik)

Portfoliodienstleistung Nr.3: MoventumPlus Private Wealth Mgmt.

Angebot 2: Vermögensverwaltende Fonds

z.B. Carmignac Patrimoine oder Ethna Aktiv



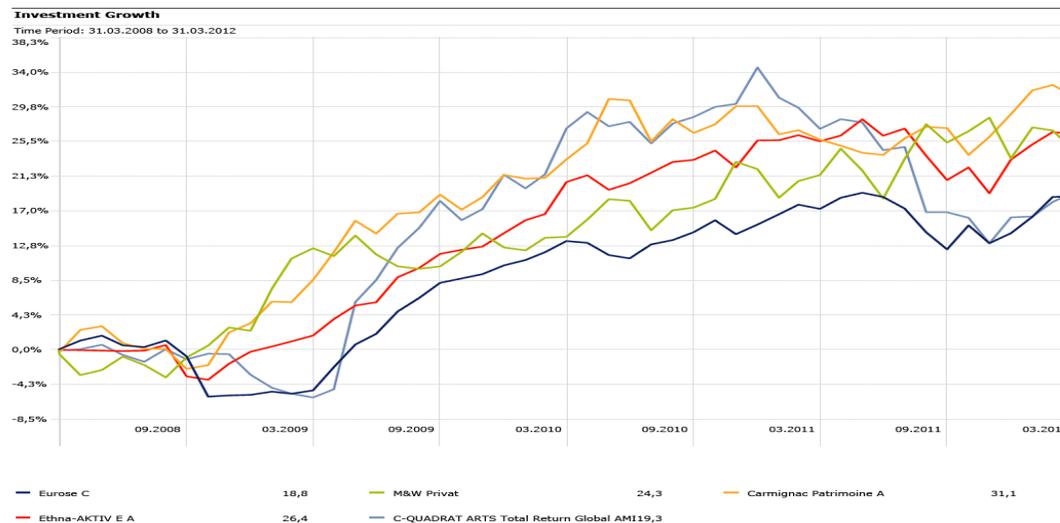
Die Ära des langfristigen
Zinssenkungstrends ist
definitiv vorbei!

– Und nun?

Portfoliodienstleistung Nr.3: MoventumPlus Private Wealth Mgmt.

Angebot 2: Vermögensverwaltende Fonds

z.B. ein **Korb** aus vermögensverwaltenden Fonds?



Nicht als Solo-Lösung
da hohe Korrelation
untereinander!

Als Bestandteil eines
optimierten Portfolios
können vermögens-
verw. Fonds trotzdem
interessant sein!

Portfoliodienstleistung Nr.3: MoventumPlus Private Wealth Mgmt.

Angebot 2: Vermögensverwaltende Fonds

z.B. Carmignac Patrimoine oder Ethna Aktiv



The screenshot shows the Cortal Consors BNP Paribas website interface. The main navigation bar includes 'IHR KONTO & DEPOT', 'PRODUKTE & BERATUNG', 'KURSE & MÄRKTE', 'WISSEN & TOOLS', and 'ÜBER UNS'. Below this, there are sub-navigation options for 'Aktien', 'Fonds', 'Anlagezertifikate', 'Anleihen', 'Hebelprodukte', 'Futures', 'Währungen', 'Rohstoffe', 'Nachrichten', and 'Analysen & Trends'. The 'Fonds' section is highlighted, and the 'Top-Seller' sub-section is active. The text indicates that the list shows the most purchased funds in March 2012. A table lists the top three funds, each with a 'Kaufen' button.

			Kontakt
5	Ethna-AKTIV E A	764930	Kaufen >>
6	DWS Top Dividende	984811	Kaufen >>
7	Carmignac Patrimoine A	A0DPW0	Kaufen >>

Die kann Ihr Kunde meist kostengünstiger - ohne Ihre Beratung –
online oder bei seiner Hausbank erwerben!

Portfoliodienstleistung Nr.3: MoventumPlus Private Wealth Mgmt.

Angebot 2: Vermögensverwaltende Fonds

Fazit

- 1) Die „einfachen, leicht zu erzielenden“ Erträge der „vermögensverwaltenden Fonds“ aus Zinssenkungen und hohen Kupons sind vorbei.
- 2) Hohe Korrelation der Fonds untereinander und somit Gleichlauf der Wertentwicklung → Korb aus 10 gleichen Fonds, von denen 8 „schon funktionieren werden“ birgt Risiken
- 3) Im Kontext einer dynamischen Asset Allocation und zusammen mit anderen Assetklassen können „vermögensverwaltende Fonds“ einen sinnvollen Baustein darstellen.

Portfoliodienstleistung Nr.3: MoventumPlus Private Wealth Mgmt.

Angebot 3: Absolute Return Fonds



Quelle: Finanzen.net, 16.04.2012.

Portfoliodienstleistung Nr.3: MoventumPlus Private Wealth Mgmt.

Angebot 3: Absolute Return Fonds



Egal wer Ihnen/Ihrem Kunden was auch immer verspricht:
In dem Moment, wo der Kunde mehr Rendite als den risikolosen Zins erwartet, muss er auch im angemessenen Maß Risiko eingehen.

Portfoliodienstleistung Nr.3: MoventumPlus Private Wealth Mgmt.

Angebot 3: Absolute Return Fonds

Fazit

Absolute Return Fonds können sinnvoll sein, wenn sie im richtigen Kontext eingesetzt werden und vorausgesetzt, dass sie über einen strikten Industrieprozess verfügen – **keine „One-Man-Show“ oder „Künstlerbuden“!**

Portfoliodienstleistung Nr.3: MoventumPlus Private Wealth Mgmt.

Fazit aus Angeboten 1-3

Als Einzellösung hat jedes Angebot seine individuellen Stärken und Schwächen

- **Long-only:** Spitzenrenditen, hohe Schwankungen
- **Vermögensverwaltende Fonds:** Heute top, morgen flop, langfristiger Zinsenkungstrend ist vorbei
- **Absolute Return Fonds:** Ohne Risiko kein Ertrag

**Ist Ihr Kunde damit langfristig zufrieden?
Sind Sie damit langfristig zufrieden?**

Portfoliodienstleistung Nr.3: MoventumPlus Private Wealth Mgmt.

Welche Probleme sollen gelöst werden?

a) Auf Kundenebene

b) Auf Beraterebene



Portfoliodienstleistung Nr.3: MoventumPlus Private Wealth Mgmt.

Welche Probleme sollen gelöst werden?

a) Auf Kundenebene

- Kapitalaufbau trotz hoher Volatilität
- Eindämmung der Volatilität durch strikte Risikokontrolle
- Erträge so generieren, dass emotionale/rationale Ebene des Kunden zufriedengestellt wird
- Erträge generieren trotz Niedrigzinsphase

Portfoliodienstleistung Nr.3: MoventumPlus Private Wealth Mgmt.

Welche Probleme sollen gelöst werden?

b) Auf Beraterebene

- Passendes Kundenangebot für den Kapitalaufbau im volatilen Umfeld
- Stabilere Einnahmen aus Honorar/Bestandsprovisionen durch Volatilitätsglättung
- Wettbewerbsfähiges Angebot gegenüber Konkurrenten / vermeintlichen Konkurrenten
- Kundenabschottung / Neukundenakquisition im volatilen Umfeld

Portfoliodienstleistung Nr.3: MoventumPlus Private Wealth Mgmt.

Unsere Lösung:

MoventumPlus
Private Wealth Management

Portfoliodienstleistung Nr.3: MoventumPlus Private Wealth Mgmt.

Für wen ist MoventumPlus Private Wealth Management geeignet?

- Kunden, die den Großteil ihres Vermögensaufbaus noch vor sich haben und Kapitalzuwachs benötigen
- Kunden, die aber mit den Phasen extremer Volatilität der „letzten Jahre“ nicht leben können oder wollen
- Kunden, die in „long-only“ Investments in den vergangenen 10 Jahren das Vertrauen verloren haben
- Kunden, die damit leben können, nicht die langfristig erzielbaren Höchstrenditen („long-only“) zu ernten
- Kunden mit einem Anlagehorizont von 4 oder mehr Jahren

Portfoliodienstleistung Nr.3: MoventumPlus Private Wealth Mgmt.

Für wen ist MoventumPlus Private Wealth Management **nicht geeignet?**

- Kunden, die Spitzenrenditen wollen oder darauf angewiesen sind
- Kunden, die „long-only“ Resultate bevorzugen und die damit einhergehende Volatilität als Chance sehen
- Kunden, die kurzfristig Kapitalerhalt suchen
- Kunden, die nach einer Kapitalgarantie suchen

Portfoliodienstleistung Nr.3: MoventumPlus Private Wealth Mgmt.

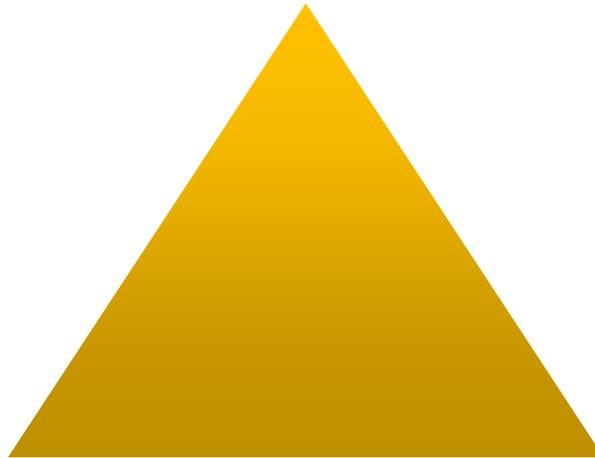
Was ist MoventumPlus Private Wealth Management?

- Benchmarkfreie, regelbasierte Portfoliodienstleistung von Moventum
- Portfolio hoch diversifizierter, gering oder gar nicht korrelierter Strategieklassen
- Dynamische Asset Allocation ohne Beschränkungen auf bestimmte Anlageklassen (theoretisch „verbriefte Parkgaragen“!)
- Risikosteuerung und -kontrolle ist die zentrale Stellschraube des Portfolioprozesses

Portfoliodienstleistung Nr.3: MoventumPlus Private Wealth Mgmt.

Grundparameter des Investmentprozesses

Max. Volatilität <9%



Performance 5% + x

Max. Drawdown <11%

Portfoliodienstleistung Nr.3: MoventumPlus Private Wealth Mgmt.

Diszipliniertes Management- Prozess/Entscheidungsgrößen

- Asset Allocation Konferenz/Strategieklassen
- Fondsselektion zu den Private Wealth Strategieklassen
- Prüfung Korrelationskoeffizienten
- Ertrags-/Risikoparameterprüfung
- Rebalancing
- Bei Bedarf: sofortiger Eingriff (Risikosteuerung)

Portfoliodienstleistung Nr.3: MoventumPlus Private Wealth Mgmt.

Asset Allocation Konferenz/Strategieklassen

Quartalsweise:

- Strategische Asset Allocation Konferenz – Gremium von Finanzexperten unterschiedlicher Strategieklassen
- Überprüfung/Anpassung der Gewichtungen der Strategieklassen
- Rebalancing zur Wiederherstellung der gewollten Allokation

Portfoliodienstleistung Nr.3: MoventumPlus Private Wealth Mgmt.

Übersicht Strategieklassen

Asset Allocators	Long/Short Equities	Long/Short Bonds	Absolute Return Equities
Market Neutral Equities	Market Neutral Bonds	Balanced Funds	Absolute Return Bonds
Alternative Invest. Volatility	Alternative Invest. Micro-Credit	Alternative Invest. Managed Futures	Commodities
Equities long-only	Bonds long-only	Convertibles	Money Market Funds

Portfoliodienstleistung Nr.3: MoventumPlus Private Wealth Mgmt.

Fondsselektion zu den Private Wealth Strategieklassen

Aus dem Universum der für den deutschen/österreichischen Markt verfügbaren Investmentfonds wird nach den Kriterien

- Strategie
- Volatilität
- Maximaler (zwischenzeitlicher) Wertverlust
- Performance

eine Auswahl von Fonds herausgefiltert, die nach Strategieklassen geordnet werden.

Portfoliodienstleistung Nr.3: MoventumPlus Private Wealth Mgmt.

Prüfung Korrelationskoeffizienten

	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16
1 Allianz Volatility Strategy I EUR	1,00															
2 Amundi Fds Absolute Vol Euro Eqs AE-C	0,16	1,00														
3 Bantleon Opportunities L PA	0,10	-0,19	1,00													
4 BOAML Invest Mlcx Cmdty Alpha 5 Retail €	0,01	0,01	0,02	1,00												
5 DNB TMT Absolute Return	0,34	0,15	0,07	0,09	1,00											
6 First Private Wealth A	0,40	0,16	0,34	-0,18	0,29	1,00										
7 FvS Strategie Multiple Opportunities R	0,22	0,23	0,28	-0,32	0,18	0,68	1,00									
8 Jefferies Europe Convertible Bonds B	0,46	0,02	0,03	-0,16	0,21	0,50	0,49	1,00								
9 Falcon CAT Bond Fund EUR A	0,10	0,15	-0,08	0,14	0,06	0,08	-0,16	-0,05	1,00							
10 Diva Synergy (UCITS) A	-0,05	-0,12	-0,16	-0,44	0,01	0,13	0,21	0,47	-0,10	1,00						
11 Allianz Structured Alpha Strategy I EUR	0,59	-0,05	0,35	0,13	0,17	0,12	-0,04	0,07	0,03	-0,25	1,00					
12 Swiss Alpha-Strategy Europe InsAL1	-0,33	-0,08	0,24	-0,18	-0,19	-0,01	-0,02	-0,38	-0,30	-0,04	0,05	1,00				
13 Ignis Abs Ret Gov Bd I EUR Hedged	0,05	-0,11	0,35	0,08	0,02	-0,03	-0,10	-0,40	0,09	-0,10	0,34	0,42	1,00			
14 Allianz Nebenwerte DE A EUR	0,42	0,18	-0,24	-0,21	0,17	0,37	0,45	0,87	0,01	0,58	-0,09	-0,43	-0,40	1,00		
15 Scandia Global Futures A USD	-0,39	-0,17	0,37	0,07	-0,03	0,26	-0,02	-0,32	0,20	-0,05	-0,19	0,50	0,33	-0,50	1,00	
16 BSF European Absolute Return A2	-0,13	0,07	0,18	0,06	-0,18	0,13	0,00	-0,22	0,09	-0,17	0,19	0,36	0,45	-0,31	0,39	1,00

Ziel: Auswahl möglichst wenig bzw. negativ korrelierter Einzelfonds

Portfoliodienstleistung Nr.3: MomentumPlus Private Wealth Mgmt.

Steuerung über Risikoparameter

Wöchentlich: Überprüfung der Ertrags- und Risikoparameter ggf.
Fondstausch, Fondsverkauf und Halten von Cash

Die Portfoliosteuerung erfolgt über die Steuerung und Kontrolle der Risikoparameter

- **Volatilität** und
- **maximaler (zwischenzeitlicher) Wertverlust.**

Unser „**Frühwarnsystem**“ sorgt dafür, dass ein Eingriff durch das Portfolio-Management-Team rechtzeitig erfolgen kann,
...und nicht erst, nachdem das Kind in den Brunnen gefallen ist.

Portfoliodienstleistung Nr.3: MoventumPlus Private Wealth Mgmt.

Überwachung der Risikoparameter auf Fondsebene

BEISPIEL - MoventumPlus - Private Wealth Management - Wöchentliche Kennzahlen		Strategiekategorie	Volatilität			Drawdown		
Fonds	WKN		Historisch	75 % Historisch	Aktuell	Historisch	75 % Historisch	Aktuell
First Private Wealth	DE000A0KFUX6	Asset Allocators						
Baring Dynamic Emerging Markets Fund	IE00B5SPP393							
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities Bantleon Opportunities L (Inst)	LU0323578657 LU0337414485	Vermögensverwaltende Fonds						
Allianz RCM Discovery Europe Strategy - CT - EUR	LU0384027578	Long-Short Aktien						
DNB NOR TMT Abs. Ret.	LU0547714526		8,23%	6,17%	5,22%	11,47%	8,61%	5,07%
Man GLG European Equity Alternative	IE00B5429P46							
Alliance-Bernstein Select Absolute Alpha Portfolio	LU0736560011							
BofAML Invest MLCX Commodity Alpha 5	IE00B535CR74	Futures/Rohstoffe						
Scandia Global Futures Fund	IE00B6SRG396							
Jeffries Convertibles Europe	LU0114353195	Events/Convertibles						
Diva Synergy UCITS FUND	FR0011042514							
GAM FMC Cat Bond	IE00B3Q8M574	Alternative Investments						
AMUNDI FUNDS Absolute Volatility Euro quities	LU0272941971							
Allianz Volatility Strategy	LU0417273579							
Allianz Structures Alpha Strategy	LU0527948110	Konservative Indexstrategien						
Swiss Alpha - Strategy Europe	LU0457851144							
IGNIS Absolute Return Government Fund	LU0579399311	Long-Short Renten						
Allianz RCM Micro Cap	LU0665631031	Altien Long						

Portfoliodienstleistung Nr.3: MoventumPlus Private Wealth Mgmt.

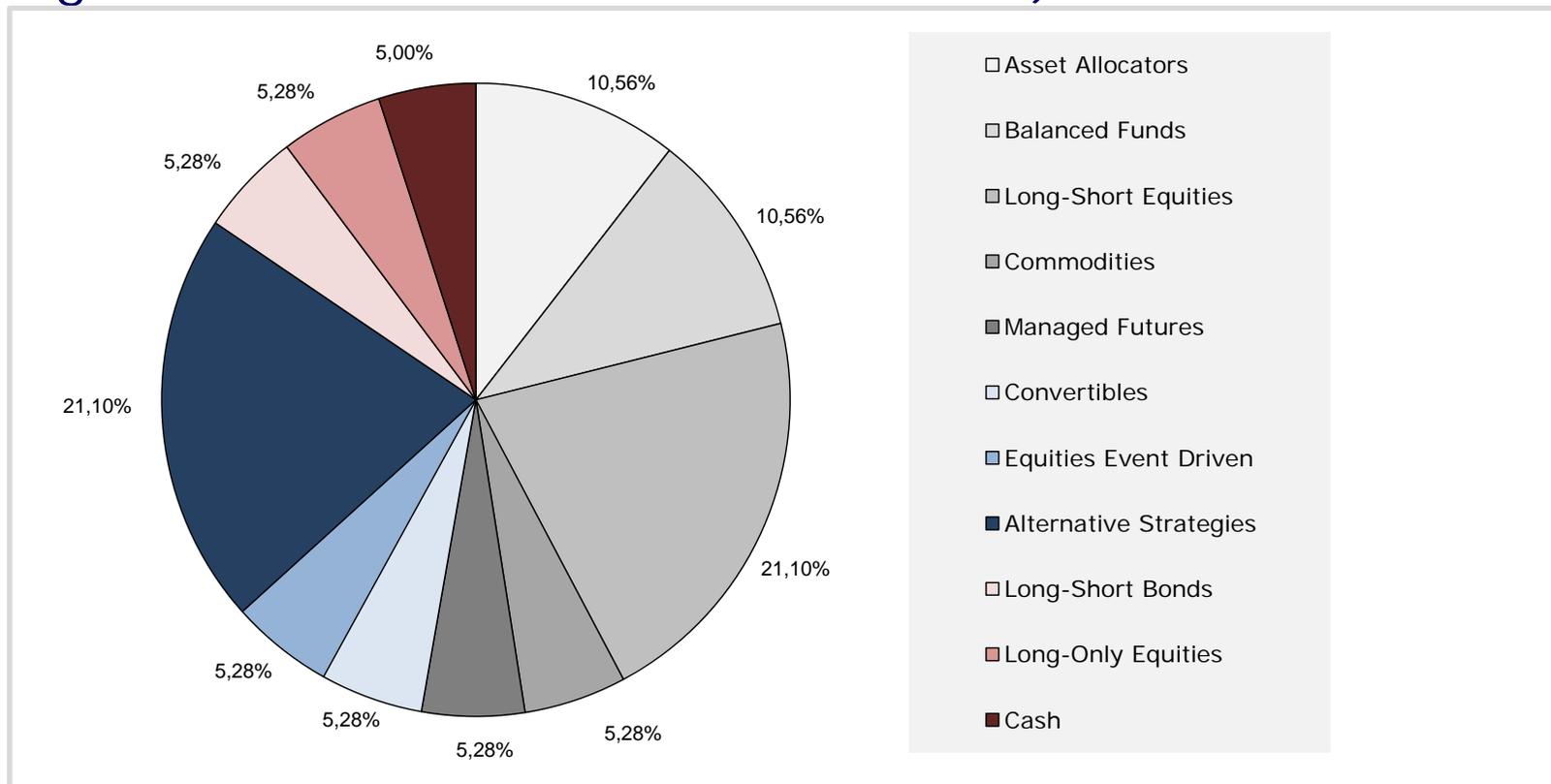
Wann wird eingegriffen (Risikosteuerung)?

- Volatilität eines Einzelfonds übersteigt 75% des historischen Bezugswertes
- Drawdown eines Einzelfonds überschreitet 75% des historischen maximalen Drawdowns
- Wechsel des Fondsmanagements

→ In allen diesen Fällen wird der entsprechende Fonds sofort einer Überprüfung unterzogen und ggf. sofort ausgetauscht, oder Cash.

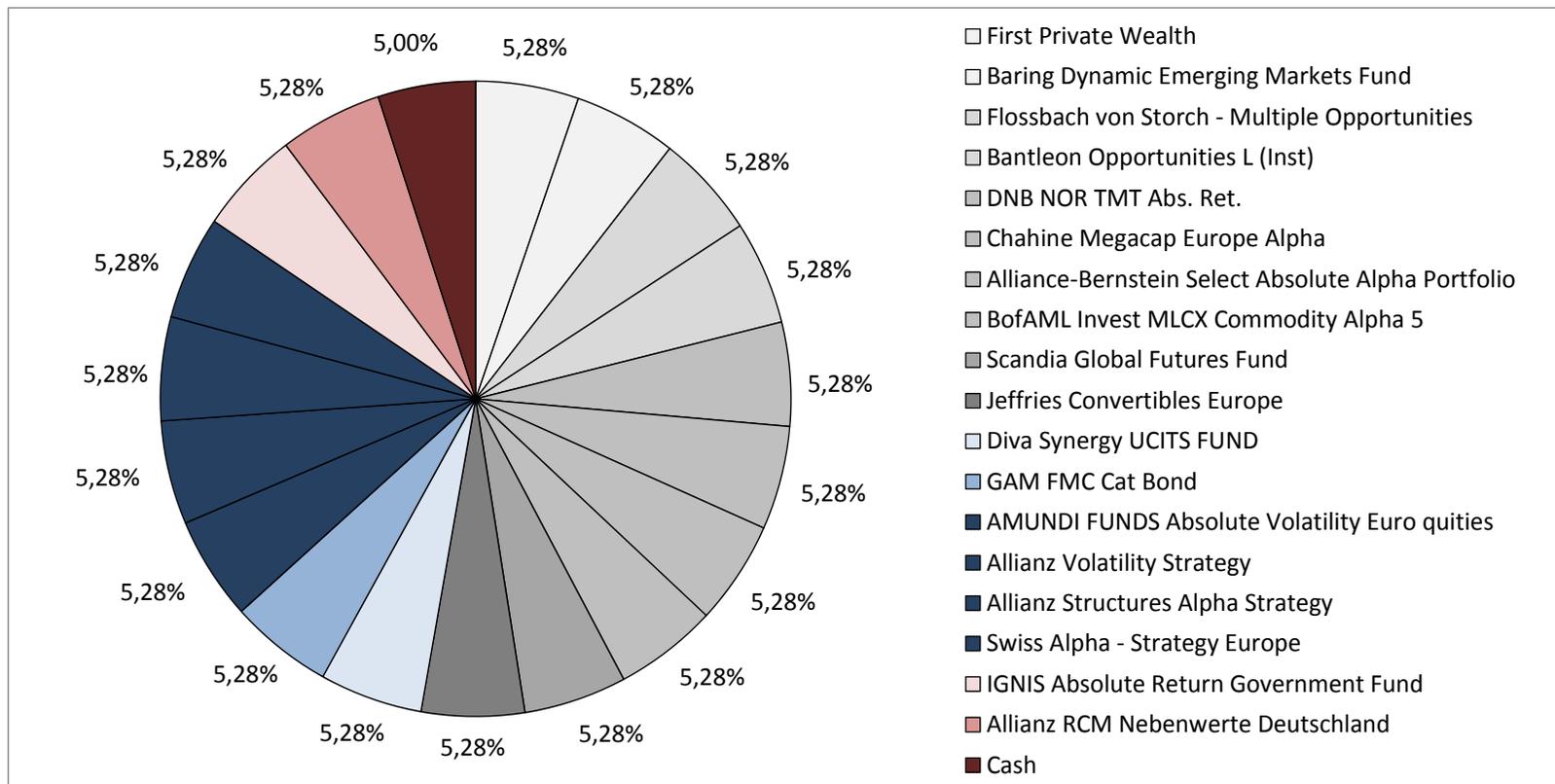
Portfoliodienstleistung Nr.3: MoventumPlus Private Wealth Mgmt.

Beispielallokation Strategieklassen (Ergebnis der Asset Allocation Konferenz)



Portfoliodienstleistung Nr.3: MoventumPlus Private Wealth Mgmt.

Beispielallokation Einzelfonds



Portfoliodienstleistung Nr.3: MomentumPlus Private Wealth Mgmt.

Beispiel Strategiekategorie: Long/Short Equities oder: Wie generiert man Erträge in schlechten Marktphasen?

Die Strategie basiert auf einem „zweiteiligen“ Ansatz:

- Es werden Aktien **„long“ gekauft**, von denen man erwartet, dass ihr Kurs steigt

und

- es werden Aktien **„short“ verkauft**, von denen man erwartet, dass ihr Kurs fällt.

Portfoliodienstleistung Nr.3: MoventumPlus Private Wealth Mgmt.

Beispiel Strategiekategorie: Long/Short Equities

Im Idealfall steigt der Kurs der „long“-Position
und der Kurs der „short“-Position fällt

... wie bei folgendem **Beispiel** aus der realen Investmentwelt:

Portfoliodienstleistung Nr.3: MoventumPlus Private Wealth Mgmt.

Beispiel Strategiekategorie: Long/Short Equities



**Erwartung
/Einschätzung:**
BMW schlägt General
Motors.

Positionierung:
Kauf „long“ BMW

Verkauf „short“
General Motors

In der Folge **steigt** der Kurs von **BMW**, der Kurs von **GM fällt**.

Portfoliodienstleistung Nr.3: MoventumPlus Private Wealth Mgmt.

Beispiel Strategiekategorie: Long/Short Equities

In der Folge
steigt der Kurs
von **BMW (+46 %)**,
der Kurs von **GM (-26 %) fällt.**



Position „long“ BMW:

+ 46 %

Position „short“ GM:

+ 26 %

Gesamtposition:

+ 72 %



Fazit:

Musterbeispiel einer perfekten
Positionierung

Portfoliodienstleistung Nr.3: MoventumPlus Private Wealth Mgmt.

Beispiel Strategiekategorie: Long/Short Equities

Im Idealfall steigt der Kurs der „long“-Position und der Kurs der „short“-Position fällt

... bei folgendem **Beispiel** aus der realen Investmentwelt jedoch fällt der Kurs beider Positionen:

Portfoliodienstleistung Nr.3: MoventumPlus Private Wealth Mgmt.

Beispiel Strategiekategorie: Long/Short Equities



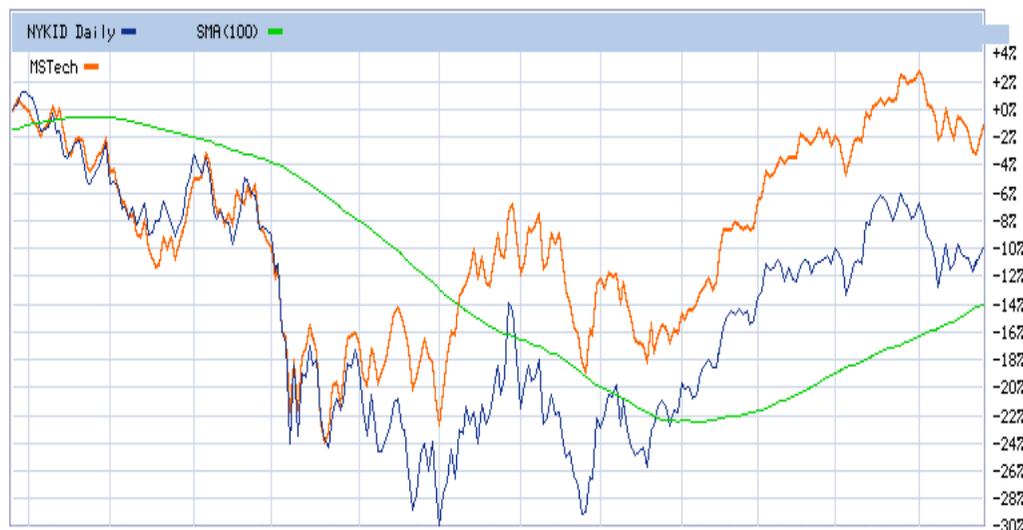
**Erwartung
/Einschätzung:**
HiTec schlägt Finanztitel.

Positionierung:
Kauf „long“ HiTec

Verkauf „short“ Finanztitel

Portfoliodienstleistung Nr.3: MoventumPlus Private Wealth Mgmt.

Beispiel Strategiekategorie: Long/Short Equities



**Erwartung
/Einschätzung:**
HiTec schlägt Finanztitel.

Positionierung:
Kauf „long“ HiTec

Verkauf „short“ Finanztitel

Beide Branchen zeigen in der Folge einen **negativen Kursverlauf**.
HiTec: -1 %; Finanztitel: -10 %

Portfoliodienstleistung Nr.3: MoventumPlus Private Wealth Mgmt.

Beispiel Strategiekategorie: Long/Short Equities

Beide Branchen zeigen in der Folge einen **neg.** Kursverlauf.

HiTec: **-1 %**

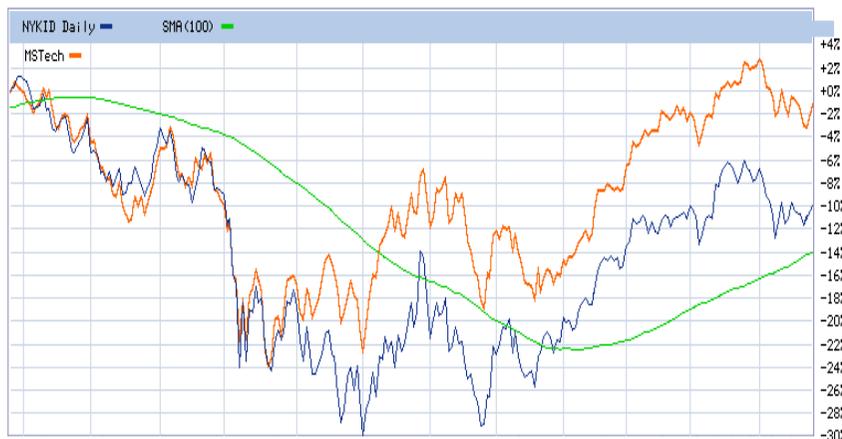
Finanztitel: **-10 %**

Ergebnis:

Position „long“ HiTec: - 1%

Position „short“ Finanzt.: +10%

Gesamtposition: + 9%



Fazit:

Obwohl der Kurs beider Positionen fällt, hat HiTec Finanztitel geschlagen, das Gesamtergebnis ist positiv.

Portfoliodienstleistung Nr.3: MoventumPlus Private Wealth Mgmt.

Beispiel Fonds: Long/Short Equities

Performance:

Alliance-Bernstein – Select Absolute Alpha Portfolio

	Jan 2012	One Year	Three Years	Five Years	10 Years	Since Inception
Select US Equity L/S	1.75	1.92	7.08	3.36	7.41	11.27
S&P 500	4.48	4.22	19.24	0.33	3.52	1.38

Portfoliodienstleistung Nr.3: MoventumPlus Private Wealth Mgmt.

Beispiel Fonds: Long/Short Equities

Performance:

Alliance-Bernstein – Select Absolute Alpha Portfolio

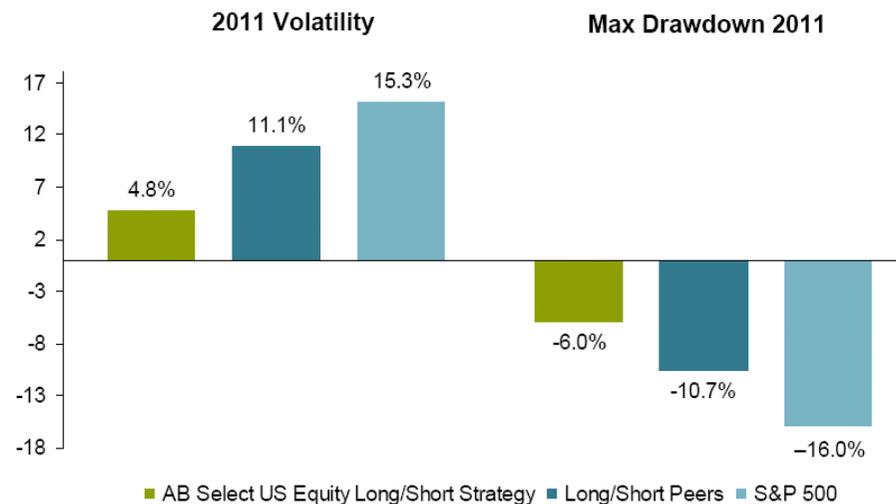
Historical Returns (%)

	Jan	Feb	Mar	Apr	May	June	July	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec	YTD	S&P 500 Index	
1999	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	12.07	12.07	5.89	
2000	(0.14)	8.24	7.55	(1.95)	(2.36)	5.46	1.11	7.95	2.70	(0.81)	(2.01)	5.08	34.37	(9.11)	
2001	5.90	1.17	0.05	2.40	2.19	0.95	(0.07)	0.64	0.35	1.46	1.18	1.28	18.83	(11.89)	
2002	0.28	0.32	0.82	1.72	0.72	(2.10)	(3.38)	(0.03)	(0.66)	1.23	2.65	(0.89)	0.52	(22.10)	
2003	0.01	(0.02)	0.89	2.19	3.81	1.89	1.92	1.37	0.33	3.08	1.15	3.21	21.62	28.68	
2004	1.21	2.27	0.13	(1.33)	(0.55)	1.19	(1.62)	1.05	2.17	2.89	3.93	3.49	15.69	10.88	
2005	(0.95)	2.23	(0.43)	(0.94)	1.34	1.53	1.78	0.66	0.75	(1.11)	1.05	0.73	6.76	4.91	
2006	1.62	0.73	1.36	1.06	(1.41)	0.31	(0.43)	0.99	1.41	2.75	2.37	1.62	13.03	15.79	
2007	1.75	1.75	1.75	1.75	1.75	1.75	1.75	1.75	1.75	1.75	1.75	1.75	1.75	1.75	
2008	(2.82)	(0.38)	1.19	1.85	1.09	(2.85)	(0.53)	0.15	(2.83)	(1.68)	(1.39)	0.04	0.04	(7.99)	(37.00)
2009	(0.48)	(0.84)	0.17	1.66	1.52	0.19	2.20	0.96	2.04	(0.72)	1.97	1.11	10.17	26.47	
2010	(1.69)	1.68	2.71	1.19	(3.41)	(1.36)	1.72	(0.53)	2.19	1.66	0.53	3.38	8.12	15.06	
2011	0.65	1.32	0.34	1.54	(0.26)	(0.61)	(0.51)	(2.50)	(2.09)	2.70	0.00	0.35	0.82	2.11	
2012	1.75												1.75	4.48	

Portfoliodienstleistung Nr.3: MoventumPlus Private Wealth Mgmt.

Beispiel Fonds: Long/Short Equities

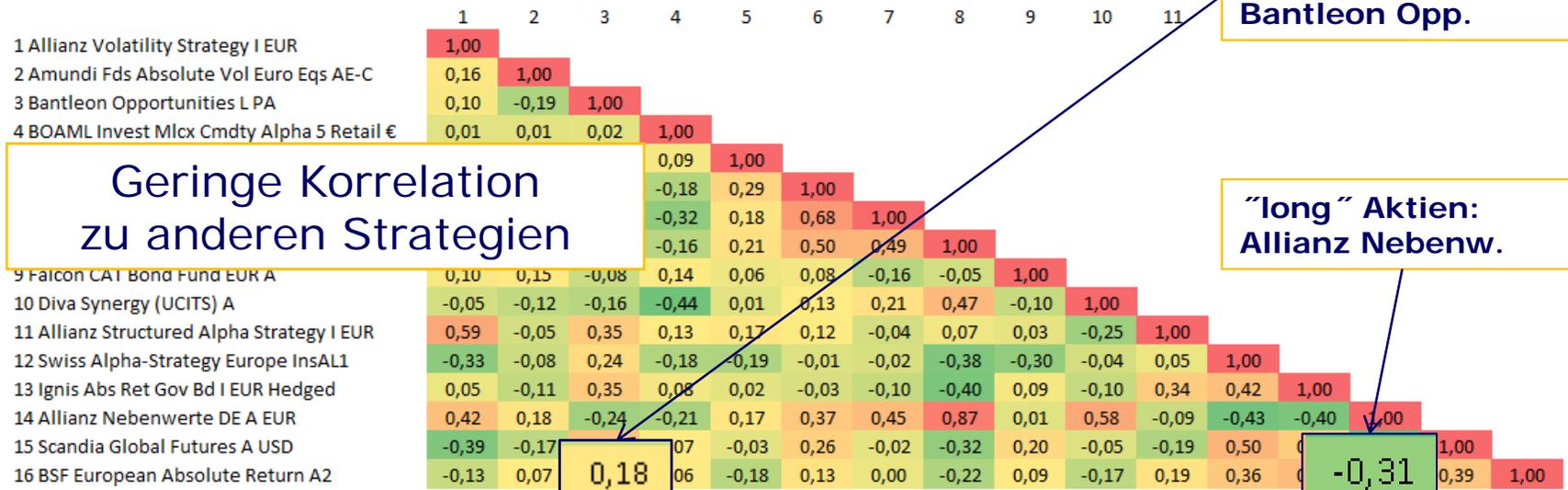
Alliance-Bernstein – Select Absolute Alpha Portfolio



Portfoliodienstleistung Nr.3: MoventumPlus Private Wealth Mgmt.

Beispiel Fonds: Long/Short Equities

Alliance-Bernstein – Select Absolute Alpha Portfolio
Geringe Korrelation zu anderen Strategien



Portfoliodienstleistung Nr.3: MoventumPlus Private Wealth Mgmt.

Beispiel Strategiekategorie: Long/Short Equities

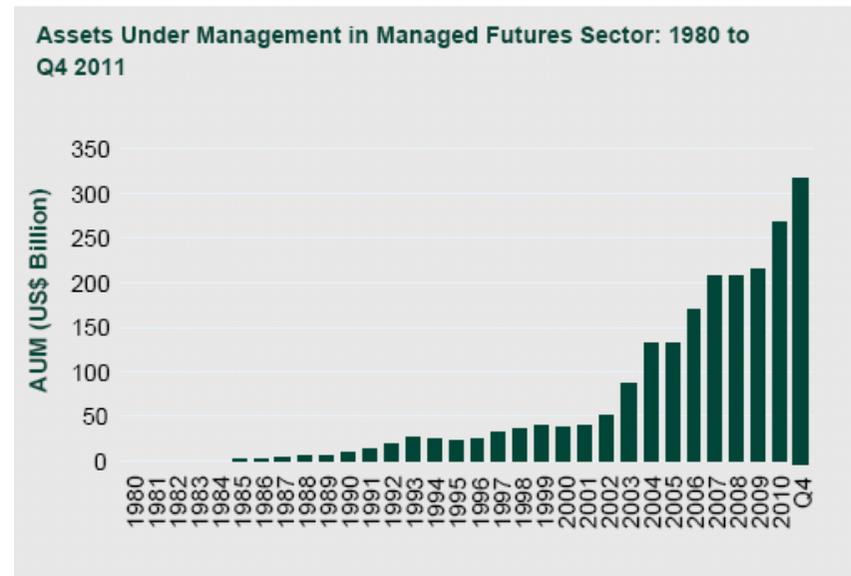
Fazit:

- Positive Ergebnisse in **steigenden und fallenden Märkten** möglich
- **Geringere Volatilität** als in den klassischen Anlageklassen
- **Geringere zwischenzeitliche Wertverluste** als in den klassischen Anlageklassen
- **Flexibler Anlagestil** (schnelles Reagieren auf Marktveränderungen)
- **Langfristige attraktive Renditen**
- **Geringe/negative Korrelation** zu anderen Strategien

Portfoliodienstleistung Nr.3: MoventumPlus Private Wealth Mgmt.

Beispiel Strategiekategorie: Managed Futures

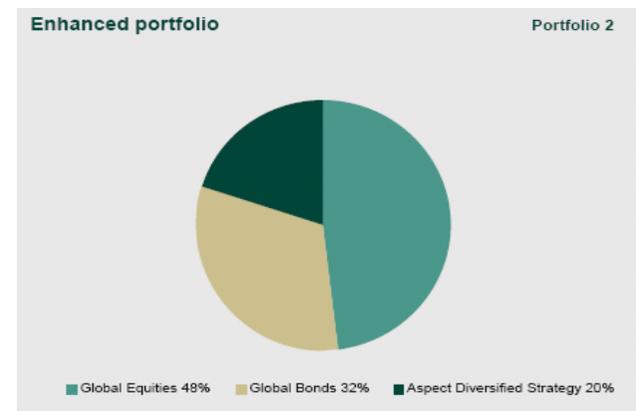
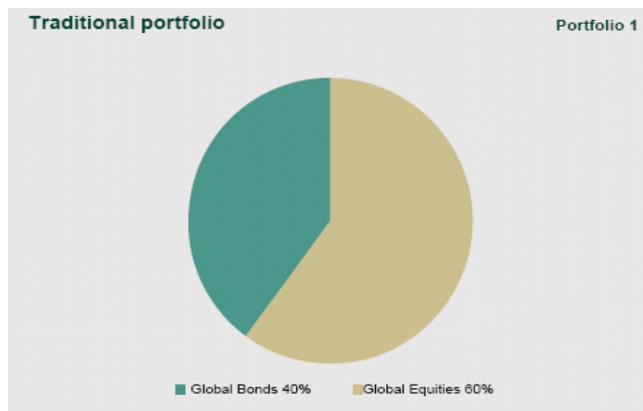
Aus der Vielzahl der „**Managed Futures**“ Strategien hat sich im Laufe der vergangenen drei Jahrzehnte die Substrategie „**Trendfolger**“ als einzige über lange Zeiträume verlässliche Strategie herauskristallisiert.



Portfoliodienstleistung Nr.3: MoventumPlus Private Wealth Mgmt.

Beispiel Strategiekategorie: Managed Futures

Beispiel: Beimischung von Managed Futures zu einem ausgewogenen globalen Portfolio

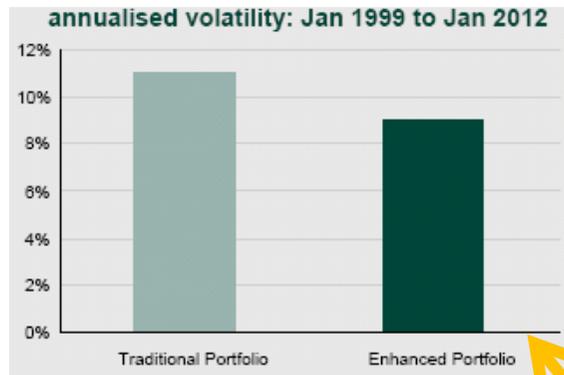


Traditionell werden „Managed Futures“ seit langem zur Reduzierung der Volatilität und zwischenzeitlicher Verluste von Portfolios eingesetzt.

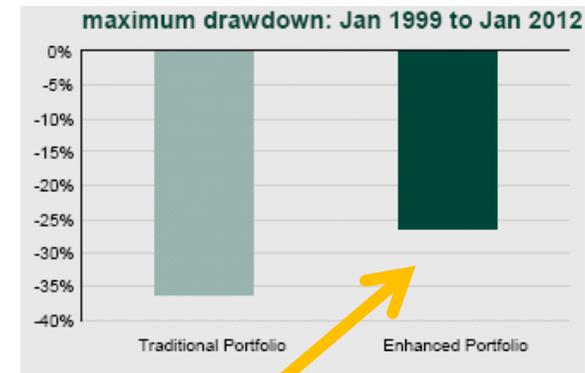
Portfoliodienstleistung Nr.3: MoventumPlus Private Wealth Mgmt.

Beispiel Strategiekategorie: Managed Futures

Beispiel: Beimischung von Managed Futures zu einem ausgewogenen globalen Portfolio



**Nutzen
der
Beimischung:**

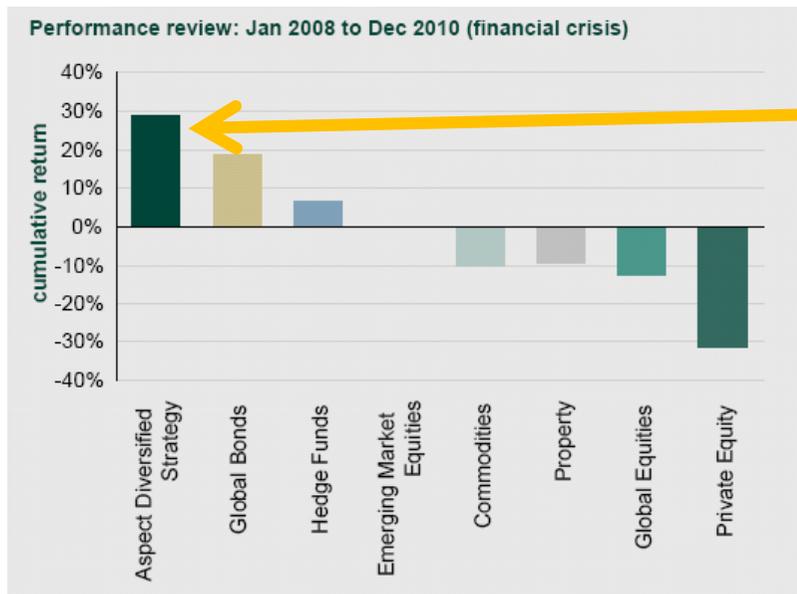


Volatilität und **Zwischenverlust** werden deutlich **geringer**.

Portfoliodienstleistung Nr.3: MoventumPlus Private Wealth Mgmt.

Beispiel Fonds: Managed Futures

Scandia Global Futures Fund – Aspect Diversified Strategy

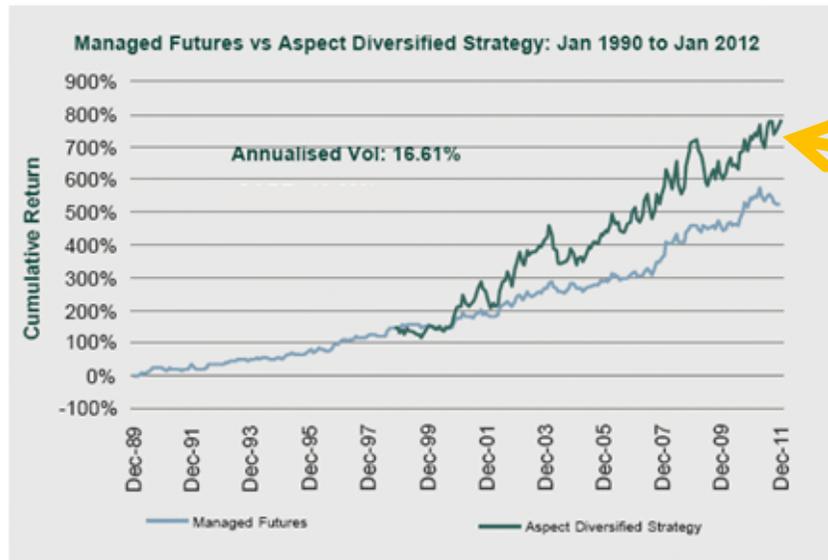


Besonders effizient in
„schwierigen Marktphasen“
(2008 -2010)

Portfoliodienstleistung Nr.3: MoventumPlus Private Wealth Mgmt.

Beispiel Fonds: Managed Futures

Scandia Global Futures Fund – Aspect Diversified Strategy



„Trendfolger“ mit adaptiver taktischer Strategie

Portfoliodienstleistung Nr.3: MomentumPlus Private Wealth Mgmt.

Beispiel Fonds: Managed Futures

Scandia Global Futures Fund – Aspect Diversified Strategy

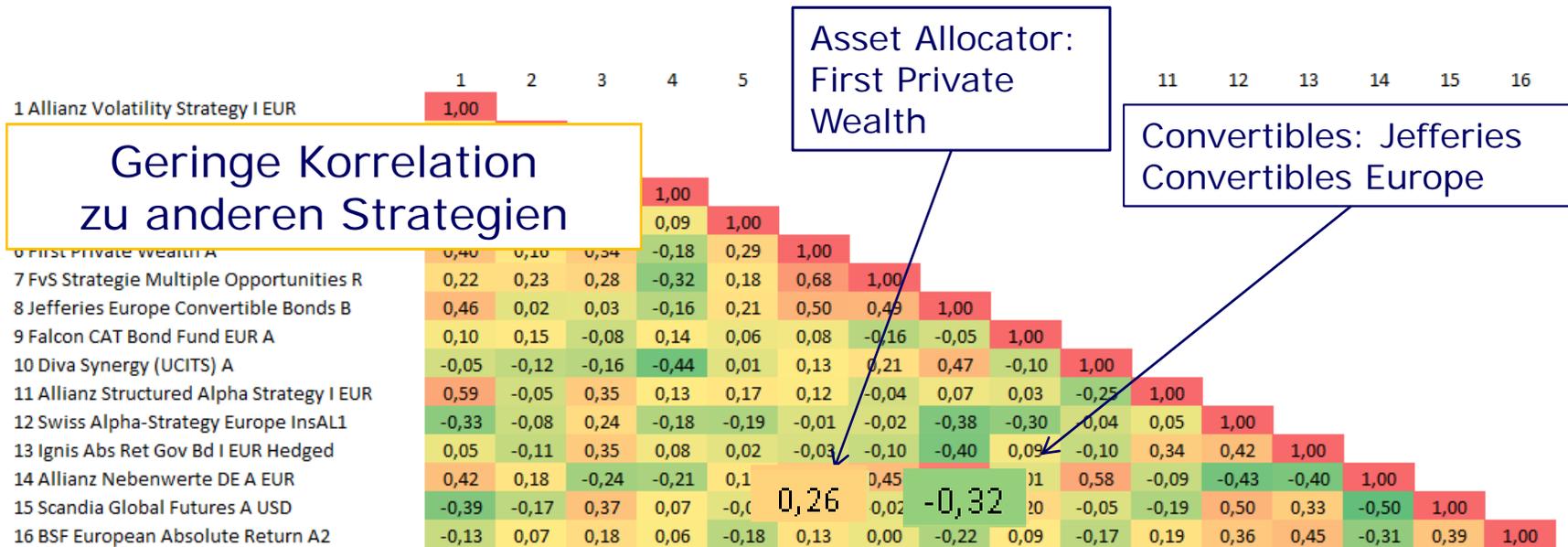
	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec	Year
1999	-4.88%	2.86%	-4.84%	7.26%	-2.53%	-0.41%	-3.16%	-0.67%	-1.76%	-3.40%	7.66%	5.66%	0.65%
2000	1.64%	-0.28%	-0.57%	-2.69%	3.72%	-3.19%	-1.85%	3.43%	-0.16%	3.62%	8.12%	11.73%	24.93%
2001	0.87%	0.35%	10.48%	-6.85%	-2.10%	0.41%	3.52%	2.72%	10.13%	5.25%	-5.62%	-2.81%	15.79%
2002	-5.15%	-9.73%	4.81%	-2.73%	2.52%	11.29%	8.47%	1.63%	7.16%	-6.51%	-4.86%	13.90%	19.19%
2003	3.72%	8.35%	-7.08%	-1.48%	10.49%	-3.10%	2.17%	-0.57%	1.94%	2.46%	-0.92%	4.13%	20.59%
2004	1.90%	6.78%	-5.27%	-7.55%	-1.38%	-7.96%	-0.24%	0.80%	0.67%	3.33%	5.17%	-3.01%	-7.72%
2005	-7.48%	4.09%	1.44%	-2.94%	4.61%	4.47%	-0.87%	4.24%	0.58%	-1.43%	5.80%	-0.28%	12.01%
2006	2.47%	-1.31%	5.31%	5.10%	-4.98%	0.49%	-4.56%	-0.59%	0.37%	4.81%	0.23%	5.52%	12.84%
2007	2.78%	-5.83%	-1.94%	4.66%	6.22%	3.68%	-5.68%	-6.53%	5.51%	7.33%	-4.21%	3.40%	8.18%
2008	4.97%	7.63%	-3.64%	-5.26%	4.27%	8.07%	-9.33%	-4.47%	3.33%	10.01%	5.52%	2.88%	25.42%
2009	0.47%	0.74%	-3.67%	-3.06%	-2.13%	-7.91%	-1.55%	4.29%	2.95%	-4.53%	8.08%	-4.48%	15.36%
2010	-2.64%	2.35%	3.95%	2.22%	-3.34%	0.68%	-2.01%	7.01%	1.05%	4.52%	-4.78%	6.17%	4.51%
2011	-1.29%	2.49%	-1.33%	4.33%	-5.24%	-3.16%	8.10%	1.79%	0.27%	-4.53%	1.51%	2.28%	4.51%
2012	1.26%												1.26%

Besonders effizient in „schwierigen Marktphasen“ (z.B. 2008)

Portfoliodienstleistung Nr.3: MoventumPlus Private Wealth Mgmt.

Beispiel Fonds: Managed Futures

Scandia Global Futures Fund – Aspect Diversified Strategy



Portfoliodienstleistung Nr.3: MoventumPlus Private Wealth Mgmt.

Beispiel Strategiekategorie: Managed Futures

Fazit:

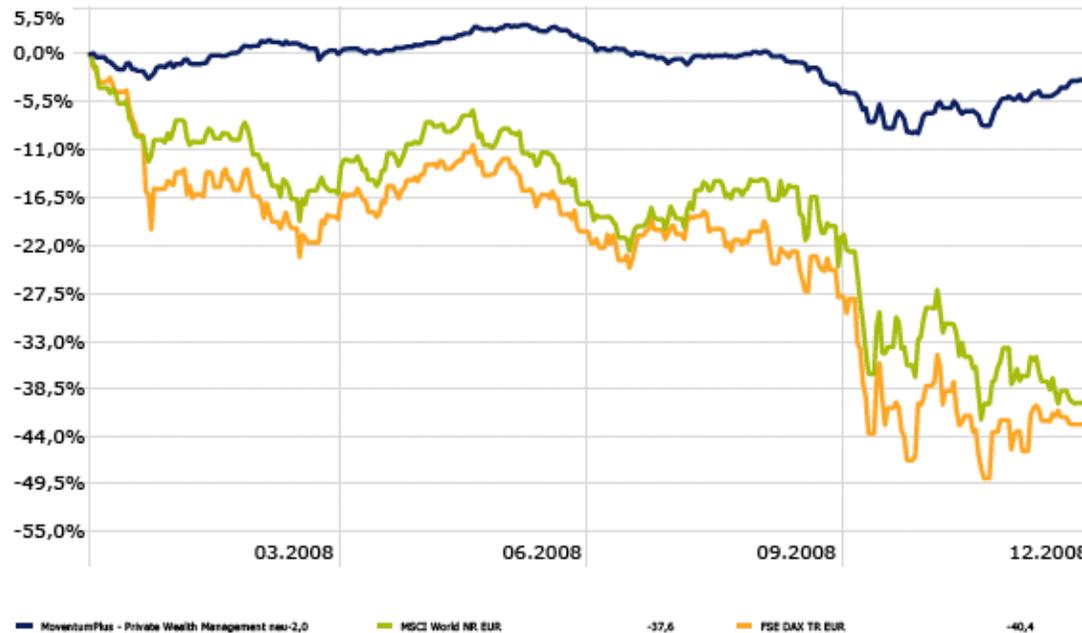
- Positive Ergebnisse **in steigenden und fallenden Märkten** möglich
- **Geringere Volatilität** als in den klassischen Anlageklassen
- **Geringere zwischenzeitliche Wertverluste** als in den klassischen Anlageklassen
- **Flexibler Anlagestil** (schnelles Reagieren auf Marktveränderungen)
- Besonders **effizient in „schwierigen Marktphasen“** (Beispiel 2008)
- **Geringe/negative Korrelation** zu anderen Strategien

Portfoliodienstleistung Nr.3: MoventumPlus Private Wealth Mgmt.

Backtest – 2008 – Katastrophales Börsenjahr

Wertentwicklung 2008

Time Period: 01.01.2008 to 31.12.2008



MoventumPlus
Private Wealth
Management:
- 2,0 %

MSCI World:
- 37,6 %

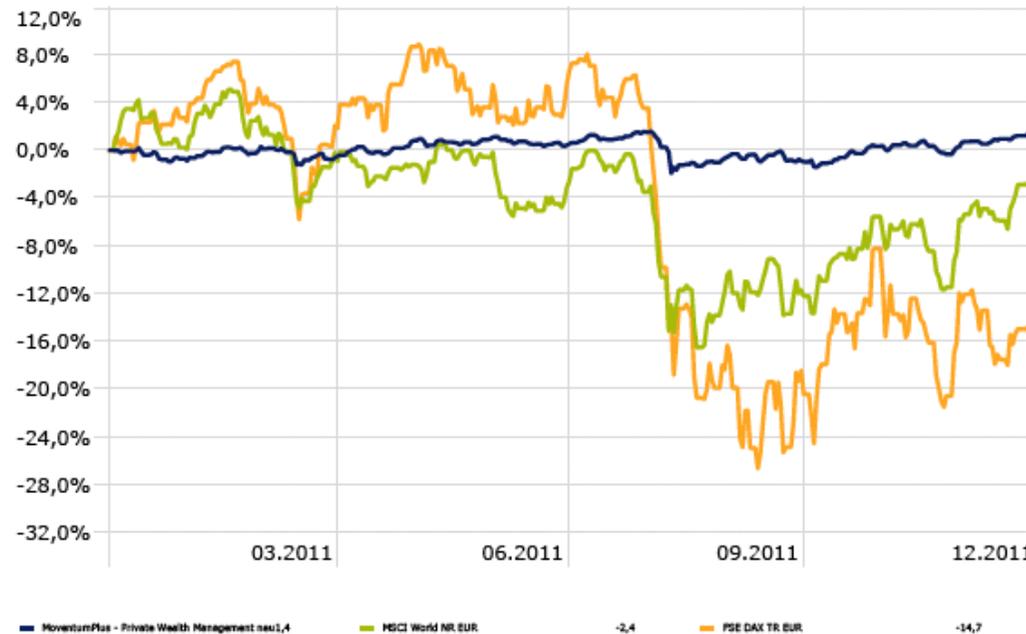
DAX:
- 40,4 %

Portfoliodienstleistung Nr.3: MoventumPlus Private Wealth Mgmt.

Backtest – 2011 – Schwieriges Börsenjahr

Wertentwicklung 2011

Time Period: 01.01.2011 to 31.12.2011



MoventumPlus
Private Wealth
Management:
+ 1,4 %

MSCI World:
- 2,4 %

DAX:
- 14,7 %

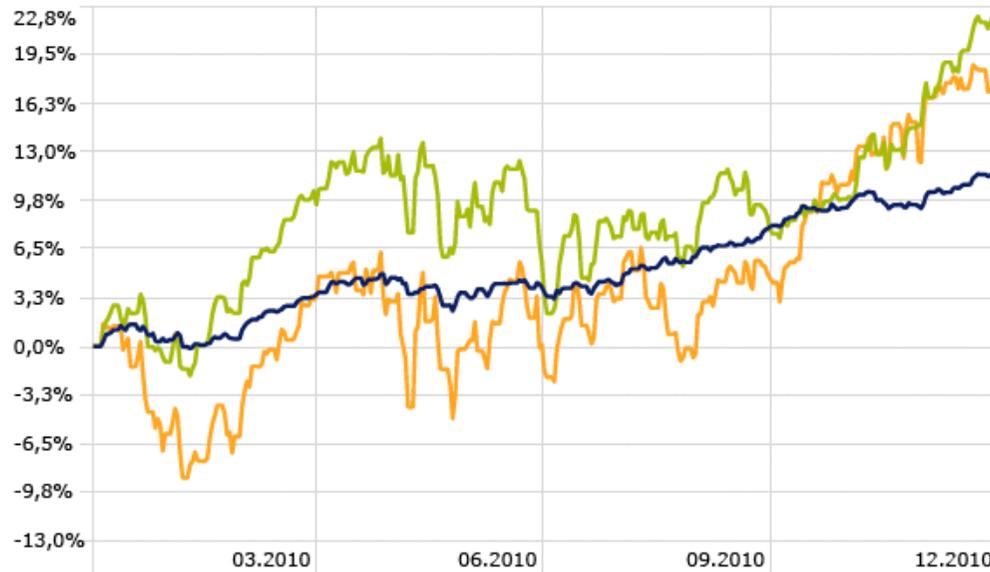
Quelle: MorningStar Direct

Portfoliodienstleistung Nr.3: MoventumPlus Private Wealth Mgmt.

Backtest – 2010 – Gutes Börsenjahr

Wertentwicklung 2010

Time Period: 01.01.2010 to 31.12.2010



MoventumPlus
Private Wealth
Management:
+11,5 %

MSCI World:
+19,5 %

DAX:
+16,1 %

Quelle: MorningStar Direct

Portfoliodienstleistung Nr.3: MoventumPlus Private Wealth Mgmt.

Backtest – 2009 – Gutes Börsenjahr

Wertentwicklung 2009

Time Period: 01.01.2009 to 31.12.2009



MoventumPlus
Private Wealth
Management:
+ 11,8 %

MSCI World:
+ 25,9 %

DAX:
+ 23,8 %

MoventumPlus - Private Wealth Management neu11,8 MSCI World NR EUR 25,9 PSE DAX TR, EUR 23,8

Quelle: MorningStar Direct

Portfoliodienstleistung Nr.3: MoventumPlus Private Wealth Mgmt.

Backtest – 2007 – Uneinheitliches Börsenjahr

Wertentwicklung 2007

Time Period: 01.01.2007 to 31.12.2007



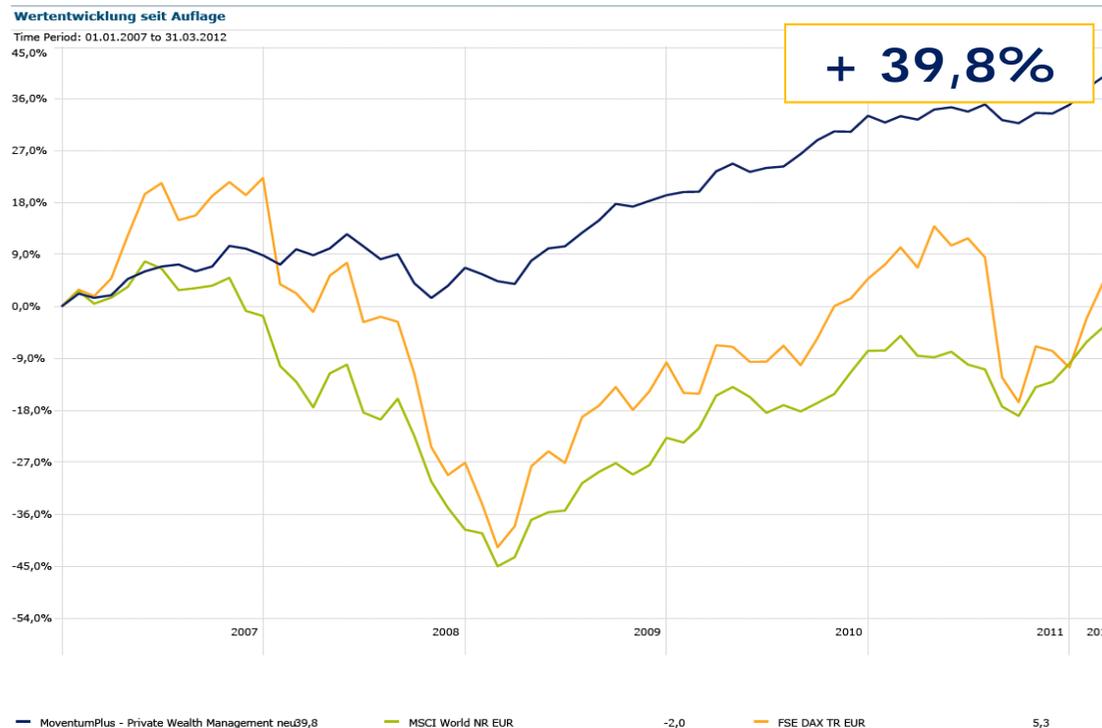
MoventumPlus
Private Wealth
Management:
+ 8,9 %

MSCI World:
- 1,7 %

DAX:
+ 22,3 %

Portfoliodienstleistung Nr.3: MoventumPlus Private Wealth Mgmt.

Backtest – 5 Jahre



Wertentwicklung
MoventumPlus
Private Wealth
Management:
+ 39,8 %

Volatilität (mon.):
5,5 %

Maximaler
zwischenzeitlicher
Wertrückgang:
- 9,8 %

Portfoliodienstleistung Nr.3: MoventumPlus Private Wealth Mgmt.

Fazit auf Portfolioebene:

Durch die regelbasierte, benchmarkfreie, dynamische Steuerung der Portfolioverwaltung über Risikoparameter gelingt es (mit einem **Anlagezeithorizont** von mindestens **vier Jahren**), ...

...in **allen Marktphasen** bei **eingedämmter Volatilität** und **geringen zwischenzeitlichen Wertverlusten** ...

...**zielführende Investmenterträge** zu erzielen,
die einen realen Kapitalaufbau ermöglichen

Portfoliodienstleistung Nr.3: MoventumPlus Private Wealth Mgmt.

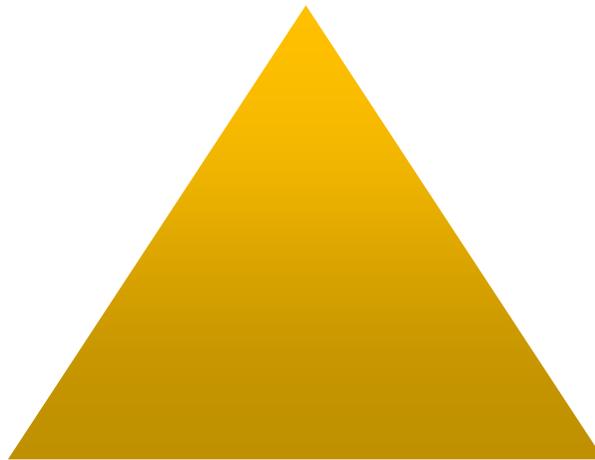
Was leistet diese Dienstleistung nicht?

- Keine Garantielösung
- Nur positive Erträge
- Keine „eierlegende Wollmilchsau“
- Keine Spitzenrenditen

Portfoliodienstleistung Nr.3: MoventumPlus Private Wealth Mgmt.

Grundparameter des Investmentprozesses

Max. Volatilität <9%



Performance 5% + x

Max. Drawdown <11%

Portfoliodienstleistung Nr.3: MoventumPlus Private Wealth Mgmt.

Warum MoventumPlus Private Wealth Management?

Ertragslieferant zum realen **Kapitalaufbau**

- im **Umfeld hoher Volatilitäten** und
- **niedriger Zinsen**

Portfoliodienstleistung Nr.3: MoventumPlus Private Wealth Mgmt.

Warum MoventumPlus Private Wealth Management bei Moventum?

- Unterscheidbares, **nicht replizierbares Angebot** für den Finanzberater
- in Form eines personenunabhängigen, disziplinierten **Industrieprozesses** (vom Portfoliomanagement bis zum Reporting),
- so dass Sie als Finanzberater sich voll und ganz auf das **Beziehungsmanagement** konzentrieren können
- **Laufende Erträge** durch Lösung für Honorarberater

„Komplettlösung“

Portfoliodienstleistung Nr.3: MoventumPlus Private Wealth Mgmt.

Warum jetzt und heute MoventumPlus Private Wealth Management?

- **Konkurrenzabschottung und Neukundenansprache**
- Angebot für volatile Kapitalmärkte
- Herkömmliche Einzelfondsangebote sichern Ihnen auf Dauer kein unterscheidbares Angebot („*kann jeder, hat jeder*“)
- Erfüllung der Ertragsziele Ihrer verunsicherten Kunden
- Entlastung von der ewigen Suche nach Rendite in schwierigen Zeiten
- **Stabilere Einnahmen** für den Berater durch Glättung der Volatilität
- Realer Kapitalaufbau im Umfeld hoher Volatilitäten und niedriger Zinsen – statt Kaufkraftverlust trotz Kapitalanlage!

Agenda

Überblick:

1. Die Kapitalmärkte in 2012
2. Portfoliodienstleistung Nr. 3:
MoventumPlus Private Wealth Management

3. Fazit

Fazit

Moventum Portfoliodienstleistungen

Mit **MoventumPlus Private Wealth Management** liefern wir Ihnen den fehlenden **Portfoliobaustein**, mit dessen Hilfe

- Sie sich einen **Wettbewerbsvorteil** verschaffen und durch ein **unterscheidbares Angebot** Kundenstämme abschotten und Neukunden gewinnen,
- Ihre eigenen **Beratererträge stabiler** werden und
- Sie die Volatilität aus Ihren Einnahmen nehmen können.

Ihr Angebot zum Kapitalaufbau für Ihre vom Niedrigzinsumfeld und hohen Volatilitäten verunsicherten Kunden!

Fazit

Moventum Portfoliodienstleistungen

Innovative Dienstleistungen für die individuelle Kundensituation

- 1) MoventumPlus Aktiv** für denjenigen, der auf Vermögensaufbau angewiesen ist und der mit den Wertschwankungen leben kann (muss!), bzw. die hohe Volatilität als Chance verstehen.
- 2) „MoventumPlus – *powered by PIMCO*“** für denjenigen, der den Großteil seines Vermögensaufbaus hinter sich hat und für den der Vermögenserhalt im Vordergrund steht.
- 3) MoventumPlus Private Wealth Management** für denjenigen, der auf Vermögensaufbau angewiesen ist, aber nicht auf Maximalrenditen angewiesen ist und die Volatilität von long-only nicht mehr ertragen kann/will.

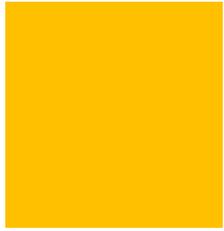
Fazit

Welche Portfolio-Lösung für welchen Kunden?

Beispielhafte Portfolio-Allokation*

Individuelles Kundenprofil	MoventumPlus Aktiv	“MoventumPlus – powered by PIMCO”	MoventumPlus Private Wealth Management
20 Jahre – kein Vermögen	100 %	0 %	0 %
30 Jahre – 30.000 Kapital	80 %	0 %	20 %
50 Jahre – 100.000 Kapital	50 %	0 %	50 %
50 Jahre – 300.000 Kapital	20 %	20 %	60 %

* bei Kapitalverzehr ab 65. Lebensjahr



MOVENTUM 

The logo for MOVENTUM, consisting of the word "MOVENTUM" in a blue serif font followed by a graphic element of four overlapping circles in the same color.

Vielen Dank
für Ihre Aufmerksamkeit!