



All Asset Allocation Fund

Fondskongress Mannheim 2010

Gliederung Teil 1

- **Fund Adoption**

- Was ist das ?
- Was bringt es ?
- (Studienergebnisse - [http://www.fin.ntu.edu.tw/~conference/conference2004/proceedings/proceeding/12/12-2\(A61\).pdf](http://www.fin.ntu.edu.tw/~conference/conference2004/proceedings/proceeding/12/12-2(A61).pdf))

- **Vorteile Endkunden**

- Steuerfreiheit
- Ansprechpartner
- Image
- „Toxische“ Papiere

- **Vorteile „adoptierter“ Manager**

- Anlageausschuß
- Kundenbeziehung
- Zukunftsausblick Vertrieb
- „Toxische“ Papiere

Gliederung Teil 2

- **Anlageausschuß**
 - Was passiert da
 - wie oft
 - warum, wieso ?
 - Exklusiv-Telcos
 - Workshop uswuswusw
- **Zukunftsvisionen**
 - Pressearbeit durch Hansa und ERGIN
 - Marketing via Hansa / Fondskongreß
 - Marketing via Netzwerk Anlageausschuß
 - Vorträge für Kunden
- **All Asset Allocation Fund**
 - Asset Allokation
 - Multi-Asset
 - Ziele / Restriktionen
 - Details

Fund Adoption – Studienergebnisse aus den USA

- Expense Ratios gehen deutlich zurück
- Performance verbessert sich
- Turnover-Rate geht deutlich zurück
- Besserer Service und Kostenvorteile / Skaleneffekte
- Effizienzsteigerung
- Netto-Mittel-Zuflüsse steigen deutlich an
- Wettbewerbsvorteile durch Branding und größere Vertriebseinheiten

- „Mutual fund adoptions seems to be a win-win solution to the fund industry“

- Quelle: [http://www.fin.ntu.edu.tw/~conference/conference2004/proceedings/proceeding/12/12-2\(A61\).pdf](http://www.fin.ntu.edu.tw/~conference/conference2004/proceedings/proceeding/12/12-2(A61).pdf)

Vorteile für den Endkunden

- Kunde behält seinen langjährigen Berater
- Kunde weiß, daß sein Berater weiterhin im Anlageausschuß sitzt
- Kunde behält seine Abgeltungssteuer-Freiheit
- Keine, bzw. sehr geringe Kosten für Komplettlösung *
- Kunde bekommt einen Lösungsansatz für toxische Papiere
- Investitionen werden wieder liquide
- Kunde sieht, daß gehandelt wird; er steht mit seinen Problemen im Vordergrund – es wird aktiv nach Lösungen für ihn gearbeitet
- Durch niedrige Kosten und professionelle Verwaltung bessere Rendite und geringere Volatilität
- Die ERGIN Finanzberatung AG übernimmt die Gründungskosten und verzichtet auf die Management-Fee bis zu einem Fondsvolumen von 10 Mio. Euro

Vorteile für Berater, bzw. „adoptierte Fonds“

- Anerkennung als Problemlöser beim Kunden
- Erhalt, Verstärkung und Verstetigung der Kundenbeziehung
- Steigerung des Assets wegen gestiegenen Kundenvertrauen
- Konzentrierung auf Kernkompetenz
- Mehr Zeit für Vertrieb
- Sitz im Anlageausschuß
- Lösungsansatz für toxische Papiere
- Verbesserungen zukünftiger Vertriebschancen durch Netzwerk & Marketing
- Synergieeffekte durch Kontakt mit den Anlageausschuss-Kollegen

Anlageausschuß

- Monatliche, exklusive Telefonkonferenz
- Monatliches, exklusives Reporting zu allen Fondsdetails
- Halbjährliches Sitzung (keine Anwesenheitspflicht) – rotierende Orte (Sitz der Mitglieder des Anlageausschusses) → Workshopcharakter
- Recht Anlagevorschläge zu machen (keine Pflicht)
- Recht in Telcos und Sitzung Markt- und Produkteinschätzungen detailliert vorzutragen (keine Pflicht)
- Nutzung Vernetzung und Synergien im Know How

- Promimitglied als Multiplikator? *

- → kein Honorar und keine finanziellen Interessen der Beteiligten !

Was bringt die Zukunft ?

- Pressearbeit durch HI und ERGIN
- Marketing durch HI
- Vortrag auf Fondskongreß
- Marketing und Vertrieb durch Netzwerk aus Anlageausschuß
- Gemeinsame Marketingaktionen / Leadsgenerierung *
- Kundenveranstaltungen usw.

All Asset Allocation Fund - Details

- Aktiv gemanagtes Multi-Asset-Portfolio
- Offen für alle Asset Klassen
- Keine Minimum- oder Maximum-Vorgaben für die Asset Klasse
- Multi-Manager-Strategie; Multi-Style-Ansatz;
- Risikostufen: ausgewogen bis dynamisch
- Zielrendite: 12-Monats-Euribor + 400 bp in einem 5-Jahres-Zeitraum
- Ziel-Volatilität: <15%
- Restriktion: 35% des Volumens immer in Anlagen mit $Vola_{30} < 7\%$
- Steuerung über Vola
- All-in-Fee: 1,5% davon:
0,25% KAG, 0,05% Depotbank, **0,75% Vertrieb**, 0,45% Manager
- Performance-Fee: 10% vom Erfolg der über den 12-Monats-Euribor hinaus geht;
High Watermark;
- Aufgelegt am 08.01.2010
- WKN: A0YJL5; ISIN: DE000A0YJL51;

All Asset Allocation Fund – geplante Allokation

- Risiko-Rendite-Relation entspricht in etwa der Mitte der entsprechenden Parameter der verschiedenen Angebote, die potentiell verschmolzen werden können
- Somit ist die Verschmelzung für eine größt-mögliche Anzahl von bereits vorhandenen Fonds attraktiv
- Multi-Asset-Ansatz wird ebenfalls verfolgt um eine größt-mögliche Anzahl von Fonds zu erreichen
- Es wurde ein Management-Team ausgewählt, welches seit vielen Jahren erfolgreich Multi-Asset-Portfolios managed
- → Optimales Core-Produkt, mit dem man individuelle Kundenwünsche via entsprechende Satelliten darstellen kann

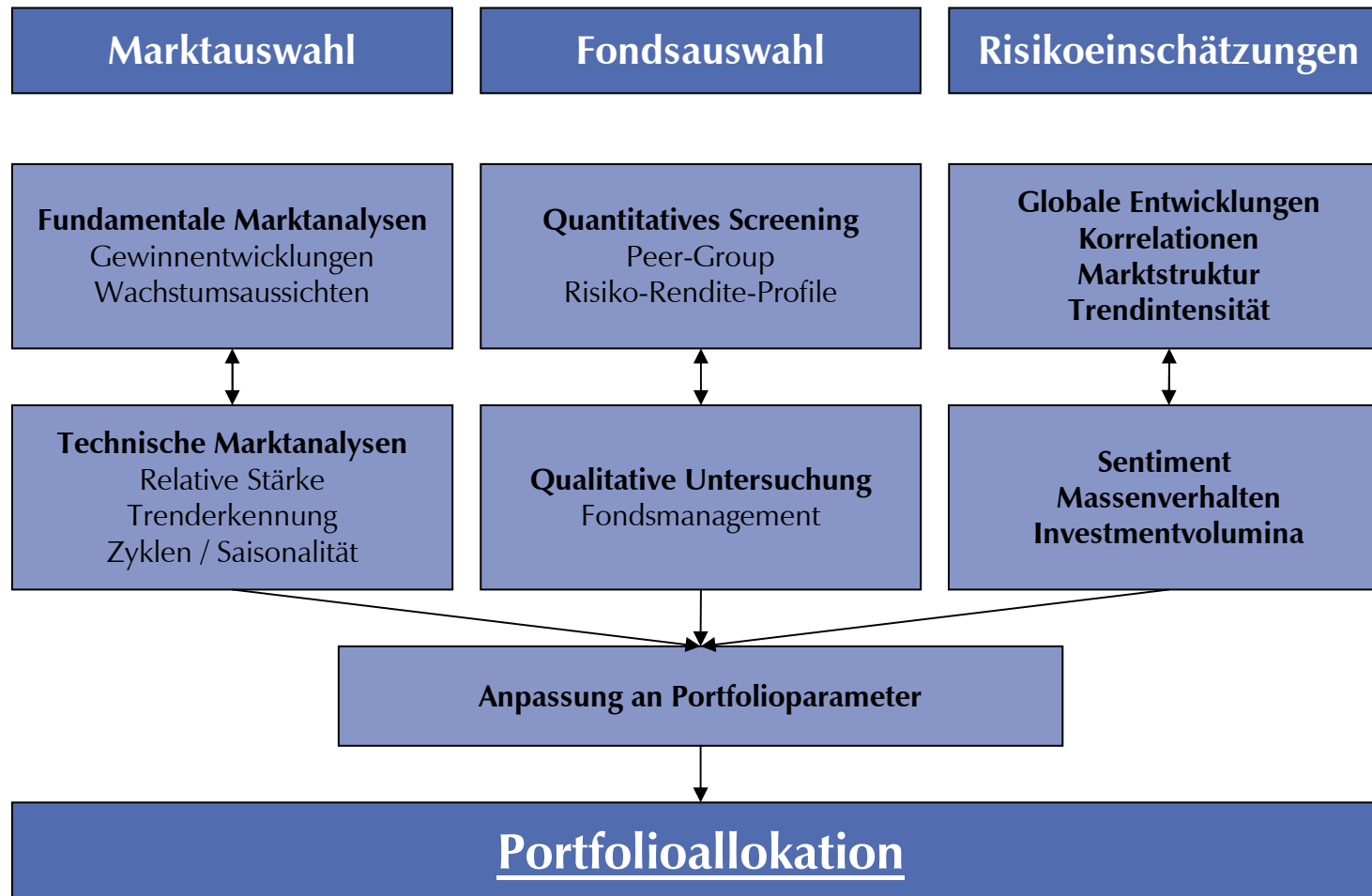
All Asset Allocation Fund – Konzept = Mehrdimensional

- Mehrdimensionale Anlage in
 - verschiedene Asset Klassen (=MultiAsset)
 - verschiedene Anlagestile (=MultiStyle)
 - verschiedene Konzepte (=MultiStrategy)
 - verschiedene Manager (=MultiManager / MultiOpinion)
- Unterteilung des Portfolios in verschiedene „Sub-Portfolios“:
 - Keine Minimum- oder Maximum-Vorgaben für Asset Klassen
 - Restriktion lediglich in der Volatilität der Anlagen:
35% des Volumens immer in Anlagen mit $Vola_{30} < 7\%$
 - Risikosteuerung über Positionsgrößen / Risikolimits
 - Verschiedene Ansätze, Manager und Konzepte können in jeder Marktphase gegenläufige Erträge erwirtschaften und/oder haben eine sehr geringe Korrelation zu einander

All Asset Allocation Fund – Multi-Asset / Multi-Strategy

Multi-Asset / Multi-Strategy - Matrix						
Sub-Portfolio	Cash	Immobilien	Renten	Aktien	Rohstoffe	Alternative Investments
Multi-Manager	X	X	X	X	X	X
Relative-Stärke	X		X	X	X	
Low volatility	X	X	X		X	X
Themen	X			X		X
Traditionell	X	X	X	X	X	X

Anlageprozeß der ERGIN Finanzberatung AG



Einige unserer Research-Partner



Robert Rethfeld / Wellenreiter Invest

Erscheint täglich, kostenpflichtig; Vielzahl von Marktstrukturindikatoren, Zyklen, Modellen; beobachtet hauptsächlich den US-Markt; Einschätzungen können sich täglich ändern; sehr weltoffene Einstellung; → Kommt völlig unvoreingenommen zu seiner Meinung; Klare Aussagen in Bezug auf Marktrichtung; Vor-Definierte Ereignisse führen zu Veränderungen; Beleuchtet Seiten, die sonst nicht beachtet werden



Folker Hellmeyer / Bremer Landesbank

Erscheint täglich; alle US-Wirtschaftsdaten werden detailliert besprochen; Beobachtung der europäischen und japanischen Daten; Beobachtung anderer weltweit wichtiger Daten; Sehr kritische Auseinandersetzung mit eben diesen; „Erst sterben freie Märkte, dann die Demokratie“; US Daten werden regelrecht zerlegt; deckt Ungleichgewichte („schiefe Ebenen“) auf; keine direkte Implikation auf unsere Positionierung; Spricht „Klartext“



Michael Rienser / UBS Technical Analysis

Erscheint wöchentlich; beobachtet die großen Märkte; beobachtet Formationen, Indikatoren, Zyklen; relativ einfache Zusammenfassungen, nicht übertrieben; Sehr klare Aussage zu den zukünftigen Erwartungen; für uns nachvollziehbarer Analyseprozess; deutliche Aussagen in Bezug auf „Raum und Zeit“; rein technisches Vorgehen; UBS ist der größten VV der Welt



Dr. Marc Faber / Gloom, Boom & Doom Report

Erscheint monatlich, kostenpflichtig; gilt als Crash-Prophet, Schwarzmaler, Dr. Doom oder ähnliches bezeichnet; findet zukünftige, langfristige Entwicklungen im sehr frühen Stadium; setzt sich kritisch aber weltoffen mit aktuellen Ereignissen auseinander; Analysen beruhen meist auf langfristigen, fundamentalen Makro-Datenreihen; absoluter Kosmopolit, ständig auf Reisen, seit Jahrzehnten; sehr fundierter Hintergrund in Finanzgeschichte und Wirtschaftstheorie; Anhänger der österreichischen Schule; Findet Investitionsmöglichkeiten sehr früh; Sehr langfristiger Horizont; Absoluter Contrarian

Research-Matrix

Multi-Research-Matrix										
	Erscheinungsform			Analyseart				Abgedeckte Märkte		
Quelle	Täglich	Wöchentlich	Monatlich	Fundamental	Quantitativ	Technisch	Sentiment	Hauptmärkte	Nebemärkte (Emerging Markets, Branchen)	Sonstiges (Rohstoffe, Devisen)
Wellenreiter	X			X	X	X	X	X		X
Forex Report	X			X		(x)		X		X
UBS Technical Analysis		X			X	X	X	X	X	X
Gloom Boom & Doom			X	X	(x)	(x)	X	X	X	X
Sentiment Report		X			(x)	(x)	X	X	X	X
Eigenes Research	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X

Ende

Herzlichen Dank für Ihre Aufmerksamkeit !

ERGIN Finanzberatung AG

Luisenstr. 7

80333 München

Tel: 089-5488660

Web: www.ergin-finanzberatung.de