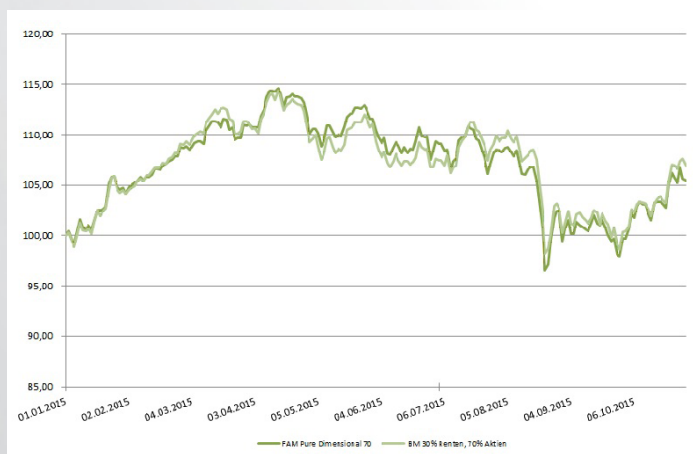


FAM Vermögensverwaltung: Pure Dimensional versus TWin Solution

Seit dem 1. Januar 2015 bieten wir neben der „aktiven“ FAM Honorar Vermögensverwaltung auch insgesamt fünf mehr oder weniger „passive“ Strategien an, die größtenteils auf Fonds von Dimensional Fund Advisors (DFA) basieren. Nach zehn Monaten möchten wir eine erste Zwischenbilanz ziehen.

Auch wenn zehn Monate auf den ersten Blick kein langer Zeitraum für eine abschließende Beurteilung unserer VV-Strategien ist, so ist dennoch 2015 bis jetzt sehr gut geeignet, um die Charakteristika und die Ideen dahinter zu erkennen. Dies gilt im Besonderen für die FAM TWin Solution.

Die Entwicklung an den Börsen verlief bis jetzt wie im Zeitraffer. Von Januar bis Ende April kannten die Aktienkurse nur eine Richtung – nach oben – besonders in Europa, aber auch in China. Danach legten die Märkte den Rückwärtsgang ein und die Korrektur beschleunigte sich bis Ende August teils crashartig. Nahezu alle Gewinne des Jahres wurden bis September abgegeben. Der „schwarze Montag“ am 24. August wird in die Geschichtsbücher eingehen. Erinnerungen an die Pleite von Lehman Brothers in 2008 wurden wach. Im Oktober kam es dann wieder zu stark steigenden Aktienkursen mit teils zweistelligen Kursgewinnen.



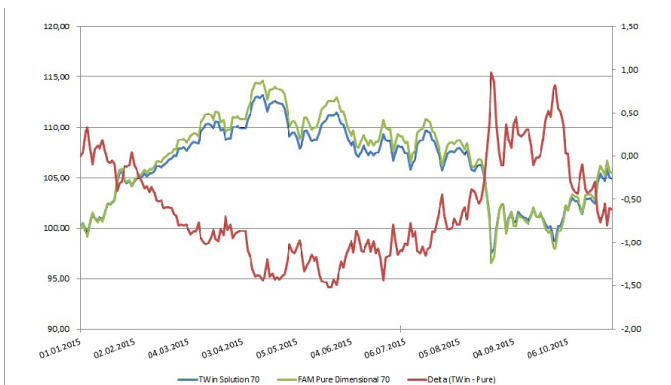
Grafik 1: Wertentwicklung der FAM Pure Dimensional 70

Aber wie haben sich die Strategien in diesem Umfeld geschlagen? Die drei FAM Pure Dimensional Strategien sind den Märkten wie erwartet gefolgt. Die Korrelation zur Benchmark liegt bei deutlich über 90 Prozent – trotz einer Allokation in Wachstumsmärkte, die im MSCI Welt nicht enthalten sind. Emerging Markets haben sich bis jetzt deutlich schlechter als die entwickelten Märkte entwickelt. Die Grafik 1 zeigt die Performance der FAM Pure Dimensional 70 von Januar bis Oktober 2015. Die Strategie legte um 5,46 Prozent zu, während die Benchmark um 6,94 Prozent zulegte. Die Volatilität liegt bei rund 10 Prozent. Der maximale Verlust vom Hoch liegt bei etwas unter 13 Prozent. Weitere Kennzahlen der übrigen Strategien können den Factsheets auf unserer Internetseite oder in unserem Partnerportal entnommen werden.

Neben den „reinrassigen“ Dimensional-Strategien gibt es aber noch die beiden TWin Solution Strategien, die das Risiko in Stressphasen reduzieren sollen – ohne aber das langfristige Potenzial der Aktienmärkte zu konterkarieren. Zu den Dimensional Fonds werden sechs „alternative liquide“

Investmentfonds im UCITS Mantel beigemischt. Die letzten zehn Monate waren für die Strategie ein erster Lackmustest, da es sowohl starke Kursgewinne zu Jahresbeginn, aber auch einen deutlichen Einbruch ab Anfang August gab. Allerdings war der Einbruch – bis auf wenige Ausnahmen – nur eine Korrektur und noch keine klassische Stressphase wie nach der Lehman-Pleite in 2008. Dennoch konnten sich die Vorzüge der Strategie ansatzweise entfalten.

Erst mit der starken Erholung der Aktien im Oktober 2015 kehrte sich das Bild (zum Glück) wieder um und der Benzinmotor läuft wieder rund. Wenn Sie Fragen oder Anregungen haben, sprechen Sie uns an und treten mit uns in eine Diskussion ein. Wir freuen uns darauf.



Grafik 2: Entwicklung FAM TWin Solution vs. Pure Dimensional

Die Grafik 2 vergleicht die FAM Pure Dimensional 70 (grüne Kurve) mit der FAM TWin Solution 70 (blaue Kurve). Kam es ab Jahresbeginn bis zur Jahresmitte zu einer Underperformance im Bullenmarkt von rund 1,5 Prozent (rote Linie), so reduzierte sich diese langsam ab Juni. Mit dem starken Einbruch im August griffen die „liquiden alternativen“ Fonds, vor allem der Volatilitätsfonds. Aus der Underperformance wurde schnell eine Outperformance von rund 1 Prozent.

Somit konnte der erste Beweis erbracht werden, dass die von uns selektierten Fonds ihre Berechtigung im Portfolio haben und ihr Ziel bis dahin erreichen konnten. Der Hybrid-Motor konnte also seine Leistung entfalten, während der Verbrennungsmotor ins Stocken geriet.

Für weitere Infos wenden Sie sich bitte an:

Frank Huttel

Telefon: 06421 1683 513

E-Mail: frank.huttel@finet-am.de

Erfahrungen der FiNet-Partner mit den FAM VV-Lösungen

„Wer sich in den letzten 24 Monaten intensiv mit dem Thema Investment beschäftigt hat, dem sind die Wörter „Aktiv“, „Passiv“ und „Dimensional“ wohl nicht entgangen.

Umso mehr hat es mich gefreut, dass sich die FAM nicht nur sehr früh mit diesen verschiedenen Investmentstrategien auseinandergesetzt hat, sondern auch schlanke und betreuungsarme Lösungen für mich als Berater und Haftungsdachpartner konzipieren lies. Ich nutze die „Pure Dimensional“-Lösungen einerseits für kleine Volumina, aber auch für größere Volumina, wenn die umfangreiche Risikoprofilierung und Investmentwünsche meines Kunden mit einer der drei angebotenen Varianten übereinstimmt.

Im Zuge der bisherigen und zukünftigen Regulierungsvorschriften habe ich mein Geschäftsmodell entsprechend angepasst, um für die Zukunft gewappnet zu sein. Die hier angebotenen Vermögensverwaltungen sind hierfür eine sehr gute Ergänzung.“

**Jennifer Brockerhoff, FiNet-Partnerin
Bankkauffrau, Versicherungsfachfrau (IHK)
Testamentsvollstreckerin (EBS)**