

INVESTMENT PHILOSOPHIE

Märkte funktionieren:

Kapitalmärkte stellen überwiegend faire Preise zur Verfügung. Alle zugänglichen Informationen und Erwartungen spiegeln sich im gebildeten Preis wider. Der Wettbewerb zwischen Verkäufern und Käufern sorgt für eine schnelle und transparente Preisbildung. Es gibt keinen Weg langfristig und systematisch „falsche“ Marktpreise zu identifizieren, deshalb ist es sinnvoll Marktpreise zu akzeptieren.

Risiko und Rendite hängen zusammen:

Eine höhere Renditeerwartung geht immer mit einem erhöhten Risiko einher. Eine systematische und nachhaltige Outperformance gegenüber dem Markt ist also nur durch das Eingehen höherer Risiken möglich.

Diversifikation:

Spezifische Risiken einzelner Wertpapiere lassen sich nur durch Diversifikation reduzieren. Deshalb investieren wir weltweit in breit gestreute Portfolios und verzichten auf das Investment in Einzelwerte. Freilich lassen sich systembedingt Risiken nicht mit Hilfe der Diversifikation reduzieren. Für das Eingehen dieser Risiken erhält der Anleger eine Risikoprämie.

Asset-Allokation ist entscheidend:

Die Asset-Allokation erklärt den größten Teil der erzielten Rendite eines Portfolios. Die Auswahl der Anlageklassen ist also das wichtigste Instrument zur Steuerung der zu erwartenden Renditen bzw. dem zu erwartenden Risiko.

Um Renditeerwartungen und Risiko besser steuern zu können, nutzen wir sogenannte Faktor-Prämien.

Wissenschaftlich fundierte Entscheidungen treffen:

Wir passen uns nicht irgendwelchen Investmentmoden an. Sondern wir orientieren uns ausschließlich an wissenschaftlich, empirisch nachgewiesenen Forschungen. Somit stellen wir sicher, dass unsere Kunden nicht irgendeinem Markttrend hinterherlaufen, sondern langfristig, solide und nachhaltig aufgestellt sind.

Kostensenkung:

Kosten sind der renditemindernde Faktor, der sich am einfachsten beeinflussen lässt. Mit der Verwaltung eines Portfolios sind Aufwendungen wie z.B. Steuern, Abgaben und Transaktionskosten verbunden. Diese haben eine direkte Auswirkung auf die Renditen unserer Kunden. Es gilt also ceteris paribus kostengünstige Produkte für unsere Kunden auszuwählen.