

Fokus auf Ertragsperlen

“ Wir bieten den Zugang zu besonders erfolgreichen Anlagestrategien und finden solche „Ertragsperlen“, bevor diese in aller Munde sind!



Juli 2018

SIGAVEST Vermögensverwaltung GmbH

- gegründet 2001 in Berlin
- 7 Wertpapierspezialisten vom Börsenhändler bis zum Vermögensverwalter
- Finanzportfolioverwaltung nach § 32 KWG
- Spin-Off aus Dresdner Bank
- SIGAVEST Vermögensverwaltungsfonds UI seit 01.12.2011



Verband unabhängiger Vermögensverwalter
Deutschland e.V.



„Aktien sind ein Grundbaustein der Vermögensbildung!“

„Und was ist mit den Schwankungen?“



„Aktien sind ein Grundbaustein der Vermögensbildung!“

„Und was ist mit den Schwankungen?“



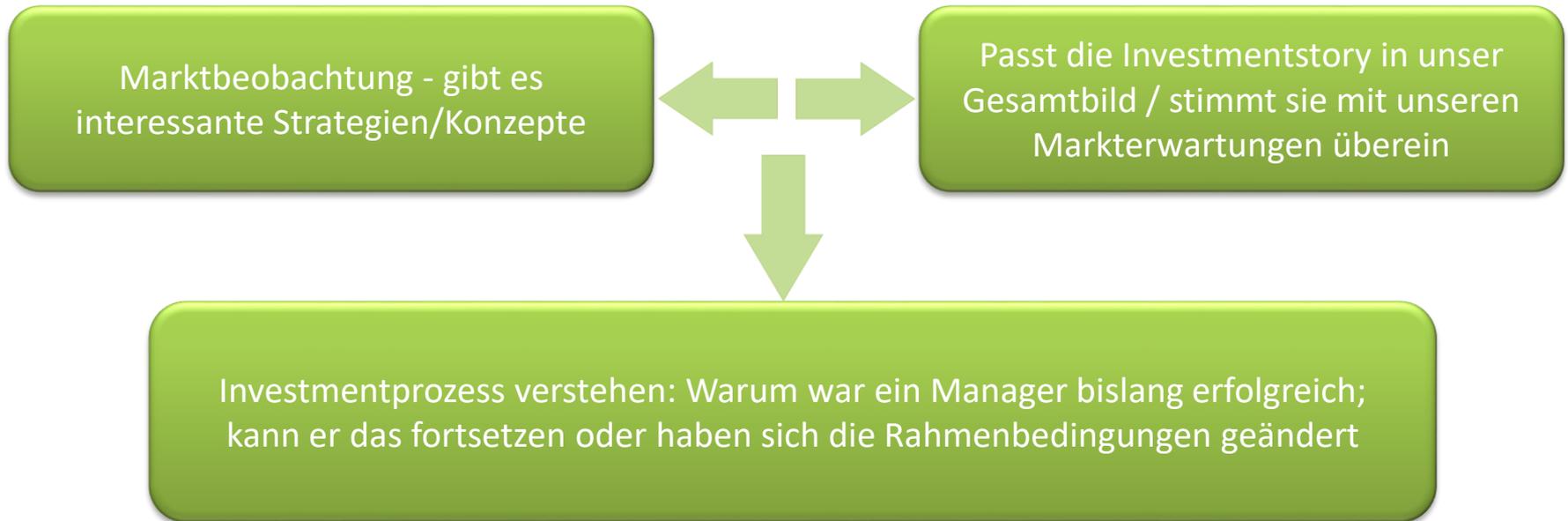
Präambel & Anlagephilosophie

- Aktienorientiertes Sondervermögen mit vermögensverwaltendem Charakter
- Ziel: Aktienähnliche Rendite bei deutlich geringerem Risiko

Investitionen:

- Anlagestrategien **besonders erfolgreicher** Manager -> besser als der Markt
- Erfolgversprechende, weitgehend unbekannte **neue Strategien**
- Resultat: Rechtzeitig (**vor Soft-Closing**) investiert sein
- **Schutz des Long-Only Aktienanteils** gegen größere Rückschläge durch regelgebundene quantitative Wertsicherungsstrategie

Auswahlprozess



- Mitglied im VuV
- Großes Netzwerk; diverse Managergespräche
- Intensive Marktbeobachtung
- Prüfung diverser Anlagekonzepte, die an uns herangetragen werden
- Auswahl neuer Investments erfolgt diskretionär

Auswahlprozess

- Zielinvestments müssen keine Fonds sein
- Alle Anlageinstrumente sind investierbar
- Entscheidend ist die Qualität des Investments

Beispiel: Für drei unterschiedliche Trends drei unterschiedliche Anlageinstrumente:

Trend	Anlage-instrument	Name	Begründung
Biotechnologie	Aktie	BB Biotech	Aktie notiert unter innerem Wert des Biotech-Portfolios
Wasser	ETF	Lyxor World Water ETF	Performancestärker als aktive Fonds
Medizintechnik	Fonds	BB Adamant Medtech & Services	guter aktiver Fonds; Medizintechniker im Anlageausschuss

Investment-Kategorien

Grundsätzlich unterscheiden wir die Investitionen in unserem Portfolio in folgende Kategorien:



Kernportfolio

- Überwiegend Aktienfonds; vor allem in Abschwungphasen besser als der Markt; weitgehende Abdeckung der internationalen Aktienmärkte
 - Gute Manager bzw. innovative „junge Konzepte“, wie z.B. Echiquier Entrepreneur, GALLO European Small & Mid Cap S, Alpora Global Innovation I oder The Digital Leaders
 - Gute Manager nicht nur in Fonds; Investition über die Berkshire Hathaway Aktie in die hervorragende Managementleistung von Warren Buffet
 - Defensive Produkte, die die Volatilität des Portfolios reduzieren, wie z.B. Lupus Alpha Global Convertible, Acatis Gané Value Event oder Absolute Return Multi Premium I
- ➔ Kernportfolio macht einen Großteil des Fondsvolumens aus.

Kernportfolio

Beispiel für ein bewährtes Konzept: SPSW - WHC Global Discovery

SPSW Capital

- Markus Wedel managt den **SPSW - WHC Global Discovery Fund**
- Freie Hand zwischen Aktien, Zinsprodukten und Geldmarkt
- Schwerpunkt auf unterbewertete deutsche Aktien
- Nimmt teils direkten Einfluss auf Unternehmen (CEOs)
- Fonds befindet sich im Soft-Closing für Neuanleger
- Größte Position im SIGAVEST Fonds (5,0%)

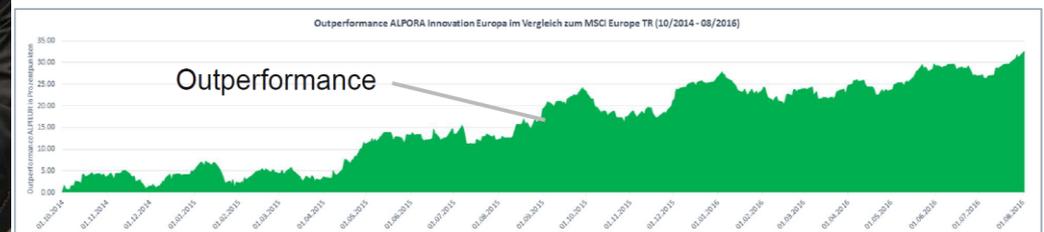
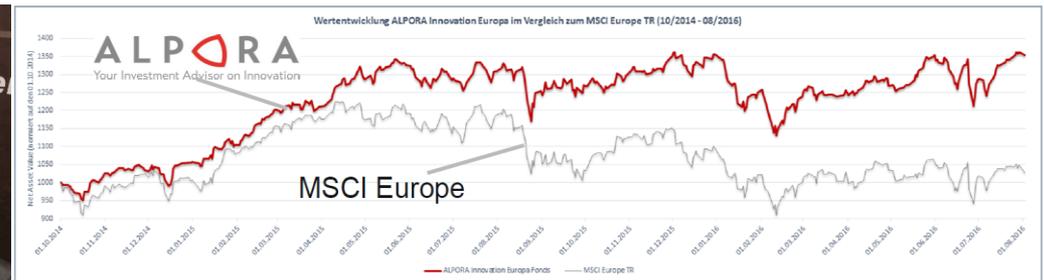


Kernportfolio

Beispiel für ein junges Konzept: Alpora Global Innovation I

- Investments in Unternehmen mit einer hohen Innovationseffizienz
- Innovative Unternehmen sind ertragsstärker
- Umsetzung bereits seit 2014 in einem Schweizer Investmentfonds
- Seit 2016 auch in deutschem UCITS-Fonds, Investition kurz nach Auflage

Outperformance der schweizerischen Variante:



- Einsatz eines Risiko-Overlays für einen Teil des Aktienportfolios (Long-Only Positionen)
- Dynamische Wertsicherung und Allokationssteuerung durch Aktienindex-Futures auf DAX, Stoxx Europe 600, EuroStoxx50 und S&P500
- Somit keine Notwendigkeit, gute Investments in schwachen Marktphasen verkaufen zu müssen
- Quantitative Anlagestrategien sind frei von emotionalen Einflussfaktoren

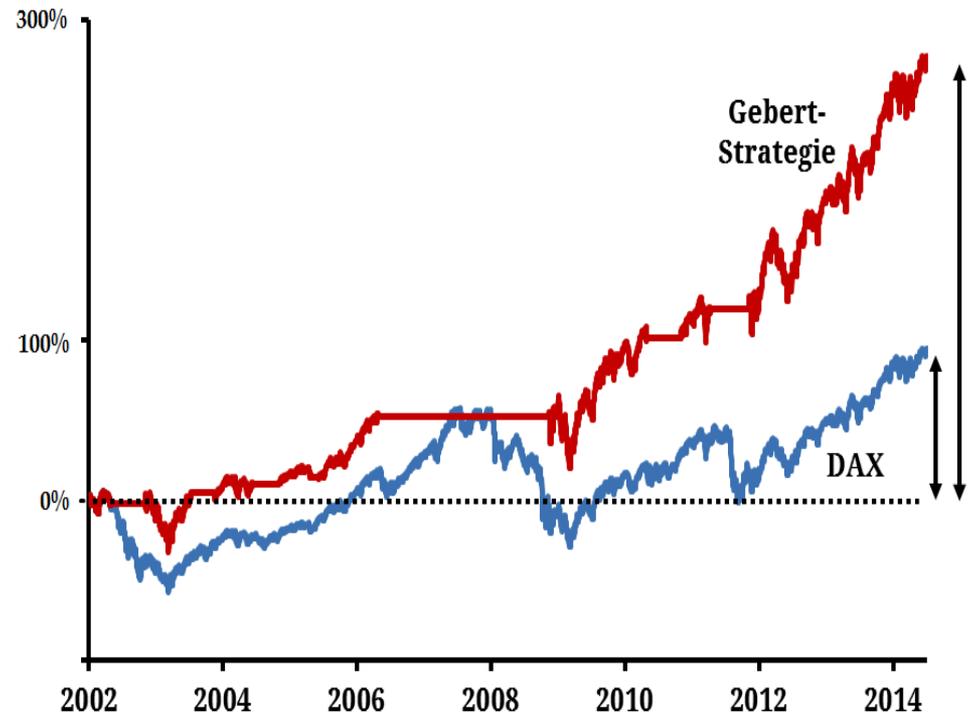
Bild:
Christian Mallek (r.)
und Guido Hoheisel
(v.) von SIGAVEST
lassen sich von Erik
Wellner (2.v.r.) von
Quant.Capital live das
Risiko-Overlay am
Bloomberg-Terminal
erklären.



DAX-Indexstrategie nach Thomas Gebert



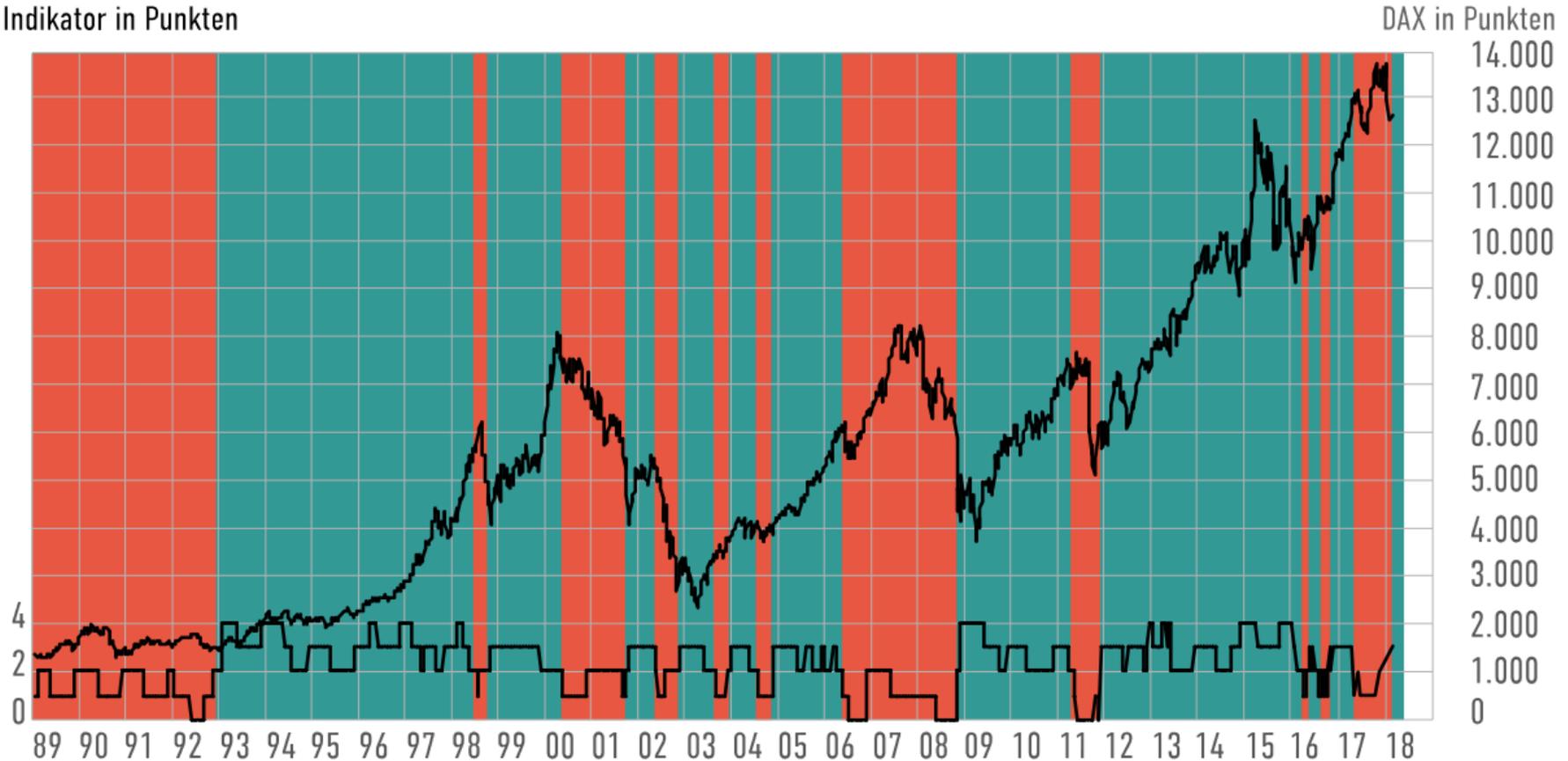
- Macht sich volkswirtschaftliche Daten wie Inflation, Zinsen, Verhältnis Euro zum US-Dollar aber auch die Saisonalität zunutze
- Outperformance zum DAX seit 1996: DAX +400%; nach Gebert-Strategie +2.800%
- Wöchentliche Überprüfung der 4 Kennzahlen durch uns
- Entweder im DAX investiert (ETF) oder konservativ geparkt



Bildquelle: <http://www.financulous.de/gebert-boersenindikator-dax-strategie-erklart>
 Die Grafik endet bereits 2014 und dient nur zur Veranschaulichung dieser Strategie; wir haben keine eigene Grafik angefertigt.

DAX-Indexstrategie nach Thomas Gebert

Indikator in Punkten



Bildquelle: www.gebertbrief.de

Börseninformationsdienst / Aktien-Strategiedepot



- Manager dieses Strategiedepots analysieren vorwiegend deutsche Small- und Mid-Caps (Deep-Value-Ansatz)
- Jahrzehntelange Erfahrung; Veröffentlichung in einem Börseninformationsdienst
- Umsetzung der Handlungsempfehlungen durch Käufe und Verkäufe der vorgestellten Einzelaktien
- Handelsstrategie seit 01.12.2011 (Depotgewichtung rund 9%, aktuell 9 Einzelaktien):

+ 93,2% seit dem 01.12.2011
= 10,5% p.a. (nach Transaktionsspesen)



Quelle: VWD

Trendinvestments

Trend-
Investments

- Branchen mit entsprechendem Wachstumspotential bzw. Zukunftsstory
- Solche Investments können über viele Jahre im Bestand bleiben, bis sich der Trend abschwächt oder das Wachstumspotential ausgeschöpft erscheint
- Aktuell zählen wir folgende Branchen zu den Trendinvestments:
 - Medizintechnik
 - Digitalisierung
 - Fischzucht
 - Wasseraufbereitung und -versorgung
 - sowie Biotechnologie



Turnaround-Investments

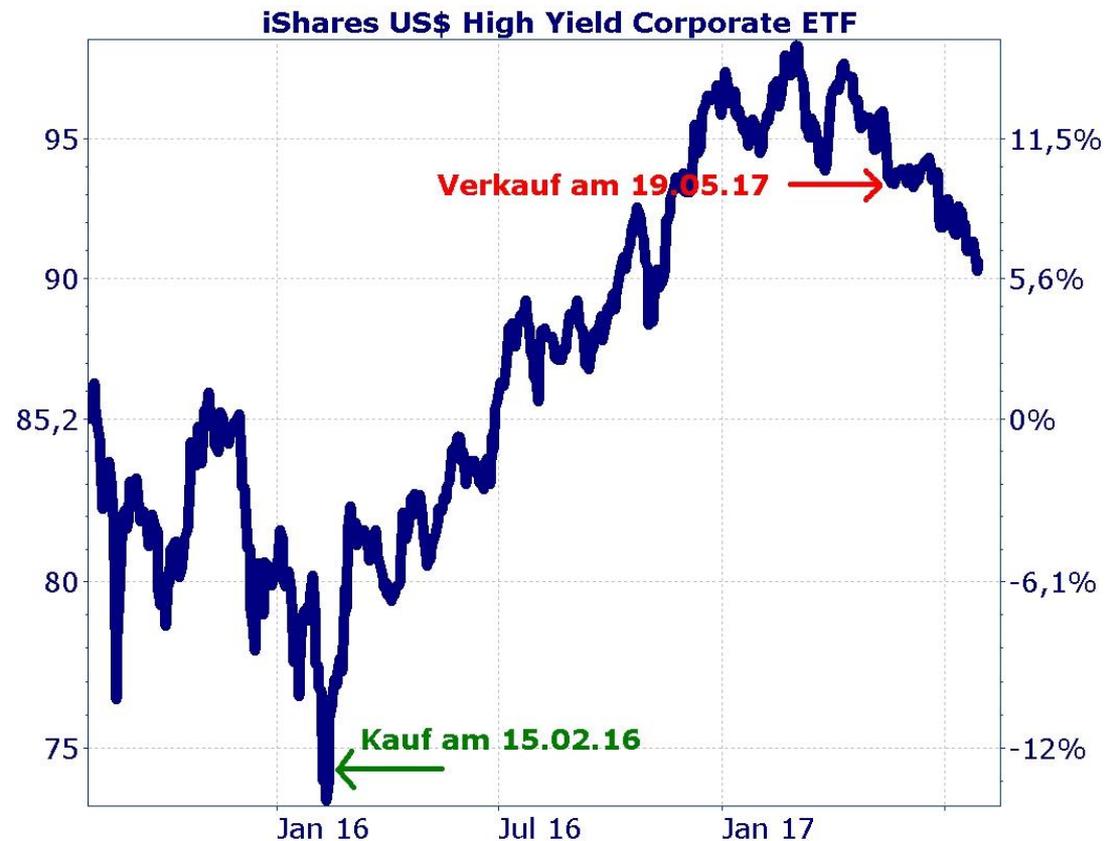
Turnaround-
Investments

- Investments, die übermäßig starke Kursverluste oder Marktanomalien aufweisen
- Aufbau erster Positionen dieser Investments, die für uns einen Turnaround-Charakter haben
- Kommt es zu den erwarteten Gegenbewegungen, werden die Positionen unter Umständen auch schnell wieder geschlossen



Turnaround-Investment - Beispiel

- Anstieg der US-High-Yield-Spreads Anfang 2016 (vor allem wegen Energie- und Rohstoffwerten) auf über 700 Basispunkte
- Solche Extremwerte waren in der Vergangenheit stets gute Einstiegszeitpunkte
- Kauf eines US-High-Yield-ETF am 15.02.2016
- Verkauf dieses ETF nach Normalisierung der Lage am 19.05.2017 mit 24,1% Gewinn



Stillhalterprämien

Stillhalter-
prämien

- Zusatzertragsstrategie durch das regelmäßige Verkaufen von Optionen, sog. Stillhaltergeschäfte
- Konzentration auf Aktienindizes; meist gleichzeitiges Verkaufen von Puts und Calls in einem sog. Korridor
- Berücksichtigung der Volatilität: Hohe Vola wird regelmäßig verkauft; bei niedriger Vola nur wenige oder sogar keine Stillhaltergeschäfte

Ergebnisbeiträge für das Fondsvermögen:

2012: **+0,3%**
2013: ---
2014: **+0,7%**
2015: **+0,5%**
2016: **+1,9%**
2017: **+0,4%**
2018: **+0,4%** (bis 29.06.18)



Kontakt zum Management

- Direkter Kontakt zum Management: Wichtig bei der Suche nach erfolgsversprechenden Managern und ihren Strategien
- Einschätzung, ob das Konzept auch zukünftig unter den zugrundeliegenden Rahmenbedingungen erfolgsversprechend ist
- Nicht nur auf Vergangenheitswerte schauen
- Durch direkten Kontakt sog. „Perlen“ frühzeitig erkennen, bevor jeder darüber spricht und dann Soft-Closing droht
- Vorteil als Alt-Investor, oftmals noch nach Soft-Closing Zugang zu solchen Investments zu haben



Christian Mallek (r.) von SIGAVEST im Gespräch mit Senior Portfoliomanager Sven Pfeil (l.) von Aramea.

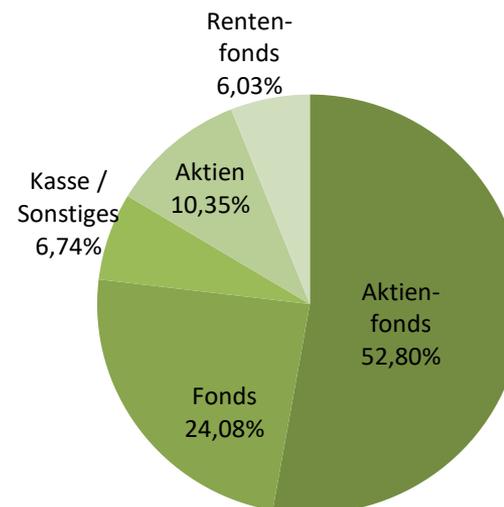
Top 10 Investments

<i>Die 10 größten Einzelpositionen:</i>	
SPSW - WHC Global Discovery	5,00%
ComStage DAX ETF (Gebert-Strategie)	4,95%
Apus Capital ReValue I	3,58%
GALLO - European Small & Mid Cap S	3,52%
Atlantis Japan Opportunities	3,28%
Absolute Return Multi Premium I	3,26%
Magna New Frontiers	3,16%
T. Rowe Price Global Technology	3,07%
Frankfurter Aktienfonds für Stiftungen	3,05%
Mainfirst Germany Fund D	2,94%
	35,81%

<i>Bereits im Soft-Closing:</i>	
SPSW - WHC Global Discovery *)	5,00%
GALLO - European Small & Mid Cap S	3,52%
Magna New Frontiers	3,16%
LOYS Global MH *)	2,38%
SQUAD Capital European Convictions	2,25%
Echiquier Entrepreneurs	1,67%
	17,98%

*) Für uns unbegrenzt weiter erwerbbar.

Fondsstruktur nach Assetklassen:



Wertentwicklung seit dem 01.12.2011

Rendite: 6,39% p.a. | Volatilität: 6,68% | Max. Drawdown: 11,09%

SIGAVEST Vermögensverwaltungsfonds UI



Quelle: VWD

Peergroup-Vergleich Morningstar Mischfonds EUR flexibel - Global

SIGAVEST Vermögensverwaltungsfonds UI



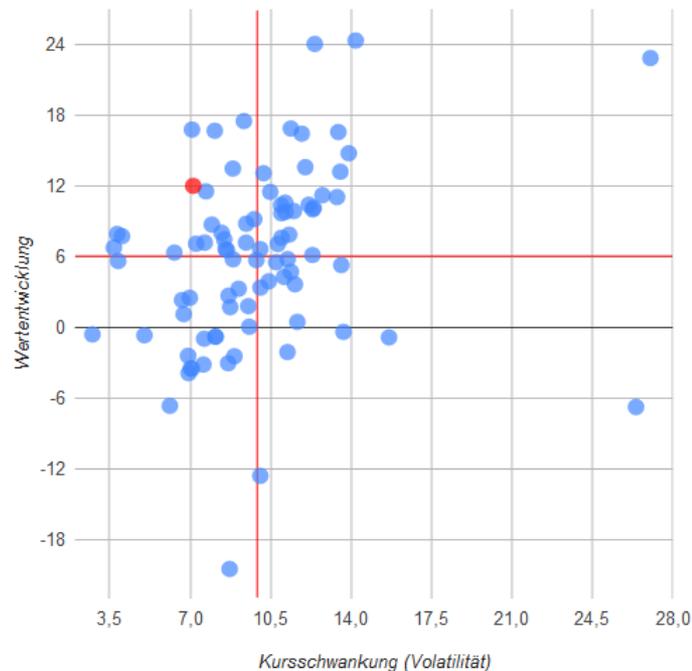
Quelle: Morningstar

Wertentwicklung und Rendite-/Risikodiagramm

Monatliche Wertentwicklung (in %)													
	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	YTD
2013	1,6%	1,0%	1,8%	-0,9%	1,2%	-4,6%	1,9%	-0,6%	2,1%	2,4%	0,8%	0,3%	7,1%
2014	-0,8%	2,2%	0,3%	0,3%	1,8%	-0,6%	-1,6%	1,2%	0,2%	-0,8%	2,8%	0,2%	5,3%
2015	3,4%	4,0%	1,8%	-0,4%	2,0%	-2,3%	3,3%	-4,5%	-0,6%	4,9%	2,9%	-2,1%	12,7%
2016	-4,3%	-0,8%	2,4%	0,4%	0,8%	-1,2%	2,0%	0,2%	-0,5%	-0,6%	0,0%	2,6%	0,8%
2017	1,2%	3,0%	1,0%	1,6%	1,2%	-0,4%	0,9%	-0,1%	1,8%	1,8%	-0,2%	0,9%	13,3%
2018	1,1%	-2,3%	-3,0%	1,7%	1,2%	-2,5%							-3,9%

Im Verhältnis Rendite/
Risiko weist der SIGAVEST
Fonds (Rot) im Drei-
Jahreszeitraum eine sehr
gute Konstellation auf.

Quelle: Fondsdiscout.de



Zeitraum:

1 Jahr
 3 Jahre
 5 Jahre

Legende:

X = Kursschwankung (Volatilität)

Y = Wertentwicklung

 Durchschnitt der
angezeigten Fonds

 links = geringere Schwankung

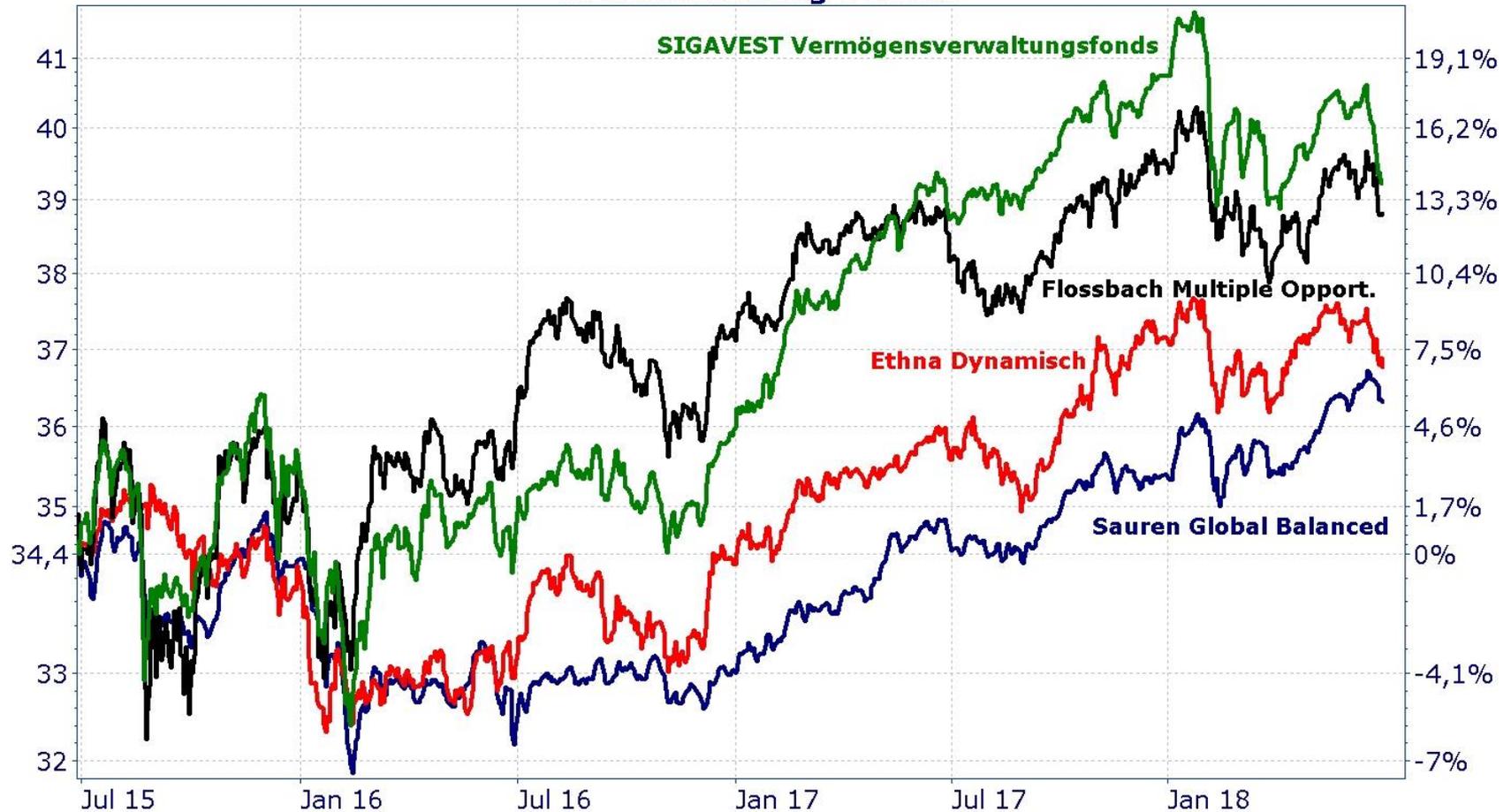
 oben = bessere Wertentwicklung

**Je weiter links und je weiter oben
der gewählte Fonds, desto
optimaler das Verhältnis.**

Vergleich mit Flaggschiffen

Größe und Name allein sind kein Argument.

Wertentwicklung 3 Jahre



Quelle: VWD

Ausschüttungsrendite

- Jährliche Zielausschüttung von 3%
- Festlegung zum Geschäftsjahresende 30.09.
- Zahlbar zum 15.11. jeden Jahres
- Langfristige Ausschüttungskontinuität
- Ideal geeignet für Stiftungen und Institutionen, die auf regelmäßige Ausschüttungen angewiesen sind

**Letzte Ausschüttung
am 15.11.2017**

1,26 Euro / Anteil

=

3,1%

Ausschüttungsrendite

Übersicht Fondsdaten

KVG	Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Verwahrstelle	Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG
Risiko-Overlay und Vertrieb	Quant.Capital Management GmbH
Fondsprofil	Mischfonds EUR flexibel - Global
Domizil / Währung	Deutschland / Euro
Umstellung der Anlagestrategie	01.12.2011
Ausgabeaufschlag	max. 5,0% (A); 0% (H)
Beratungsvergütung	1,20% (A); 0,80% (H)
Performancevergütung	15% der 4,5% p.a. übersteigenden Wertentwicklung, HWM
Ertragsverwendung	Ausschüttend (zuletzt 15.11.17 Euro 1,26 = 3,1%)
WKN / ISIN	A0MZ31 (A); A2H7NK (H)
Fondsvolumen	20,19 Mio.



Auszeichnung durch WirtschaftsWoche:
*Beste Vermögensverwalter
 Deutschlands 2016, 2017, 2018*

Morningstar
 3 Jahre: ★★★★★
 5 Jahre: ★★★★★

MMD Ranking (Asset Standard)
 1 Jahr: ★★★★★ | 3 Jahre: ★★★★★ | 5 Jahre: ★★★★★

Citywire-Rating: **AA**

„Fonds des Jahres“ (Börse am Sonntag, 2018/1)

WirtschaftsWoche

SONDERDRUCK aus Wirtschaftswoche 08 vom 16.2.2018



Die besten Börsen-Bändiger

Geldmanager-Ranking

Investoren zittern vor Zinssteigerungen. Geldanlage aber ist kein Sprint, sondern Marathon, sagen erfahrene Geldprofis. Was sie jetzt kaufen.

Sigavest im 3. Jahr in Folge unter den besten Vermögensverwaltern.

Die besten Geldmanager hat das Fonds-Analysehaus MMD aus Arnberg für die WirtschaftsWoche ermittelt. Analysiert wurden 1300 Fondsdepots von 400 Banken und unabhängigen Vermögensverwaltern.

Die Ergebnisse der besten Geldmanager in den drei Risikoklassen

Rang	Vermögensverwalter	dazugehöriger Fonds (ISIN)	Wertzuwachs in Prozent		Risiko		Gesamtpunkte ⁴
			3 Jahre	1 Jahr ¹	Volatilität ²	Maximaler Verlust ³	
Offensiv & flexibel (max. 100 Prozent Aktien), 562 Portfolios im Ranking (maximal 562 Punkte)							
1	SPSW Capital	DE000A0YJMG1	47,8	18,4	6,3	-4,9	488,8
2	Spirit Asset Management	LU0326961637	23,6	9,5	4,5	-4,3	475,3
3	Sigavest Vermögensverwalt.	DE000A0MZ317	28,5	13,3	7,1	-7,0	459,3

Quelle: WirtschaftsWoche Ausgabe 08 vom 16.02.2018

Bleiben Sie auf dem Laufenden

www.sigavest.de

Alle Videos im SIGAVEST YouTube Channel

SIGAVEST Bericht Q1/2018 – Christian Mallek im Gespräch an der Frankfurter Börse



Jahresbericht 2017 – SIGAVEST Vermögensverwaltungsfonds UI (A0MZ31)



Quartalsbericht Q3-2017 – SIGAVEST Vermögensverwaltungsfonds UI (A0MZ31)



Quartalsbericht Q2-2017 – SIGAVEST Vermögensverwaltungsfonds UI (A0MZ31)



ChampionsView der Universal-Investment: SIGAVEST im Gespräch mit DAS INVESTMENT



Quartalsbericht Q1-2017 – SIGAVEST Vermögensverwaltungsfonds UI (A0MZ31)



Ansprechpartner

Fondsberatung:



SIGAVEST Vermögensverwaltung GmbH
Kurfürstenstraße 12 A
12105 Berlin
Telefon: +49 (0)30 743047-0
Telefax: +49 (0)30 743047-29
info@sigavest.de
www.sigavest.de



Christian Mallek



Christian Müller



Guido Hoheisel

Vertrieb:



Quant.Capital Management GmbH
Speditionstraße 17
40221 Düsseldorf
Telefon: +49 (0)211 635512-0
Telefax: +49 (0)211 635512-99
info@quantcapital.de
www.quantcapital.de



Thorsten Dierich



Rainer Ottemann

Highlights

- **Wahrnehmung aller Investmentchancen**, ob durch Zielfonds oder Direktinvestments; optimiert durch Risiko-Overlay für einen Teil des Aktienportfolios
- Investition in **Strategien von Top-Managern**, die man selbst oftmals nicht (mehr) nachbilden kann
- Durch Ausschüttungspolitik (**Zielausschüttung 3% p.a.**) ideal für Stiftungen oder Institutionen geeignet
- **Hervorragendes Rendite-/ Risikoverhältnis:**
Trackrecord >6 Jahre | Rendite 6,39% p.a. | Vola 6,68%
max. Drawdown 11,09%
- **Basisbestandteil für jedes mittel- und langfristig ausgerichtete Depot** (Vermögensverwaltung light)



Investmentperlen

Wichtige Hinweise

Diese Präsentation wurde durch die SIGAVEST Vermögensverwaltung GmbH erstellt. Wir haben uns bemüht, alle Angaben sorgfältig zu recherchieren und zu verarbeiten. Hierzu haben wir auf Informationen Dritter, die wir für vertrauenswürdig halten, zurückgegriffen. Für die Richtigkeit und Vollständigkeit sämtlicher Angaben kann dennoch keine Gewähr übernommen werden. Die gemachten Angaben wurden nicht durch eine außenstehende Partei, insbesondere eine unabhängige Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, geprüft. Wir weisen zudem ausdrücklich auf den angegebenen Bearbeitungsstand hin. Angaben können sich durch Zeitablauf und/oder infolge gesetzlicher, politischer, wirtschaftlicher oder anderer Änderungen als nicht mehr zutreffend erweisen. Wir übernehmen keine Verpflichtung, auf solche Änderungen hinzuweisen und/oder eine aktualisierte Präsentation zu erstellen. In der Präsentation enthaltene Prognosen oder sonstige Aussagen über Renditen, Kursgewinne oder sonstige Vermögenszuwächse stellen eine persönliche Einschätzungen des Autors dar, für deren Eintritt wir keine Haftung übernehmen.

Dieses Dokument dient lediglich der Information. Es stellt keine Finanzanalyse im Sinne des § 34b oder 31 Abs. 2 S. 4 WpHG , Anlageberatung, Anlageempfehlung oder Aufforderung zum Kauf von Finanzinstrumenten dar. Dieses Dokument ersetzt zudem keine rechtliche, steuerliche oder finanzielle Beratung.

Fotos Fotolia.de: open oyster with pearl isolated © africa studio; Business, Technology, Internet and network concept © Egor; Trendwende / Kompass © Coloures-Pic; An Hourglass Near Stack Of Coins © Andrey Popov

Disclaimer FWW

Die mithilfe einer speziellen Berechnungsmethodik durch die FWW GmbH, Haar bei München, jeweils errechnete Anzahl der FWW FundStars[®] stellt keine Kauf-, Verkauf- oder Haltens-Empfehlung dar und dient nicht der Anlageberatung. Die FWW GmbH übernimmt keinerlei Haftung für die Richtigkeit der der FWW FundStars[®] zugrundeliegenden Berechnung. Die FWW GmbH trifft mit der Berechnung der FWW FundStars[®] keinerlei Aussage zur zukünftigen Wertentwicklung eines Fondsprodukts. Die Beurteilung der zukünftigen Chancen und Risiken eines Investmentfonds bleibt vollständig dem Nutzer bzw. dessen Vermögens- oder Anlageberater überlassen.

© SIGAVEST Vermögensverwaltung GmbH

Stand: 29.06.2018