



Mehr Zeit für ...
Ihr Vermögen, Ihre Entscheidungen
und den nächsten Zug!

Märkte und Anlageklassen auf dem Prüfstand: Die optimale Assetallokation mit ETFs

Dr. Andreas Schyra

Aktienallokation in Europa mangels Alternative

Ausgangslage

- Asset Klassen Renten und Liquidität verlieren durch EZB-Politik zunehmend an Attraktivität.
- Konzentration auf die Asset Klasse Aktien, mit den bekannten Eigenschaften hinsichtlich Risiko und Rendite.
- **Aktienauswahl in Europa mittels ETFs, als Beispiel der individuellen Aktienquote eines Gesamtportfolios...**
- Bekannte europäische Leitindizes bieten nur begrenzte Diversifikation.
- So gewichtet der EURO STOXX 50 [Eurozone] die Banken mit 14,1%, während die Sektoren Basic Resources, Financial Services und Travel & Leisure keinerlei Berücksichtigung finden.
- Auch breitere Leitindizes wie der STOXX Europe 600 beinhalten eine unausgewogene Streuung, so sind die Sektoren Health Care (12,7%), Industrials (11,3%) und Banks (11,1%) deutlich höher gewichtet als z.B. die Sektoren Automobiles & Parts (2,9%), Media (2,7%) oder Retail (3,0%).
- Eine Optimierung der Sektoren unter Aspekten einer möglichst breiten Diversifikation bietet sich daher an.

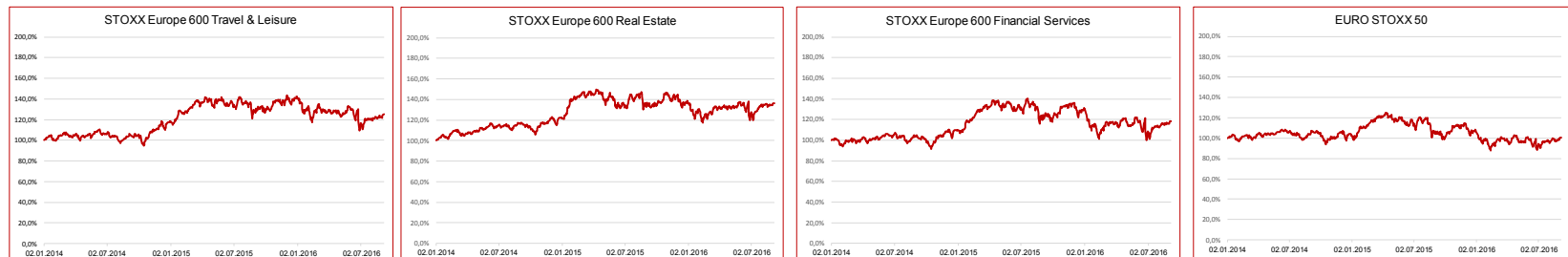
Sektoren-Allokation zur Diversifikation

Sektorenscreening

- Im ersten Schritt werden die Gewichtungen der einzelnen Sektoren ermittelt.
- Im zweiten Schritt erfolgt die Analyse der relativen Performance im Vergleich zum EURO STOXX 50 Index, um die Sektoren zu lokalisieren, die über eine positive, relative Preisstärke verfügen.

	Gewichtung (im EURO STOXX 50)	Dividendenrendite	Performance 1Y	Relative Performance 1Y	Performance 3Y	Relative Performance 3Y	Anzahl Unternehmen
Real Estate	1,20%	3,20%	1,77%	2,48%	45,18%	30,06%	28
Financial Services	0,00%	3,60%	-2,11%	-1,40%	32,49%	17,37%	30
Travel & Leisure	0,00%	2,40%	-2,80%	-2,09%	41,17%	26,05%	23
EURO STOXX 50		3,30%	-0,71%		15,12%		50

Tab. 1: Auszug aus Sektorenscreening, Relative Performance aus Vgl. mit EURO STOXX 50, Stand: Anfang September 2016, Quelle: STOXX Ltd.



Zeitraum: 01.01.2014 bis 06.09.2016, Quelle: STOXX Ltd.

Gründe für ausgewählte Sektoren

Fundamentale Perspektive

- Real Estate:
 - Im Gegensatz zu Banken profitiert der Sektor von der aktuellen EZB-Politik
 - Bewertungsniveau des Sektors aus fundamentaler Perspektive nicht übersteuert (KGV und Preis/Buchwert-Verhältnis)
 - Kombination zweier Asset Klassen (Immobilien & Aktien)

- Financial Services:
 - Bewertungsniveau auf KGV-Ebene leicht unter dem historischen Niveau
 - Kurs/Buchwert-Verhältnisse sehr deutlich unter 10-Jahresdurchschnitt
 - „Sippenhaft“ mit Banken schafft Opportunität

- Travel & Leisure:
 - Bewertungsniveau auf KGV-Ebene deutlich unter dem historischen Niveau
 - Sektor profitiert mittelfristig von den steigenden Touristenströmen und u.a. höherer Ausgabenbereitschaft asiatischer Touristen

Private Vermögensverwaltung AG

Zur Gesellschaft

- Sitz der Gesellschaft:
Villa Bredeney, Frankenstraße 348, 45133 Essen
- Bank- und konzernunabhängig
- Neun Mitarbeiter
- Anlageberater für drei „eigene“ Investmentfonds
 - PVV Effizienz Invest (WKN: A1XCPV)
 - PVV Classic (WKN: A0F5CE)
 - PVV Unternehmensanleihen Plus (WKN: A0NAJ8)
- Volumen Assets under Management und Assets under Control: > 500 Mio. EUR
- Diskretionäres und quantitatives Portfoliomanagement
- Mitglied im Verband unabhängiger Vermögensverwalter (VuV)



Disclaimer

Haftungsausschluss

Der Erwerb der vorgenannten Vermögensanlagen ist mit erheblichen Risiken verbunden und kann zum vollständigen Verlust des eingesetzten Vermögens führen.

Bei der vorliegenden Präsentation handelt es sich ausdrücklich nicht um eine Anlageberatung und auch nicht um Empfehlungen zum Kauf der genannten Wertpapiere.

Der in Aussicht gestellte Ertrag ist nicht gewährleistet und kann auch niedriger oder negativ ausfallen.

Es ist zu beachten, dass bei der Rückgabe der Wert der erworbenen Anteile, aufgrund von Schwankungen der Investmentfonds und sonstigen Anlageprodukte im Fonds sowie der Notierung der Wertpapiere, schwanken kann. Vergangenheitsbezogene Daten bilden keinen Indikator und keine Garantie für die zukünftige Wertentwicklung. Zudem kann keine Zusicherung für die Erfüllung der Anlageziele gegeben werden. Hinweise zu Chancen und Risiken sind dem Verkaufsprospekt des jeweiligen Fonds zu entnehmen. Die wesentlichen Anlegerinformationen müssen vor dem Kauf dem Anleger zur Verfügung gestellt werden. Zudem können diese in deutscher Sprache unter www.ipconcept.com abgerufen werden. Die Grundlage für den Kauf bilden ausschließlich der Verkaufsprospekt, das Verwaltungsreglement bzw. die Satzung sowie die Berichte. Aktuelle Versionen können bei der Vertriebsstelle unter folgender Adresse angefordert werden: Private Vermögensverwaltung AG, Frankenstraße 348, D-45133 Essen. Diese Präsentation ist weder als Angebot zum Erwerb noch als Anlageberatung auszulegen. Sie bezieht sich weder auf die speziellen Anlageziele, die spezielle Situation bzw. etwaige Anforderungen einzelner Personen. Trotz gebührender Sorgfalt bei der Erstellung dieser Präsentation wird keine Verantwortung für Fehler oder Auslassungen bzw. darauf basierender Handlungen jedweder Art übernommen.