

*Vermögen mehren • Werte schaffen*

## Erfolg ist messbar!

Kontinuierliches Risikomanagement führt zu  
überdurchschnittlichen Ergebnissen.

[www.novethos.de](http://www.novethos.de)



**NOVETHOS**  
FINANCIAL PARTNERS



Parkstadt Schwabing  
Oskar-Schlemmer-Str. 23 • 80807 München  
Tel.: 089- 20 30 44 400  
E-Mail: [info@novethos.de](mailto:info@novethos.de)

# Erfolg ist messbar!

KONTINUIERLICHES RISIKOMANAGEMENT FÜHRT ZU ÜBERDURCHSCHNITTLICHEN ERGEBNISSEN IN DEN KUNDENDEPOTS.

**E**rfolgreiches Vermögensmanagement zeichnet sich durch Kompetenz, Disziplin und natürlich eine ruhige Hand aus.“, so Bernd Glönkler, Beirat im Golfclub München Eichenried und geschäftsführender Gesellschafter der NOVETHOS Financial Partners GmbH in München.

*Herr Glönkler, Sie steuern Ihren Anlageprozess auf Basis eines quantitativen Portfolio- und Risikomanagementsystems. Was genau bedeutet das?*

**Glönkler:** Wir analysieren computergestützt die Kursentwicklung hunderter bereits qualitativ sorgfältig geprüfter Investments anhand bestimmter Risiko- und Renditekriterien und unter Berücksichtigung verschiedener Marktphasen. Die Ergebnisse dieser Analyse geben uns ein genaues Bild über die Profile der einzelnen Anlageinstrumente und deren Wirkungsweise untereinander. Diese Profile sind dann die Grundlage für die Strukturen in den Kundenportfolios.

*Neben der sorgfältigen Auswahl der Anlageinstrumente legen Sie besonderen Wert auf den Bau der Strukturen Ihrer Kundenportfolios. Warum ist das so wichtig?*

**Glönkler:** Ich möchte hierzu gerne einen Vergleich bemühen: Mit Vermögensanlagen ist es wie mit der Entwicklung eines hochwirksamen Medikaments. Erst die genaue Kenntnis der Einzelwirkstoffe und deren Wechselwirkungen mit den anderen Bestandteilen versetzt den Pharmazeuten in die Lage, die optimale Kombination und Dosierung für den gewünschten Wirkungsgrad zu bestimmen. Und natürlich hilft es ihm darüber hinaus, eine Vorstellung zu den zu erwartenden Risiken und Nebenwirkungen zu entwickeln. Schlecht kombinierte, aber auch falsch verordnete Medikamente können sehr unangenehme Folgen haben. Das gilt genauso für schlecht strukturierte Depots, die sich dann suboptimal entwickeln oder nicht zum Risikoprofil des Kunden passen.

*Welche Ergebnisse konnten „powered by NOVETHOS“ erzielt werden?*

**Glönkler:** Das ist natürlich je nach Risikoprofil und Umsetzungstiefe sehr unterschiedlich. Kunden, die unserer Systematik seit Ende 2008 zu 100% gefolgt sind, erzielten in einem rein chan-

cenorientierten Portfolio bis Ende 2010 einen Wertzuwachs von 85%. Ein deutlicher Mehrwert, welcher nicht mit überproportional hohen Risiken erkaufte werden musste.

Auch für den eher risikobewussten Anleger bieten wir Portfolios mit gleicher Vorgehensweise und passendem Profil. Zusätzlich kombinieren wir auf Wunsch des Anlegers diese Portfolios mit einem effektiven Risikomanagementsystem. Verluste können damit zwar nicht vermieden, aber markante Verlustphasen sowohl in der Dauer als auch in der Intensität deutlich verringert werden. Mit dem Einsatz dieses Systems konnten wir in der Zeit zwischen November 2008 und März 2009, in der die Kapitalmärkte auf ihren tiefsten Stand stürzten, eine deutliche Beruhigung und dadurch eine beeindruckend positive Wirkung in der Entwicklung der Portfolios erreichen.

*Kommen wir zu den Risiken für die Wirtschaft im Jahr 2011, Herr Glönkler: Was werden im Jahre 2011 die bestimmenden Themen sein und worauf sollte ein Anleger achten?*

**Glönkler:** Wir gehen für 2011 von einer weiter positiven weltwirtschaftlichen Entwicklung aus, allerdings mit etwas abnehmender Dynamik. Wir glauben, dass die Wachstumsschwerpunkte nach wie vor in den Emerging Markets liegen werden, trotz der dort bereits eingeleiteten Zinserhöhungen. Die etablierten exportorientierten Volkswirtschaften werden von dieser Entwicklung weiter profitieren können. Für die Aktienmärkte wird dieses Szenario unterstützend wirken, ebenso wie die weiter sehr komfortabel gestaltete Liquiditätsausstattung der Märkte durch die Zentralbanken.

Aber es gibt natürlich auch Schattenseiten. Die hohen Verschuldungsraten, insbesondere der etablierten Industrienationen, bleiben weiter ein zentrales Thema. Wir produzieren derzeit weltweit eine ausgeprägte Liquiditätsblase mit möglicherweise sehr

*„Überdurchschnittliche Ergebnisse sind das Resultat kontinuierlichen Risikomanagements.“*



Bernd Glönkler, Beirat im Golfclub München Eichenried und geschäftsführender Gesellschafter der NOVETHOS Financial Partners GmbH in München.

*„Wir sorgen uns um die überschuldeten Staatshaushalte und die Stabilität unserer Währung.“*

unangenehmen Folgen für die Wertstabilität unseres Geldes. Die Krise schwelt im Verborgenen und wird auf absehbare Zeit wieder deutlich sichtbar werden.

*Was passiert mit unserer europäischen Währung?*

**Glönkler:** Die Sorgen um die Stabilität des Euros werden uns auch in 2011 und darüber hinaus begleiten. Überschuldete Staatshaushalte, groß dimensionierte Rettungsschirme, Rückkaufprogramme der Zentralbanken und politische Uneinigkeit – das alles bietet keine schöne Melange für eine stabile Währung. Allerdings sind die Voraussetzungen für andere Währungen wie den USD oder auch den Yen auch nicht optimal, so dass vor allem eines sicher scheint: hohe Unsicherheit und damit starke Schwankungen der Währungen untereinander.

*Wie agiert NOVETHOS Financial Partners mit Blick auf das Sorgenkind Inflation?*

**Glönkler:** Zunächst ist trotz der Politik des billigen Geldes keine wirklich hohe Inflation in Sicht. Allerdings bringen die globale Geldschwemme, die gute Konjunktur und die dynamische Entwicklung in Asien die Nahrungsmittel- und Rohstoffpreise in große Bewegungen. Mittelfristig rechnen wir deshalb mit deutlichen Preissteigerungen und damit mit beginnenden Zinserhöhungen. Wir halten aus diesem Grund die Anleihelaufzeiten in den Kundenportfolios relativ kurz und legen großen Wert auf bestmögliche Bonität der Emittenten. Darüber hinaus achten wir auf ein breites Anlagespektrum über den klassischen Wertpapierbereich hinaus. Dazu gehören Goldinvestitionen und unternehmerische

Beteiligungen ebenso wie Immobilien, Wald und Farmland. Und wo es passt auch Kunst. Wichtig ist auch eine vorausschauende Planung der Vermögensanlagen. Da kann man schon viel im Vorfeld erledigen. So sollte man sich zum Beispiel in der Erwartung steigender Zinsen bereits zum jetzigen Zeitpunkt um die auslaufenden Finanzierungen in den nächsten 5 Jahren kümmern.

*Warum ist das wichtig?*

**Glönkler:** Wir rechnen damit, dass die Inflation mittelfristig anziehen und sich ab 2013 in deutlich höheren Kreditzinsen niederschlagen wird. Die meisten heutigen Kreditnehmer sind einen langfristig fallenden Zinstrend und damit komfortabel niedrige Zinsen bei Verlängerung der Zinsbindung ihrer Darlehen gewohnt. Manch ein Kreditnehmer wird aber erstaunt sein, wie schnell sich die monatlichen Zinsbelastungen drastisch verteuern können. Hier ist Weitsicht gefragt – wer nicht rechtzeitig und vorausschauend seine Liquidität plant, riskiert so manches neue, aber auch bestehende Projekt. Mit einer vorausschauenden Planung kann frühzeitig sinnvoll vorgesorgt und das ein oder andere Risiko abgesichert werden.

NOVETHOS Financial Partners GmbH  
Parkstadt Schwabing  
Oskar-Schlemmer-Str. 23  
80807 München  
Tel.: 089/20 30 44 400  
info@novethos.de  
www.novethos.de