

**AUS DER REIHE:
INVESTMENTS MIT
AUFFALLEND GUTEN ERGEBNISSEN**

Heute: Investments mit Fokus auf „Low Volatility“

Zur Prüfung empfohlen für eine Vermögensanlage mit langer (Rest-) Anlagedauer

Angeblich

**sind etwa 75 bis 85 % aller aktiv verwalteten Fonds
schlechter als ein vergleichbarer Index.**

**Wenn das stimmt,
dann bleiben 15 bis 25 %
aller aktiv verwalteten Fonds übrig,
die besser sind als ihr Vergleichsindex.**

Diese Präsentation
stellt Ihnen einen dieser prüfungswerten Fonds vor.



Mein Name ist Walter Feil.

Ich befasse mich seit über 40 Jahren mit Finanzthemen.

**Mein Schwerpunkt ist,
vermögende Anleger zu unterstützen,
wie sie eine klare, leicht zu überwachende Struktur in ihre
Vermögensanlagen bringen.**

Das vereinfacht die Vermögensanlage sehr.

**Und es erhöht die Sicherheit,
und – man sollte es kaum glauben –
auch die Rendite.**

**Kehren wir zurück zu dem Fonds,
den wir heute einmal näher prüfen wollen.**

**Als erstes brauchen wir
einen geeigneten Vergleichsindex.**

**Da der zu prüfende Fonds
seine Anlagepositionen weltweit sucht und auswählt,
ist unser Vergleichsindex der „MSCI World“.**

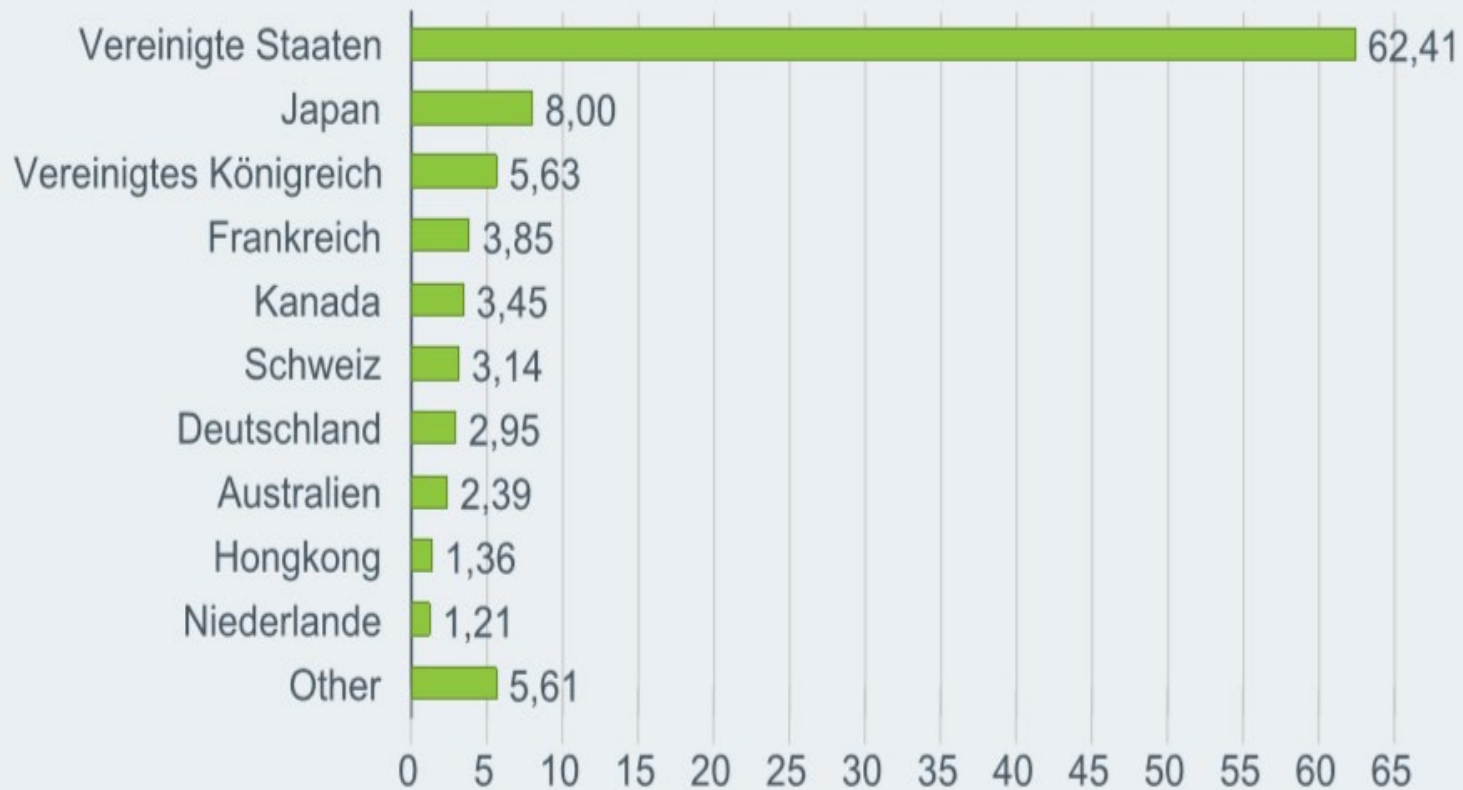
MSCI steht für:

Morgan Stanley Capital International.

**Dieses Unternehmen berechnet hunderte von Indizes
und stellt die Zahlen fortlaufend zur Verfügung.**

**Der „*MSCI World*“ ist ein Index mit 1.644 Aktien
von Unternehmen rings um den Globus,
aus den 23 größten Industrieländern.**

TOP-LÄNDER (%)



**Das Schaubild
gibt einen Anhaltspunkt,
wo die im MSCI World
Aktienindex erfassten
Unternehmen ihren Sitz haben.**

**Die Größe der Balken
berücksichtigt,
wie hoch das Aktienkapital
dieser Unternehmen ist**

MSCI World WKN W08X3MI ISIN XC0009692739 vom 30.09.2014 bis 30.09.2019 5 Jahre

Position laut Seitenkopf (*)

**Dies ist die Wertentwicklung des „MSCI World“ -
inklusive Dividenden und nach Abzug der Quellensteuer ...**



... und für uns Euro-Besitzer stets mit der Wertentwicklung in unserer Heimatwährung dargestellt.

MSCI World WKN W08X3MI ISIN XC0009692739 vom 30.09.2014 bis 30.09.2019 5 Jahre

Position laut Seitenkopf (*)

Dieser „MSCI World“ repräsentiert einen Wertzuwachs von durchschnittlich 10,25 % in den letzten 5 Jahren, vom 30.9.2014 bis 30.9.2019



In dieser Zeit gab es (wie üblich) einige heftige Wertschwankungen.

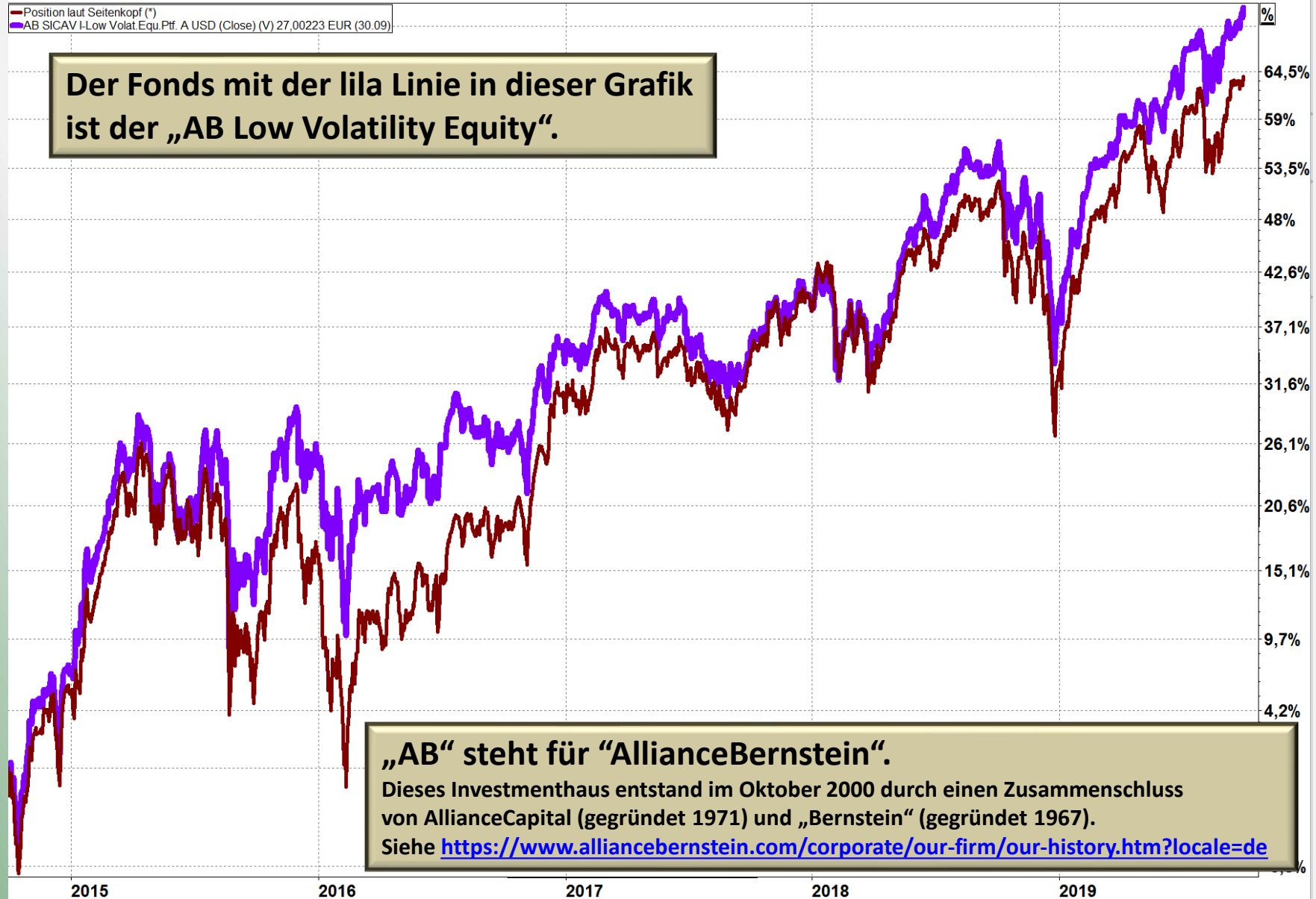
**Jetzt stelle ich Ihnen einen der Fonds vor,
der bessere Ergebnisse geliefert hat
als der MSCI World ...**

**... und gleichzeitig
geringere Wertschwankungen hatte.**

MSCI World WKN W08X3MI ISIN XC0009692739 vom 30.09.2014 bis 30.09.2019 5 Jahre

— Position laut Seitenkopf (*)
— AB SICAV I-Low Volat.Equ.Pf. A USD (Close) (V) 27.00223 EUR (30.09)

Der Fonds mit der lila Linie in dieser Grafik ist der „AB Low Volatility Equity“.



„AB“ steht für „AllianceBernstein“.

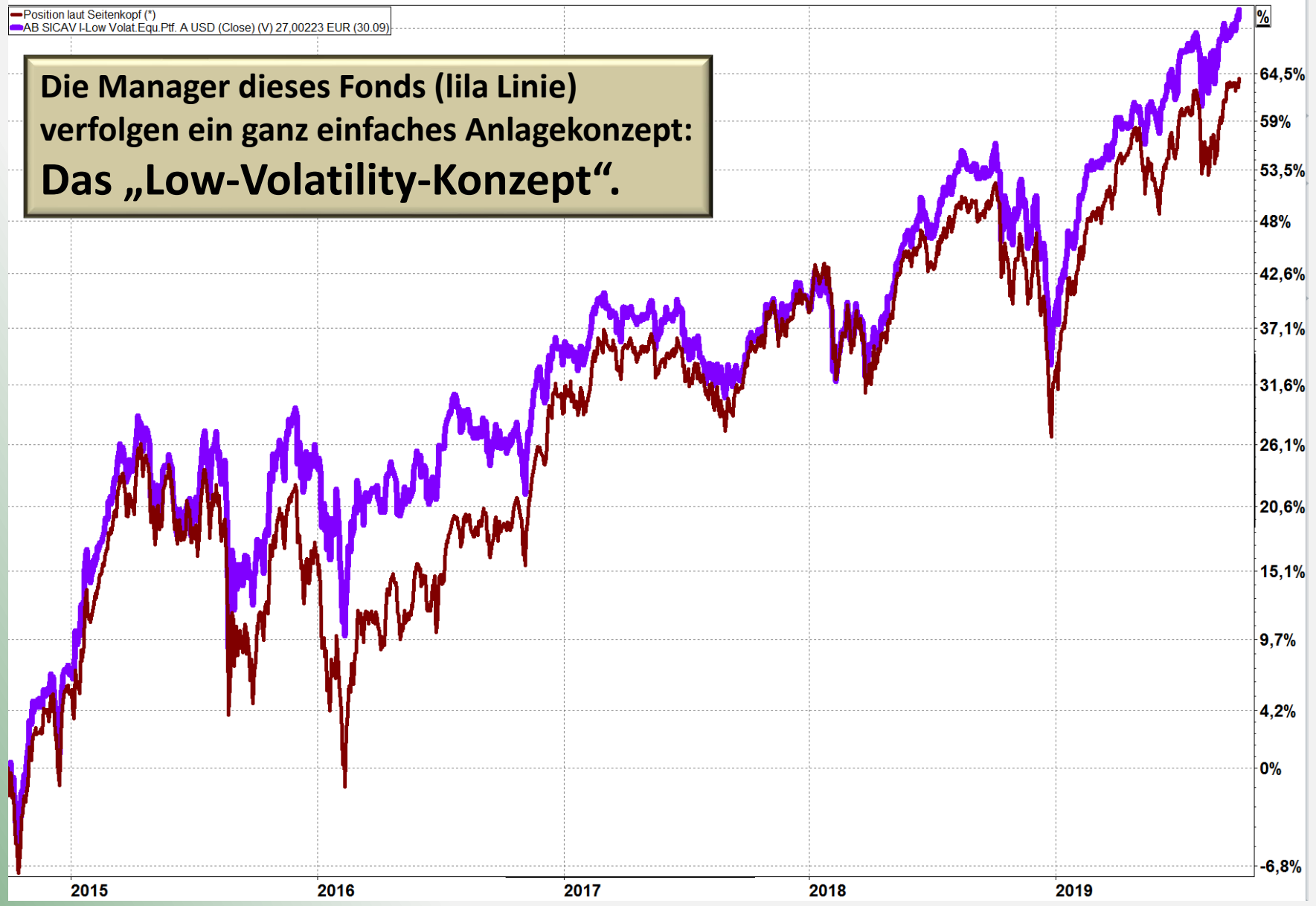
Dieses Investmenthaus entstand im Oktober 2000 durch einen Zusammenschluss von AllianceCapital (gegründet 1971) und „Bernstein“ (gegründet 1967).

Siehe <https://www.alliancebernstein.com/corporate/our-firm/our-history.htm?locale=de>

MSCI World WKN W08X3MI ISIN XC0009692739 vom 30.09.2014 bis 30.09.2019 5 Jahre

— Position laut Seitenkopf (*)
— AB SICAV I-Low Volat.Equ.Pf. A USD (Close) (V) 27.00223 EUR (30.09)

**Die Manager dieses Fonds (lila Linie)
verfolgen ein ganz einfaches Anlagekonzept:
Das „Low-Volatility-Konzept“.**



„Low Volatility“ heißt: Geringe Schwankungsbreite.

**Die Fondsmanager investieren nur in Unternehmen,
deren Aktien über einen längeren Zeitraum eine geringere
Schwankungsbreite als der Gesamtmarkt erwarten lassen.**

**In seinem Vortrag an der Stuttgarter Börse
erläuterte Fondsmanager Sammy Suzuki,
mit welcher Strategie er und seine Kollegen dieses Ziel erreichen.**

**Er nennt diese Strategie
die „90/70“ – Strategie.**

90/70 - das heißt:

Wenn es aufwärts geht, soll das Portfolio mit 90 % dabei sein.

Wenn es abwärts geht, soll das Portfolio nur mit 70 % dabei sein.

**Es erfordert eine gründliche Recherche am Markt,
um ein Portfolio zusammenzustellen,
mit dem man diese „90/70“ – Strategie umsetzen kann.**

Gesucht sind Unternehmen,

die die nächsten fünf Jahre Jahr für Jahr
einen Gewinnzuwachs von 10 bis 20 % erwarten lassen,

die zuverlässig und regelmäßig
steigende Dividenden ausschütten

und deren Geschäftsmodell
durch hohe Markteintrittsbarrieren geschützt ist.

**Mit einem kleinen Portfolio solcher Unternehmen
will Sammy Suzuki auch weiterhin das 90/70-Ziel erreichen.**

**Wenn sie ein solches Unternehmen gefunden haben,
berechnen Sie, welchen Wert dieses Unternehmens
in fünf Jahren haben könnte.**

**Dann zinsen sie diesen Zukunftswert mit 9 % ab
und definieren damit den Preis, den sie heute
für dieses Unternehmen zu zahlen bereit sind.**

**Dann kaufen sie Aktien von diesem Unternehmen,
wenn diese zu dem kalkulierten Preis zu bekommen sind.**

**So wird jeder kurzfristige Kursrückgang
zu einer willkommenen Kauf – Chance.**

Die kommenden Jahre

**werden die Aktienmärkte vermutlich nicht mehr so gut laufen
wie die vergangenen fünf Jahre.**

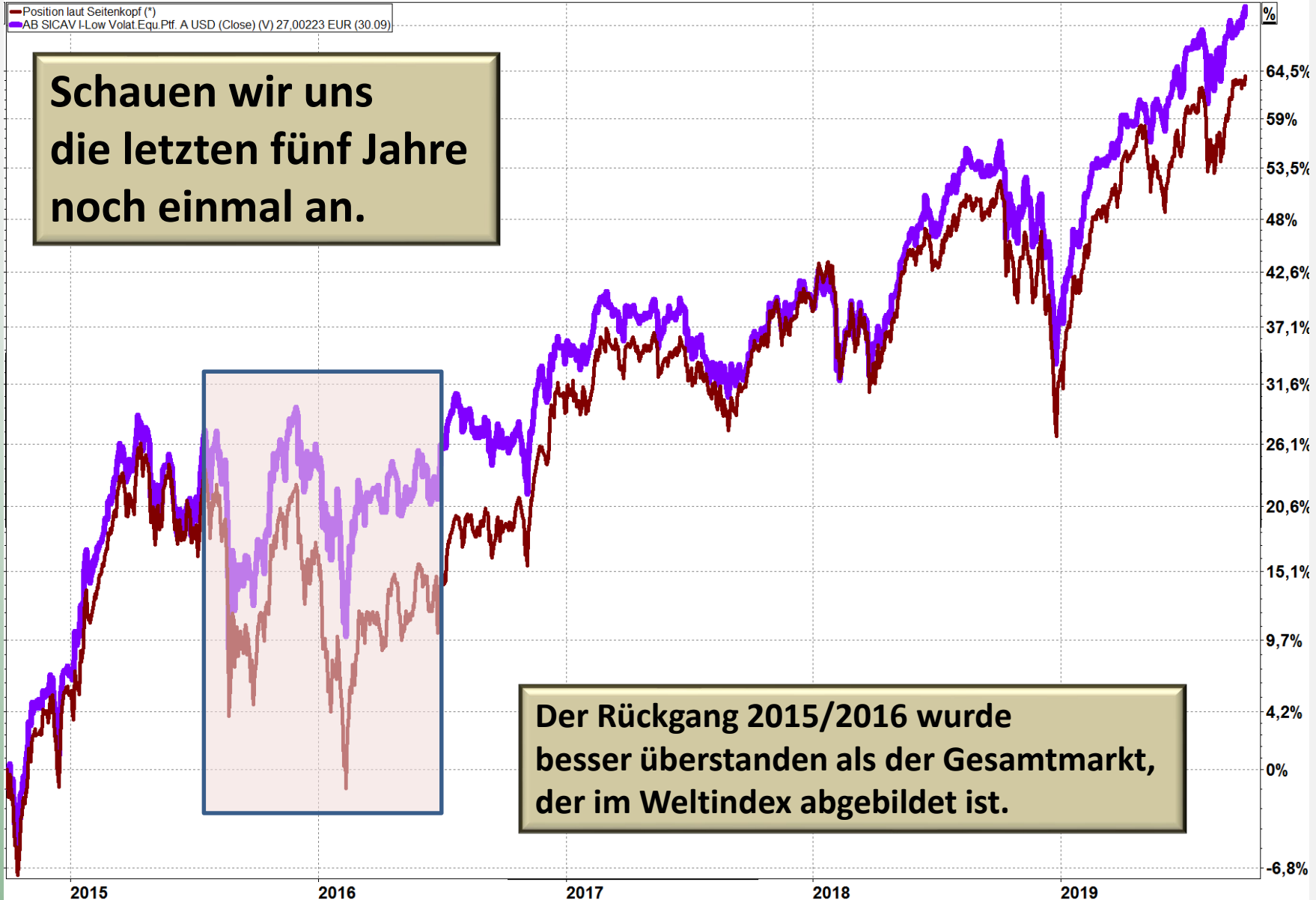
**Wenn sich dies bestätigt, wird es wichtig,
in Abwärtsphasen „nicht voll dabei“ zu sein.**

**Eine „Low-Volatility“ Strategie
erscheint deswegen besonders prüfenswert.
Sie könnte in einer Marktphase,
die grundsätzlich höhere Schwankungen erwarten lässt,
einen Vorteil liefern.**

MSCI World WKN W08X3MI ISIN XC0009692739 vom 30.09.2014 bis 30.09.2019 5 Jahre

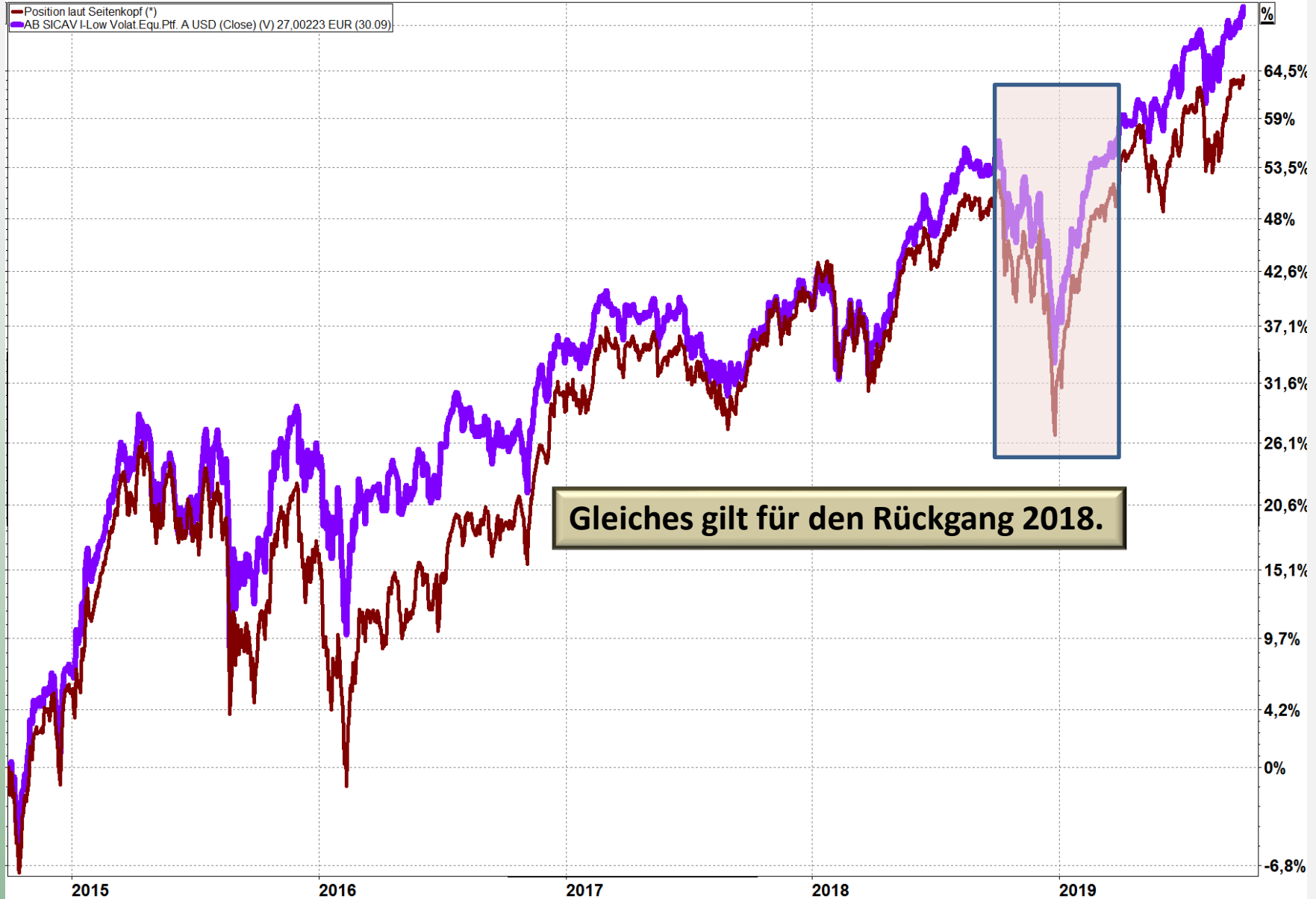
— Position laut Seitenkopf (*)
— AB SICAV I-Low Volat.Equ.Ptf. A USD (Close) (V) 27.00223 EUR (30.09)

Schauen wir uns die letzten fünf Jahre noch einmal an.



Der Rückgang 2015/2016 wurde besser überstanden als der Gesamtmarkt, der im Weltindex abgebildet ist.

MSCI World WKN W08X3MI ISIN XC0009692739 vom 30.09.2014 bis 30.09.2019 5 Jahre



MSCI World WKN W08X3MI ISIN XC0009692739 vom 30.09.2014 bis 30.09.2019 5 Jahre

— Position laut Seitenkopf (*)
— AB SICAV I-Low Volat Equ.Prf. A USD (Close) (V) 27.00223 EUR (30.09)

**Aufwärts mit 90 % dabei, abwärts nur mit 70 % dabei:
Über fünf Jahre lieferte die „Low-Volatility“-Strategie
fast 10 % mehr Wertzuwachs -
und dies nach Abzug aller Kosten**



***„Ich sehe unsere Anlagephilosophie
als ein Konzept,
das zu den Wurzeln zurückkehrt.“***

Sammy Suzuki
Portfolio Manager



Die Fondsmanager Stuart Rae und Sammy Suzuki erläutern ihre Anlage-Philosophie im Video:

(1:47 Minuten, Vortrag in englisch, mit deutschem Untertitel)

zum Aufrufen „Strg“ drücken und auf den Link klicken

https://players.brightcove.net/2197926677001/b46fe8e6-5cda-430a-99b2-ec23fa9db5ef_default/index.html?videoid=5848932526001

Disclaimer – Rechtliche Hinweise

- **Diese Präsentation ist keine Anlageberatung und auch keine Beratung in Versicherungsangelegenheiten.** Dies würde voraussetzen, dass die persönlichen Einkommens- und Vermögensverhältnisse des Anlegers, seine Anlageziele, seine Bereitschaft, Risiken einzugehen und auch die finanzielle Risikotragfähigkeit bekannt sind und berücksichtigt werden. Dies ist hier nicht der Fall, da diese Präsentation in unveränderter Form einer Vielzahl von Lesern zur Verfügung gestellt wird. Die persönlichen jeweils unterschiedlichen Zielstellungen und die persönliche Prämissen in Zusammenhang mit der Bereitschaft, Risiken einzugehen, sind bei Abfassung dieser Präsentation nicht bekannt.
- Diese Präsentation stellt die Informationen zu Anlageprodukten nur auszugsweise und damit unvollständig vor. Sie ist nicht dazu geeignet, sich ein vollständiges Bild über die benannten Anlageprodukte zu verschaffen. Sie ist nur ein Hinweis, bei welchen Anlageprodukten sich eine vollständige Lektüre aller Informationen lohnen könnte.
- Diese Präsentation ist keine Empfehlung, bestimmte Anlageprodukte zu wählen oder zu meiden. Es ist ein Hinweis, welche Anlageprodukte grundsätzlich prüfenswert erscheinen.
- **Die Ergebnisse der Vergangenheit sind kein zuverlässiger Indikator für die künftige Wertentwicklung eines Anlageproduktes.**
- Diese Präsentation wurde erstellt von Walter Feil, Investment-Research, Brahmsstraße 6, 77815 Bühl. Der Verfasser ist erreichbar per Mail unter wf@walterfeil.de und per Telefon unter 07223 – 990 98 11.