

Presse-Information

10. April 2007

Spezialist schlägt Generalist

Bei der Fondsauswahl ist nicht die bisherige, sondern die künftige Performance des Fondsmanagers ausschlaggebend

Für den Erfolg einer Fonds-Vermögensverwaltung ist neben einer ausgewogenen Asset Allocation – also der Aufteilung des Anlagevermögens auf verschiedene Anlageklassen – vor allem die zu erwartende Leistung der ausgewählten Fonds entscheidend. Um deren zukünftige Performance einschätzen zu können, ist der Fondsmanager der wichtigste Indikator. Die Auswahl der Fonds und damit auch der verantwortlichen Anlagespezialisten orientiert sich aber meist an den bisher erreichten Renditen. Nach Einschätzung von Dr. Thorsten Reitmeyer, Konzernleiter Commerzbank Private Banking, greift dies zu kurz: „Eine erfolgreiche Historie ist nur ein Indiz für eine ebenso positive Entwicklung in der Zukunft. Das ist wie im Sport: Wer den künftigen Champion ermitteln will, der darf nicht nur die Ergebnisse der letzten Saison betrachten. Er muss den Sportler qualitativ analysieren, die aktuellen Leistungen beobachten und persönlich mit den Trainern sprechen, um so eine Einschätzung der zukünftigen Entwicklung vorzunehmen.“

Vor diesem Hintergrund hat das Commerzbank Private Banking die Selektion der besten Fondsmanager systematisch weiterentwickelt: Bei der neuen MultiManager-Vermögensverwaltung steht die Auswahl der künftigen Investment-Champions anhand von quantitativen und qualitativen Kriterien im Mittelpunkt. Diese neue Fonds-Vermögensverwaltung basiert auf dem Multimanager-Ansatz, der bei institutionellen Anlagen seit längerem erfolgreich eingesetzt wird. Dabei werden die Vermögenswerte nicht mehr von Generalisten betreut, die sich in allen Assetklassen gleichermaßen gut auskennen, sondern von den weltweit aussichtsreichsten Spezialisten der jeweiligen Anlageklassen. „Um auf den Sport zurück zu kommen: Statt der

besten Zehnkämpfer treten hier die Weltmeister ihrer jeweiligen Disziplin an“, erklärt Dr. Reitmeyer das Grundprinzip.

Ziel eines zweistufigen Anlageprozesses ist es, bei definierten Risikogrenzen die zukünftigen Chancen zu optimieren. In der ersten Phase wird die so genannte Asset Allocation festgelegt. Dafür werden anhand von eigenen und fremden Prognosen und einer Analyse der fundamentalen Faktoren die attraktivsten Anlagebereiche identifiziert. Je nach Anlagementalität des Kunden stellt das Commerzbank Private Banking diejenigen Anlagemärkte und -segmente zusammen, welche die jeweils beste Kombination aus Rendite und Risiko bieten.

Strukturierte, zukunftsorientierte Auswahl der Fondsmanager

In der zweiten Stufe ermitteln die Experten dann die besten Fondsmanager für die ausgewählten Anlagesegmente. Über eine Vorauswahl werden die klassischen, quantitativen Aspekte herangezogen, wie zum Beispiel die in der Vergangenheit erzielten Ergebnisse und deren Schwankung um einen Vergleichswert. Danach erfolgt eine qualitative Analyse, bei der anhand detaillierter Fragebögen und persönlicher Interviews die besten Fondsmanager und damit auch die besten Fonds herausgefiltert werden – und zwar nicht ausschließlich auf die bisherigen Leistungen, sondern auch auf die zukünftige Entwicklung bezogen. Dabei prüft das Commerzbank Private Banking unter anderem, ob der Investmentprozess der Fondsmanager klar und logisch aufgebaut ist und wie stark die Fondsmanager mit Researchleistungen und -kapazitäten unterstützt werden. Entscheidend ist auch, welchen Stellenwert der Fonds in der Managementgesellschaft hat und ob die organisatorischen und operativen Rahmenbedingungen stimmen.

Größter Vorteil des MultiManager-Investmentprozess für den Kunden: Die Diversifikation erfolgt nicht nur konsequent über alle Anlageklassen, sondern auch über verschiedene Investmentstile und Asset Manager. Damit wird das Risiko deutlich breiter gestreut als bei Investitionen in Einzelwerte. Zudem wird der Multimanager-Ansatz der herrschenden hohen Dynamik der Märkte gerecht: Die spezialisierten Fondsmanager sind vor Ort in den jeweiligen Anlagemärkten präsent und damit näher am Marktgeschehen als die Generalisten – höhere Erfolgsaussichten eingeschlossen.

Die Fakten der MultiManager-Vermögensverwaltung

| | |
|----------------------------|--|
| Anlageprofile | <ul style="list-style-type: none">› Konservativ: 25% Aktienanteil› Ausgewogen: 50% Aktienanteil› Chancenorientiert: 75% Aktienanteil |
| Mindestanlagesumme | <ul style="list-style-type: none">› 100.000 Euro› Ab 500.000 Euro individuelle Anlagerichtlinien möglich |
| Managementgebühr wahlweise | <ul style="list-style-type: none">› All-in-Fee: je nach Anlageprofil 1,25% bis 1,75% p.a.› Performanceabhängiges Honorar: 0,8% p.a. plus 10% der positiven Performance |
| Reporting | <ul style="list-style-type: none">› Quartalsweise Vermögensaufstellung, Wertpapierabrechnungen sowie Kontoauszüge› Jährlicher Rechenschaftsbericht mit Wertentwicklung und Marktbericht, Steuerservice› Onlinezugang |

Commerzbank Private Banking

Das Commerzbank Private Banking gehört mit knapp 600 Mitarbeitern, etwa 22.400 Kunden und einem verwalteten Vermögen von rund 25,3 Mrd. Euro zu den führenden Anbietern in der Betreuung vermögender Kunden in Deutschland. 37 Standorte bilden das größte deutsche Filialnetz im Private Banking. Fünf weitere Kompetenzzentren existieren in Genf, Luxemburg, Singapur, Wien und Zürich. Das Private Banking der Commerzbank vereint die Leistungsfähigkeit und Kreativität einer Großbank mit dem persönlichen und exklusiven Stil einer Privatbank. Das ganzheitlich ausgerichtete Angebot umfasst individuelle Vermögensverwaltung und aktives Wertpapiermanagement, geschlossene Fonds, Finanzierungen und Immobilienmanagement sowie Stiftungs- und Nachlass-Management. Daneben bietet das Commerzbank Private Banking exklusive Beratungs- und Betreuungsangebote wie das Wealth Management und die Unternehmerbankiers, die auf maßgeschneiderte Lösungen für besonders vermögende Privatkunden und Unternehmer spezialisiert sind.

Weitere Informationen:

Commerzbank Private Banking – Public Relations
60261 Frankfurt am Main
Tel. (069) 136 - 44552
Fax (069) 136 - 56928
E-Mail: PR.PrivateBanking@commerzbank.com
Internet: www.privatebanking.commerzbank.de