

„Der Zins ist zurück - aber ein Investment in zinstragende Wertpapiere allein eignet sich unter Rendite-Risiko-Überlegungen kaum für den Vermögenserhalt.“

Thomas Böckelmann, CEFA, CSIP



Gründe für die Anlage

- Risikoloser Vermögenserhalt ist allein mit Zinsprodukten nicht möglich
- Multi-Anlageklassen-Konzept
- Marktneutrale Strategien bieten wertschwankungsarme Zinsalternativen
- Enges Risikobudget von 5% bei sehr strikter Überwachung entfaltet Schutzfunktion auch im schwierigen Kapitalmarktumfeld
- Verlustvermeidung hat oberste Priorität
- Niedrige Korrelation zu anderen Anlageklassen wie Aktien oder Anleihen
- Hohes Sharpe-Ratio (Rendite/Risiko)

Strategieatlas

Anlagestil	Defensiv / Absolute Return
Auflegungsdatum	01. Januar 2015
Benchmark	Euro-Geldmarkt
Renditeziel	Geldmarkt + 3,5 %
Risikobudget	5%
Risiko gemäß SRRI	3
Anzahl der Positionen	20-30
Umschlaghäufigkeit	30 %
Depotbank	DAB BNP Paribas
Bloomberg-Ticker	auf Anfrage

Wertentwicklung

Wertentwicklung der Absolute Return-Strategie seit 2015 (in %)

	Januar	Februar	März	April	Mai	Juni	Juli	August	September	Oktober	November	Dezember	YTD
2015	2,11	1,21	1,11	0,27	0,39	-1,04	0,90	-1,02	-0,69	0,60	0,41	-0,03	4,26
2016	-0,89	-0,68	0,19	-0,27	0,45	-0,71	0,84	-0,02	0,01	-0,28	-1,10	0,70	-1,71
2017	-0,04	0,54	0,18	0,24	0,12	0,10	0,41	-0,24	0,23	0,44	-0,23	0,02	1,79
2018	0,55	-0,91	-1,07	0,59	-0,23	-1,11	0,76	-0,88	-0,29	-2,23	-0,35	-2,33	-7,40
2019	2,74	1,07	0,28	1,27	-1,70	1,20	1,30	-0,41	0,54	0,39	0,83	1,30	9,15
2020	1,97	-1,07	-3,99	4,31	0,00	1,38	1,25	-0,19	-0,04	-0,69	1,45	1,81	6,12
2021	1,22	-1,67	1,48	0,94	1,37	0,53	0,90	0,65	-1,55	1,69	0,60	0,93	7,27
2022	-1,98	0,25	1,57	0,25	-2,07	-1,62	2,82	-1,15	-2,59	0,20	0,74	-1,37	-4,98
2023	1,58	-0,25	0,33	-0,41	1,16	-0,75	1,10	-0,03	-0,43	-0,07	0,92	1,40	5,22
2024	1,07	0,31	2,56										3,89

Bester Monat	4,31 %
Schlechtester Monat	-3,99 %

Anzahl positiver Monate	67
Anzahl negativer Monate	44

Quellen: Dolphinvest und Bloomberg

Die Wertentwicklung der Vergangenheit ist kein Indikator für die zukünftige Performance und keine Garantie für Erfolge in der Zukunft. Individuelle Kosten wie Depotgebühren und Vermögensverwaltungshonorar wurden nicht einbezogen. Die Referenzwerte (Performance in % p.a.) haben nur informativen Charakter und begründen keine Verpflichtung des Fondsmanagers, diesen nachzubilden oder zu erreichen.

Anlagephilosophie

Der Begriff „Stiftungsportfolio“ steht für unseren Anspruch, auf Sicht eines rollierenden 12-Monats-Zeitraums eine positive Rendite unabhängig von der Kapitalmarktsituation zu erwirtschaften.

Der Zins ist zurück - aber ein Investment in zinstragende Wertpapiere allein eignet sich unter Rendite-Risiko-Überlegungen kaum für den Vermögenserhalt. Vielmehr bedarf es des Einsatzes aller verfügbaren Anlageklassen und innovativer Finanzprodukte, um der Zielsetzung gerecht zu werden.

Die Verlustvermeidung steht dabei im Vordergrund. Durch eine ausgewogene und streng risiküberwachte Portfoliostruktur wird eine Verstetigung marktneutraler Erträge angestrebt.

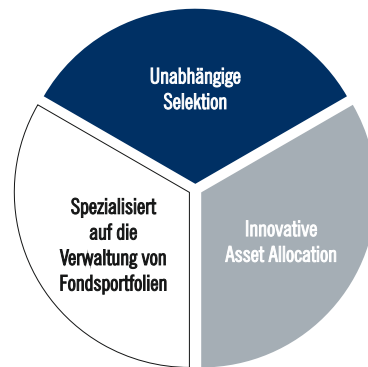
Die eingesetzten Produkte und deren Gewichtung werden kontinuierlich den Marktgegebenheiten angepasst, um das optimale Verhältnis aus Rendite und Risiko zu erzielen.

Die Vermögensverwaltung „Stiftungsportfolio“ ist einerseits für die Erwirtschaftung einer Rendite für den Vermögenserhalt geeignet, andererseits entfaltet sie eine gewisse Schutzfunktion in herausfordernden Kapitalmarktphasen.

Für unsere Strategie kalkulieren wir mit einem Risikobudget (Risikotragfähigkeit) in Höhe von 5 % bezogen auf einen 12-Monats-Zeitraum.

Investmentprozess

- nicht streng regelbasiert, sondern fähig, sich kurzfristig an wandelnde Marktgegebenheiten anzupassen
- szenariobasiert: unter Nutzung makroökonomischer und politischer Analysen
- „state-of-the-art“ bezüglich Anwendung quantitativer und qualitativer Methoden



Portfoliomanager

Thomas Böckelmann



Thomas Böckelmann übernahm im Jahr 2015 als Geschäftsführer die Leitung des Portfoliomanagements bei der Dolphininvest Capital (damals Vermögensmanagement Euroswitch). Davor führte er fünf Jahre sein eigenes Finanzdienstleistungsunternehmen und agierte mehr als 20 Jahre im internationalen Kapitalmarktgeschäft für führende Finanzhäuser in Frankfurt und London. In 15 Jahren Tätigkeit für die Deutsche Bank zeichnete er sich u.a. verantwortlich für die Beratung institutioneller Investoren wie Investmentfonds und Versicherungen. Als Direktor verantwortete er die Organisation und Durchführung zahlreicher internationaler Börseneinführungen und Platzierungen. Bei HSBC war er als Spezialist für die Produkte Investmentstrategien und Asset Allocation (Vermögensstruktur) zuständig.

Dolphinvest Capital

Dolphinvest Capital (vormals Vermögensmanagement Euroswitch) wurde 1992 gegründet und ist damit eine der ältesten fondsbasierten Vermögensverwaltungen am Markt. Dabei können wir auf einen reichen, in unterschiedlichsten Kapitalmarktsituationen gesammelten Erfahrungsschatz, ein professionelles Know-how und ein verlässliches Augenmaß bei der Bewertung von Chancen und Risiken zurückgreifen. Gegenwärtig verwaltet die Dolphininvest Capital 150 Millionen Euro in vier Dachfonds unterschiedlicher Risikoprofile sowie in individuellen Mandaten für Privatanleger und Stiftungen. Dolphininvest Capital agiert erfolgreich als Vermögensverwalter für maßgeschneiderte Investmentkonten im Segment der Nachhaltigkeit.

Dieses Marketingdokument dient lediglich der Information und stellt keine Anlageberatung dar. Obwohl große Sorgfalt darauf verwendet wurde, sicherzustellen, dass die in diesem Dokument enthaltenen Informationen korrekt sind, kann keine Verantwortung für Fehler oder Auslassungen irgendwelcher Art übernommen werden sowie für alle Arten von Handlungen, die auf diesen basieren. Meinungen und Prognosen können sich jederzeit und ohne vorherige Ankündigung ändern. Der Wert einer Anlage kann sowohl steigen als auch fallen, und es ist möglich, dass Investoren bei Verkauf der Anlage weniger als den ursprünglich angelegten Betrag zurückerhalten. Die Wertentwicklung der Vergangenheit lässt keine Rückschlüsse auf die zukünftige Wertentwicklung zu, stellt keine Garantie für künftige Erträge dar und lässt sich nicht in die Zukunft fortschreiben. Dolphininvest Capital übernimmt keine Garantie für die Entwicklung oder den Werterhalt einer Anlage. Dieses Dokument dient lediglich der Information und stellt keine Aufforderung zum Kauf oder Verkauf dar. Es stellt keinen spezifischen Anlagerat dar und damit auch keine Empfehlung zu Anlage-, Finanz-, Rechts-, Rechnungslegungs- oder Steuerfragen oder zur Eignung der Anlage für die individuellen Anlagebedürfnisse von Investoren. Vor der Anlage sollten Anleger sich über die für sie geltenden Wertpapier- und Steuervorschriften sowie andere, sie betreffende gesetzliche Vorgaben informieren. Eine ausführliche Übersicht über alle Risiken finden Sie auf dem aktuellen Produktinformationsblatt. Herausgeber: Dolphininvest Capital GmbH, Schwindstraße 10, 60325 Frankfurt am Main. Stand: 03/2024.