

«Mit aktiver Absicherung»



(Stand: 03/2020)

# Präsentation „MCVM Fonds – Basisstrategie (EUR)“

ISIN: LI0217370670 (-R-), ISIN: LI0346407500 (-I-)

Die MCVM ist Mitglied bei:



# Fondsprofil



Das Ziel des «MCVM Fonds – Basisstrategie (EUR)» ist eine Rendite von +3.00% p.a. über dem risikolosen Zinssatz (nicht garantiert) bei einem mittleren Anlagehorizont zu erwirtschaften.

Durch den konservativen Ansatz und die vergleichsweise geringe Volatilität vertrauen Stiftungen, Pensionskassen, Family Offices und Privatanleger auf diese Anlagealternative.

Zur Erreichung des Ertragsziels nutzt der Fondsmanager, die MC Vermögensmanagement AG, exklusiv ein entwickeltes Risikotool der Lacore S.A., welches auf quantitativen Modellen beruht. Zusammen mit einer eigens entwickelten Szenarioanalyse und unter Berücksichtigung der ökonomischen, geldpolitischen und unternehmensspezifischen Daten, werden die Anlageentscheidungen getroffen.

Bei der Aktienausswahl wird hierbei der bekannte Markenansatz der MC Vermögensmanagement AG herangezogen. Der Fonds kann bis maximal zwei Drittel in Aktien investieren.

**Renditeziel des Fonds:** Risikoloser Zinssatz + 3,00%

**Risiko des Fonds:** Moderat

**Anlagehorizont:** Mittelfristig



# Fondsprofil – Optionsstrategien

## Stärken des Fonds

Neben dem Markenansatz für die Aktienausswahl und der Szenarioanalyse für die Strukturierung der Anlageklassen, verfolgt der MCVM Fonds – Basisstrategie (EUR) ein sehr striktes Risikomanagement. **Schwer abzusichernde Risiken, wie aktuell ein Teil der Rentenanlagen, werden bewusst reduziert** und durch Risiken, welche einfacher abzusichern sind, ausgetauscht. Im aktuellen Fall ist dies ein zusätzliches Aktienexposure, welches wir strikt mittels EUREX-Optionen absichern.

**Zusätzlich zur Absicherungsstrategie und dem Risikomanagement, wird durch verschiedene Optionsstrategien ein zusätzliches Alpha generiert. Eingesetzt werden hier unter anderem «Zero-Cost-Collar», «Put-Shorts» und «Put-Spreads».**

**Die Auswahl der Optionsstrategie erfolgt mittels einem eigens entwickelten Modell, in welches neben der Volatilität weitere Parameter wie die Unternehmensbewertung, zukünftige Gewinnerwartung und Analysteneinschätzungen einfließen.**

# Der Marken-Ansatz



*«Für Ihren Erfolg am Kapitalmarkt greifen wir als unabhängiger Vermögensverwalter auf die Studien von Analysten verschiedener Banken zurück und vertrauen bei der Beurteilung verschiedener Branchen und Unternehmen auch auf die Beratung von erfahrenen Unternehmern. Dazu fokussieren wir uns bei der Aktienausswahl auf starke Marken. Wir sind der Überzeugung, dass unsere Strategie einzigartig ist und einen nachhaltigen Erfolg ermöglicht.»*

## Warum Marken?

Zahlreiche Studien haben gezeigt, dass Unternehmen mit einer starken Marke einen **klaren Wettbewerbsvorteil** haben und dadurch bessere Ergebnisse erwirtschaften als Unternehmen in der gleichen Branche.

So hat die „Managing Brands“ Erhebung beispielsweise ergeben, dass markenorientierte Unternehmen eine mehr als doppelt so hohe Eigenkapitalrentabilität (ROE) erwirtschaften (19% gegenüber 8%) und der Gewinn vor Steuern um 70% höher ist (17% gegenüber 10%).

Dies hängt unter anderem damit zusammen, dass Firmen mit starken Marken höhere **Preisprämien am Markt durchsetzen** können und auch **höhere Rabatte bei den Lieferanten** realisieren können.

# Szenarioanalyse und Risikomanagement

Durch das Anlegen gemäss der Szenarioanalyse zusammen mit einem disziplinierten Risk-Management kann ein Grossteil der Marktschwankungen geglättet werden.

**So kann auch in turbulenten Börsenphasen das Verlustpotential begrenzt und eine stetige Rendite generiert werden.**



## 4.) Überwachung / Anpassung

Schritt 1 bis 3 werden laufend ausgeführt und die Entscheide so fortwährend überwacht

## 3.) Umsetzung

Das Resultat der Gewichtung wird umgesetzt. Dabei wird zwischen kurz-, mittel- und langfristigen Investitionen Unterschieden. So kann bei kurzfristigem negativen Ausblick das Vermögen abgesichert werden, wobei bei einem langfristig negativen Ausblick Investitionen abgestossen werden

## 2.) Gewichtung

Die Szenarien werden nach Wahrscheinlichkeit gewichtet. Dabei helfen mathematische Modelle, wie auch Wirtschaftsindikatoren und die Erfahrung des Vermögensverwalter

## 1.) Evaluation

Verschiedene Szenarien des Wirtschafts- und Marktverlaufes werden evaluiert. So zum Beispiel Rezession, Inflation, Deflation, Aufschwung, Staatsschuldenkrise, Erneutes Aufflammen der Eurokrise, Bankenkrise in China, etc.

# Beispiel 1 - Aktie «BASF» mit Option-Overlay



Kauf Aktie am 02.02.2016:	59,56 EUR
Kauf Dezember-Put:	9,59 EUR (Strike: 64,00 EUR / innerer Wert: 4,35 EUR)
Verkauf Dezember-Put:	1,95 EUR (Strike: 44,00 EUR / 27% Abwärtspotential)
Dividende:	3,00 EUR
Kosten Netto:	0,29 EUR



## Szenario / Annahme:

Starke Marktbewegung, deshalb Verzicht auf 7% Upside-Potential zu Gunsten von sehr niedrigen Absicherungskosten (Wiedereinstieg bei 44,00 EUR, volle Partizipation ab 64,00 EUR).

Aktienkurs bei Auslauf der Strategie: 87,00 EUR

Alternatives Szenario (bei anderer Marktmeinung): Absicherung am Strike und Verkauf Call-Option

# Beispiel 2 - Aktie «Bayer» mit Option-Overlay



Kauf Aktie am 19.07.2017:	110,50 EUR
Kauf Juni 2018-Put:	9,87 EUR (Strike: 110,00 EUR)
Verkauf Juni 2018-Put:	1,54 EUR (Strike: 84,00 EUR)
Verkauf Juni 2018-Call:	4,65 EUR (Strike: 120,00 EUR)
Dividende:	3,03 EUR (Konsens)
Kosten Netto:	0,65 EUR



## Szenario:

Max-Verlust: 1,05%

Max-Ertrag: 7,96%

Neueinstieg in die Aktie bei 84,00 EUR

Auf Grund des Rendite-Risiko-Profiles sehen wir diese Konstruktion als Alternative zu Anleihen, welche wir auf Grund des tiefen Zinsniveaus und niedrigen Credit-Spreads als risikoreicher ansehen.



# Beispiel Anleihen (Sondersituation-Währungen)

Währungsbeispiele:

In den vergangenen Monaten hat der «MCVM Fonds – Basisstrategie (EUR)» regelmässig Sondersituationen im Bereich von Währungen über Anleihen genutzt.

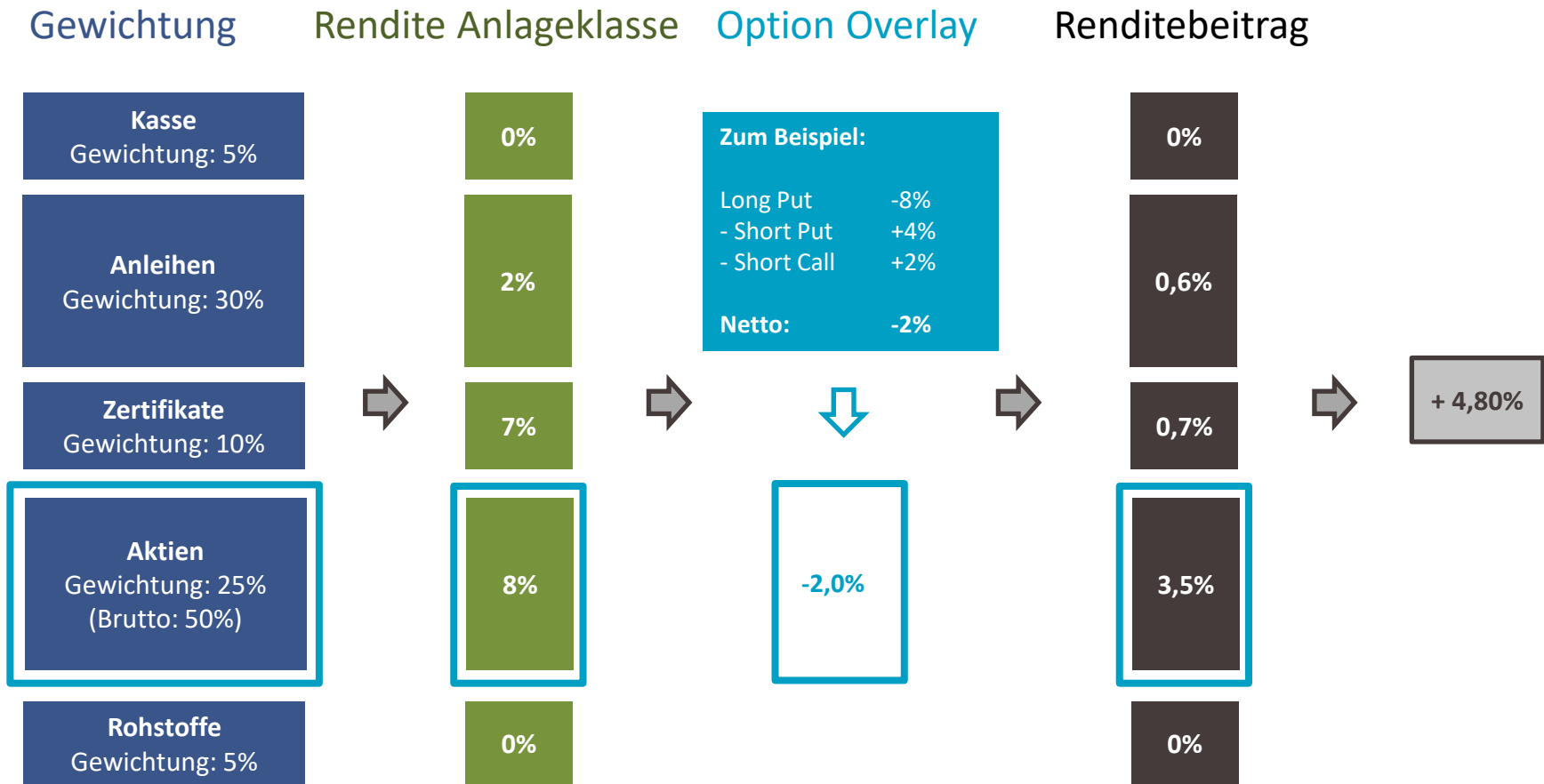
Als Beispiel angegeben sind RUB/EUR und MXN/EUR:







# Performance-Attribution





# Wertentwicklung per 14.01.2021:



Jahr	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	YTD
2021	-0.20												-0.20
2020	0.78	0.20	-2.13	1.41	1.15	0.84	0.80	0.99	-1.52	0.62	-0.99	1.38	3.49
2019	1.80	0.58	0.49	1.35	-1.06	1.44	0.85	0.29	-0.15	-0.38	0.75	0.55	6.67
2018	0.50	-2.35	-1.70	2.09	0.01	-0.28	0.40	0.08	-0.47	-3.14	-0.74	-1.71	-7.19
2017	0.80	1.75	0.77	0.39	0.41	-1.06	-0.03	-0.19	1.40	1.05	-0.75	-0.98	3.57
2016	-2.68	-0.18	2.73	2.37	-0.21	-0.02	2.44	1.09	-0.55	0.21	-0.71	2.57	7.14
2015	4.86	2.44	1.03	-0.93	-0.43	-2.95	1.33	-3.57	-2.78	4.59	1.26	-2.14	2.29
2014	0.11	1.38	-0.68	0.90	1.32	0.83	-1.07	-0.41	-1.19	-1.57	2.51	-0.75	1.29
2013									0.90	1.33	0.65	0.17	3.07

# Übersicht Investmentfonds

## MCVM Fonds - Basisstrategie (EUR)

Die konservative Vermögensverwaltung der MCVM AG als Fondslösung



Bewertung	täglich
Fondswährung	EUR
ISIN	LI0217370670
WKN	A1W4K6
Wirtschaftsprüfer	Ernst & Young AG, Bern
Vertriebszulassung	LI, DE
Steuerliche Transparenz in Deutschland	Ja
Zielrendite	3-5% p.a.
Risiko	moderat
Anlagehorizont	mittelfristig

## MCVM Global Brands Fonds EUR-R-Hedged

Investition in die wertvollsten Marken (weltweit)



Bewertung	täglich
Fondswährung	EUR
ISIN (währungsgesichert)	LI0301549049
WKN (währungsgesichert)	A14305
Wirtschaftsprüfer	Ernst & Young AG, Bern
Vertriebszulassung	LI, DE
Steuerliche Transparenz in Deutschland	Ja
Zielrendite	6-10% p.a.
Risiko	erhöht
Anlagehorizont	langfristig

## MCVM China Brands Fonds -USD-R-

Investition in die wertvollsten Marken aus China



Bewertung	täglich
Fondswährung	EUR
ISIN	LI0286383570
WKN	A1432R
Wirtschaftsprüfer	Ernst & Young AG, Bern
Vertriebszulassung	LI, DE
Steuerliche Transparenz in Deutschland	Ja
Zielrendite	8-12% p.a.
Risiko	hoch
Anlagehorizont	langfristig

Grundsätzlich können alle Fonds bei jeder Bank gekauft werden. Da die Banken jedoch lieber ihre eigenen Fondsprodukte anbieten, ist die Abwicklung des Fondskaufs teilweise aufwendig und mit weiteren Kosten (Ausgabeaufschlag) verbunden.

Am Schrägen Weg 9  
FL- 9490 Vaduz

Telefon +423 230 21 10  
Fax +423 230 21 13

[www.mcvm-strategiefonds.de](http://www.mcvm-strategiefonds.de)

Die Gültigkeit der Informationen ist auf den Zeitpunkt der Erstellung dieser Dokumentation beschränkt. Die Veränderung der wirtschaftlichen Rahmenbedingungen, mögliche Gesetzesänderungen oder sonstige Ereignisse können die zukünftige Entwicklung abweichend von unseren Darstellungen beeinflussen.

Die Unterlagen stellen keine Anlageberatung dar und können ein persönliches Beratungsgespräch - welches wir Ihnen vor jeder Anlageentscheidung ausdrücklich empfehlen - nicht ersetzen.

Bitte berücksichtigen Sie vor jeder Anlageentscheidung zudem, dass historische Daten, Prognosen und sonstige Einschätzungen keine Garantie für die zukünftige Entwicklung sind.

Dieses Dokument dient lediglich zu Informationszwecken. MC Vermögensmanagement AG gibt keine Gewähr hinsichtlich Inhalt und/oder Vollständigkeit und lehnt jegliche Haftung für Verluste ab, welche sich aus der Verwendung dieser Informationen ergeben können.

