

Herzlich Willkommen zur Hidden Champions Tour 2011

Argentum Asset Management GmbH

Referent: Andreas Heiming

Der Blick hinter die Kulissen der AAM:

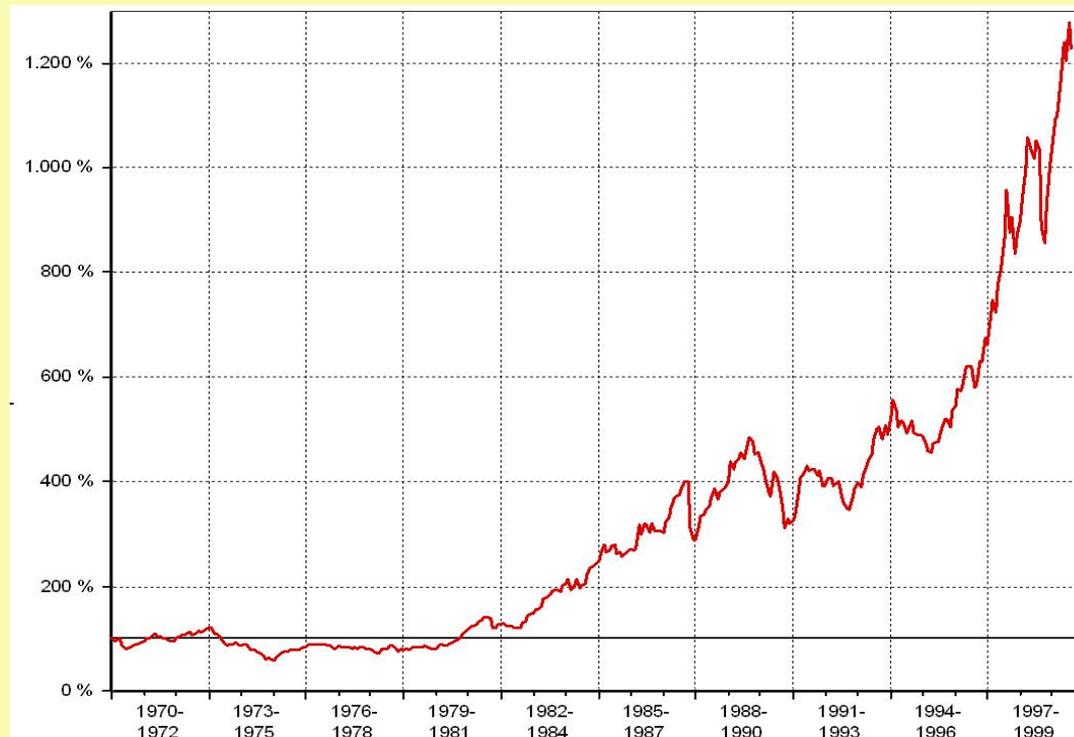
- gegründet 2007 als Teil der Argentum-Gruppe
- Advisor für den Multi-Asset-Fonds Argentum Performance Navigator
- Musterportfolioverwaltung für Vermittler
- AuM ca. 45 Mio. Euro
- langjährig erfahrene Investmentprofis

Agenda:

- Die Idee und das Prinzip
- Die Strategie und die Umsetzung
- Das Ergebnis

Die Idee und das Prinzip

So sah André Kostolany den Markt:



Die Idee und das Prinzip

Und so sehen wir ihn heute:



Die Strategie und die Umsetzung

1. Fundamental- und charttechnische Marktanalyse
2. Investmentselektion
3. Portfoliosteuerung

Die Strategie und die Umsetzung

1. Fundamental- und charttechnische Marktanalyse

Die Fundamentalanalyse erfolgt auf Basis der ökonomischen Zahlen und Fakten unter Berücksichtigung der langjährigen Erfahrung der handelnden Personen.

Die charttechnische Analyse basiert auf einem eigenem Modell zur Messung der relativen Stärke. Als Grundlage dienen ca. 80 Indizes und auch Einzelwerte.

Die Strategie und die Umsetzung

1. Fundamental- und charttechnische Marktanalyse



Die Strategie und die Umsetzung

2. Investmentselektion

Die Auswahl der Zielfonds erfolgt nach dem aktuellen Momentum der Fonds. Dabei wird Wert auf aktives Management gelegt, da die Transaktionen im Portfolio generell kostenlos sind.

Die Strategie und die Umsetzung

2. Investmentselektion

Im Rahmen des aktiven Managements spielen folgende Faktoren (neben der zu erwartenden Kriterien) bei der Auswahl der Zielfonds zusätzlich eine entscheidende Rolle:

- Wahl der KAG (Kommunikation / Transparenz / Wohlverhalten)
- Größe des Fonds (Variabilität bei schnellem Ein- und Ausstieg)
- Handelbarkeit am Markt (Valuta, Schlusstagsregelung)

Die Strategie und die Umsetzung

3. Portfoliosteuerung

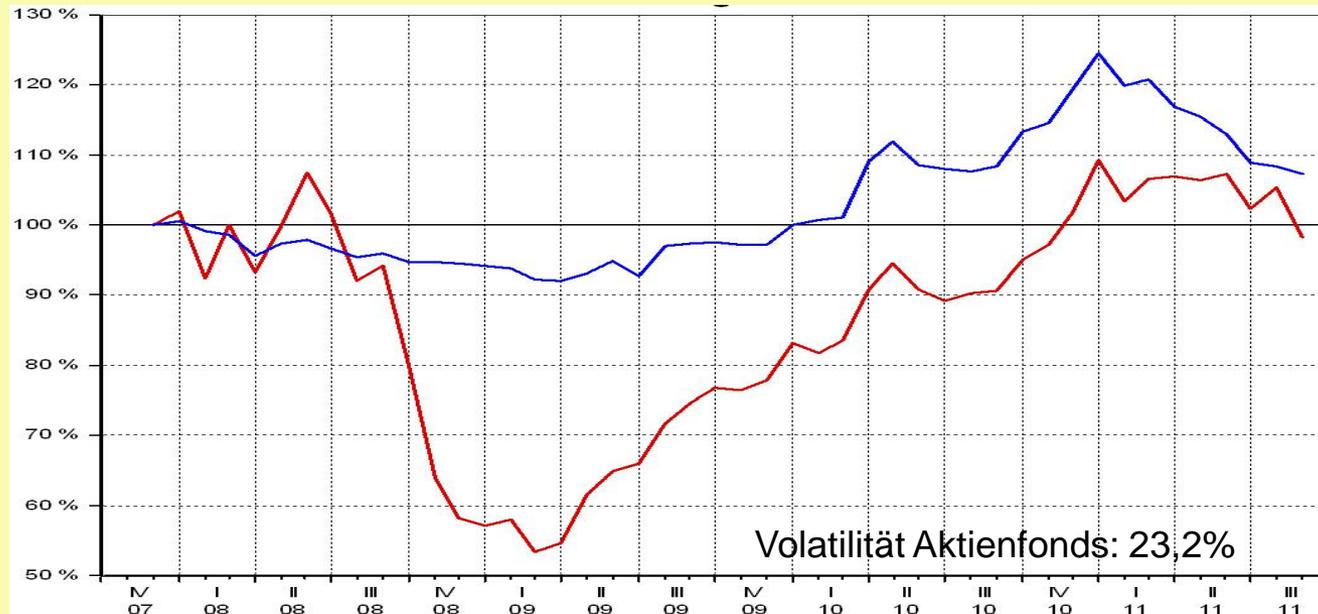
Tägliche Anpassung der Zielinvestments im Hinblick auf

- Relative Stärke im Segment
- Risikoadjustierung
- Gesamtvolatilität des Portfolios (Prämisse: < 10%)

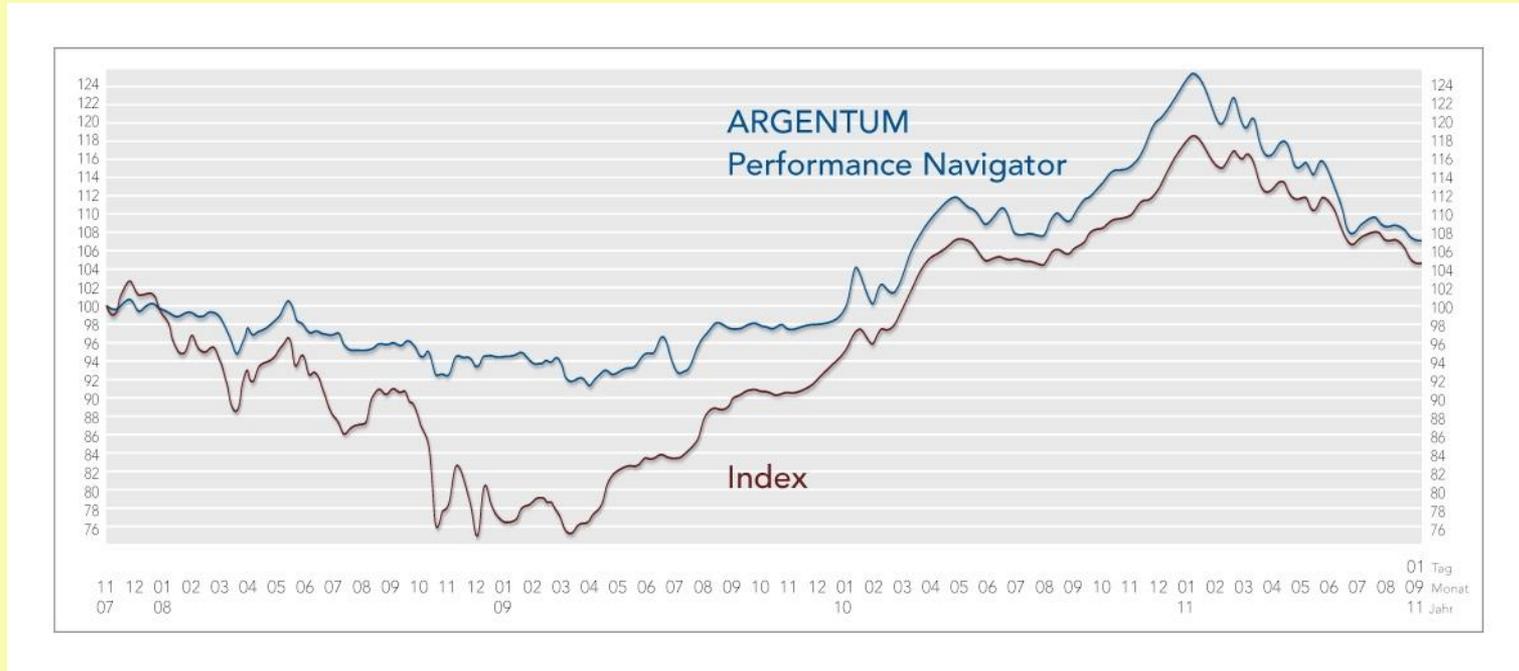
Das Ergebnis

-- Gesamtvolatilität des Portfolios (Prämisse: < 10%)

3 Mon.	1 Jahr	2 Jahre	3 Jahre
6,26%	8,29%	9,52%	8,77%

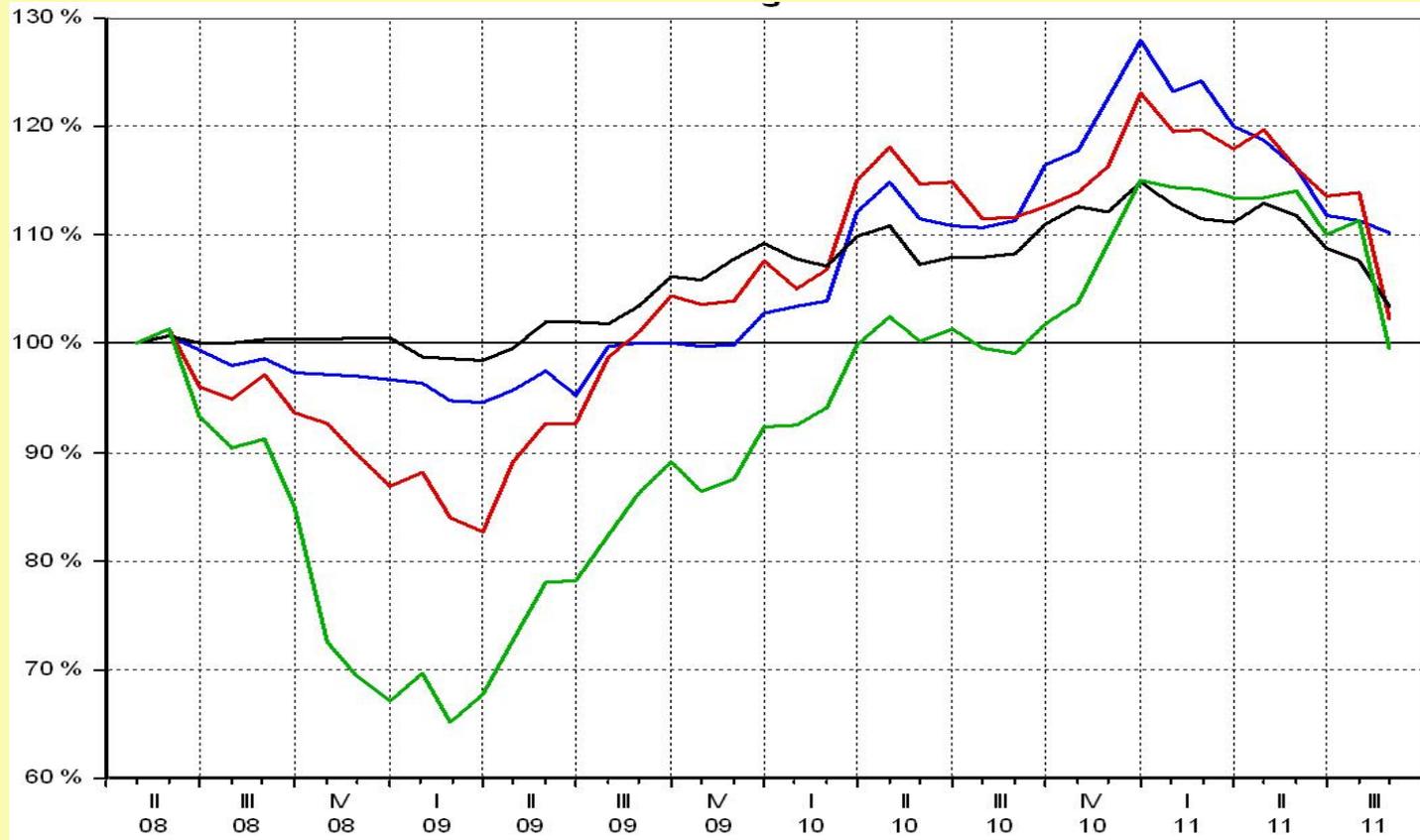


Das Ergebnis



Index: 70% MSCI World TR –net- / 30% JPM Global Gvt. Bd.

Das Ergebnis im Vergleich



Die Fondsfakten

Stammdaten	
ISIN	DE000A0MY0T1
Fondsart	Publikumsfonds
Derivateverordnung	Qualifiziert
Depotbank	B. Metzler seel. Sohn & Co.
Ertragsverwendung	Thesaurierend
Auflegung	19.11.2007
Geschäftsjahr	1.10.-30.9.
Aktueller Manager	Argentum
Manager aktiv seit	20.5.2008
KAG	Metzler Investment GmbH

Preise und Volumen in EUR	
Fondsvermögen	37.976.528,57
Umlaufende Anteile	355.449,11
Fondspreis	106,84
Aktien Gewinne in %	11,98
Ordentlicher Nettoertrag	-566.937,57

Fondsstruktur in %	Inkl. Futures	Physischer Bestand
Aktien	n. a.	n. a.
Renten	n. a.	n. a.
Sonstige	0,68	0,68
Investmentanteile	48,27	48,27
Kasse	51,17	51,17
Optionen	n. a.	n. a.
Sonstiges	-0,11	-0,11

Top-10-Werte in %			
Wertpapierbezeichnung	ISIN	Branche/Sektor	Anteil in %
INVESCO-BL-RSK AL.AA EO	LU0432616737		14,69
AXA WLD-GBL INFLA T. EO	LU0266009793		11,01
NORDEA 1-DAN.LONG BP-EO	LU0173780072		6,73
NORDEA 1-DAN.MORTG. BP-EO	LU0173779223		6,67
SHORT TERM FIXED INC.P EO	LU0205268401		6,58
CARMIGNAC PO.-COMMODO. NAM	LU0164455502		2,59
TMW IMMOBILIEN WELTFDS P	DE000A0DJ328		0,68

Aktuelle Benchmark: 30% JPM Welt ; 70% MSCI Welt

Beginn der Performancemessung: 19.11.2007, Auflegung: 19.11.2007
 ** Performancemessung p. a. *** Benchmark

Sektorenschema (Renten): ML Level 2, Primäres Ratingschema: S&P, Laufzeitbandschema: indexbezogen (JPM), Restlaufzeit nach: Endfälligkeit, Kuponschema: 1%-Intervall, Performancezeitraum: 3 Jahre, Bewertung Rentenkennzahlen: inkl. Kasse und Stückzins, Periodizität: täglich, Aktive-Rendite-Berechnung: geometrisch, Ultrabetrachtung: Benchmark, Performancebetrachtung: Netto

Kennzahlen (3 Jahre) p. a.	per 29.7.2011	
	Fonds	Benchmark
Information-Ratio	-0,150	
Sharpe-Ratio	0,350	0,470
Tracking Error (ex post)	9,560	
Volatilität (Risiko)	8,670	10,860
Return	4,371	6,403

VaR gemäß Derivateverordnung in %	
Konfidenz: 99% – Haltedauer: 10 Tage – Historie: 1 Jahr	
VaR-Fonds	0,82
VaR-Vergleichsvermögen	10,39
Marktrisikoauslastung	7,86

Wertentwicklung Fonds/Benchmark in %					
	1 Monat	3 Monate	YTD	1 Jahr**	Beginn PM**
Fonds	-1,69	-5,85	-13,93	-2,58	1,86
BM***	-8,98	-8,48	-9,39	-3,56	-0,92
Aktiv	8,01	2,87	-5,01	1,02	2,80

Wertentwicklung Fonds/Benchmark (Angaben in % absolut)



Stand 23.8.2011

Die Zahlen:

Rendite seit Auflegung (19.11.2007)	:	7,6%
Rendite 3 Jahre	:	11,46%
Volatilität 3 Jahre	:	8,67%
größter Verlust:	:	-6,58%

Stand 05.09.2011

Die Details



Argentum Performance Navigator (A0MY0T)

Ausgabeaufschlag: 3,5%

Managementfee: 1,8%

Depotbankgebühr: 0,12%

Performancefee: 20% der Performance zur
Benchmark

Geschäftsjahr: 01.10. – 30.09.

Fondsvolumen (23.8.11): 38 Mio. Euro

Handelbar über alle Plattformen und Banken

Achtung: Neue Benchmark ab 1.10.2011

Vielen Dank für Ihre Aufmerksamkeit!

Besuchen Sie uns unter www.argentum-am.de