

NEWSLETTER

Mai 2018



Ihr Mehrwert
bestimmt unser Handeln.

- | | |
|---|--|
| → <i>Aktuelles vom Portfoliomanagement</i> | <i>Rückblick I. Quartal 2018</i> |
| → <i>100 Jahre Unternehmergegeschichte</i> | <i>Sommerfest in der Galerie Depelmann</i> |
| → <i>€URO fondsexpress-Wettbewerb</i> | <i>Platz 1 für die VALEXX AG</i> |
| → <i>Personelles</i> | <i>Thorsten Bolte wird Abteilungsleiter</i> |
| → <i>Ausbau unserer Niederlassungen
München und Bielefeld</i> | <i>Herzlich willkommen
Kathrin Winter und Rolf A. Bedner</i> |
| → <i>Einzelhandel als Investment</i> | <i>Investitionsmöglichkeit in
Einzelhandelsimmobilien</i> |

Aktuelles vom Portfoliomanagement

Zum Jahresbeginn befanden sich alle Börsenampeln auf grün. Die Volkswirtschaften in den USA, Europa und auch in den Schwellenländern signalisierten auch im 9. Jahr des Aufschwunges weitere Zuwächse. Sowohl die Schätzungen zum globalen Bruttoinlandsproduktes (BIP) als auch die Ergebnisse der globalen Einkaufsmanagerindizes zeigten keine Anzeichen nachlassender Dynamik. Dennoch hat sich erneut gezeigt, dass ein von vielen Marktteilnehmern wahrgenommener nahezu perfekter Börsenzustand nicht von Dauer ist. Im Februar gaben die Börsen innerhalb weniger Tage um mehr als 10% nach. Ursache dieser starken und teilweise sogar panischen Marktreaktion waren sogenannte Niedrig-Volatilitätsstrategien, die in dieser Marktphase ihre Positionen auflösen mussten und so die Abwärtsbewegung an den Börsen verstärkt haben. Diese Marktreaktion war weder von der makroökonomischen Seite begründet, noch war ein von vielen erwartetes Platzen der Liquiditätsblase dafür verantwortlich.

Amerikanische Aktientitel erlitten ihren ersten Quartalsverlust seit 2015. Hierbei sind vor allem die jüngsten Verluste der US-Technologiewerte zu nennen. Der Datenskanal bei Facebook, die ungeklärten Unfallursachen selbstfahrender Autos von Tesla sowie die Twitter-Kommentare seitens des amerikanischen Präsidenten Donald Trump gegen Amazon nährten Zweifel am Geschäftsmodell dieser Unternehmen. Dies alles ließ die Volatilität amerikanischer Aktien auf ein zuletzt im Jahr 2011 erreichtes Niveau ansteigen. Makroökonomische Daten wurden weitgehend ignoriert. Staatsanleihen konnten von der Flucht in den „sicheren Hafen“ profitieren und entwickelten sich im März durchweg positiv.

Die Aktienmärkte, gemessen am MSCI World Index (EUR) und EuroStoxx50, gaben im ersten Quartal 2018 um -4% nach, die Verluste beim Dax betragen sogar -6%. Auch die Unternehmensanleihen litten unter dem „risk-off“-Modus. Wir gehen davon aus, dass uns die Unsicherheiten auch zu Beginn des neuen Quartals begleiten werden.

Die VALEXX AG ist Ihr Partner, um Ihr Vermögen auch in volatilen Marktphasen verantwortungsvoll zu betreuen und zu mehren - und das bei gewohnt geringen Schwankungsbreiten.

100 Jahre Unternehmergegeschichte

Als unabhängiger Vermögensverwalter sind wir seit über 20 Jahren unseren Mandanten verpflichtet und pflegen an unseren Standorten Hannover und Bielefeld seit Langem eine wunderbare Zusammenarbeit mit der *Galerie Depelmann*. In diesem Jahr blickt Galerist Hargen Depelmann auf 40 Jahre eindrucksvolle Galeriegeschichte zurück und nimmt dies zum Anlass, zusammen mit dem Magazin *nobilis* – ebenfalls seit 40 Jahren eine feste Institution im gesellschaftlichen und kulturellen Leben Hannovers - und unserem Haus, der Value Experts Vermögensverwaltungs AG, 100 Jahre Unternehmergegeschichte zu feiern. Dazu findet zur Eröffnung des diesjährigen Skulpturensommers ein künstlerisch anmutendes Sommerfest am 17. Juni 2018 in der *Galerie Depelmann* statt.

€URO fondsexpress-Wettbewerb

Seit Anfang 2017 nimmt unser Haus am €URO-fondsexpress-Wettbewerb des Finanzverlags teil. 22 Vermögensverwalter allokierten fortlaufend ihre favorisierten Fonds und kämpften um den Jahressieg.

Wir freuen uns über die aktuelle Erstplatzierung des „VALEXX-Teams“ und den Bericht dazu in der aktuellen Ausgabe des Magazins €URO-fondsexpress, der diesem Newsletter beigelegt ist.

Personelles

Wir freuen uns sehr, in Anerkennung seiner Leistungen im Portfoliomanagement, Herrn **Thorsten Bolte** mit Wirkung vom 1. Mai 2018 den Titel **Abteilungsleiter** zu verleihen. Wir gratulieren Herrn Bolte sehr herzlich zur Ernennung und wünschen ihm für seine weitere verantwortungsvolle Tätigkeit alles Gute.

Ausbau unserer Niederlassungen München und Bielefeld

Seit Anfang diesen Jahres verstärkt **Kathrin Winter** als Financial Partner unser Team in München. Frau Winter verfügt über jahrzehntelange Erfahrung in der ganzheitlichen Betreuung vermögender Privatkunden und Unternehmer. Vor ihrem Wechsel zur VALEXX AG war Frau Winter seit 2011 als Beraterin bei Novethos Family Office tätig.

Zum 1. Juni 2018 wird **Rolf A. Bedner** die Leitung unserer Niederlassung Bielefeld anvertraut. Herr Bedner wirkte seit den 1980-Jahren in leitender Funktion im In- und Ausland für die Deutsche Bank AG, die UBS sowie die Credit Suisse in der Betreuung sehr vermögender Kunden.

Frau Winter und Herrn Bedner heißen wir sehr herzlich willkommen!

Investitionsmöglichkeit in Einzelhandelsimmobilien

Der Lebensmitteleinzelhandel mit Schwerpunkt auf Discountern, Vollversorgern und Nahversorgungszentren gilt als wenig konjunkturanfälliges Sachwertinvestment in Deutschland.

Nun wird Investoren bereits ab einer Mindestbeteiligung von 10.000 Euro die Möglichkeit einer Investition in primär neuwertige, vollständig errichtete Einzelhandelsimmobilien angeboten.

Bei einer Laufzeit von 5 Jahren ist eine Ausschüttung von 5% p.a. geplant. Bei Interesse wenden Sie sich bitte an Ihre Beraterin / Ihren Berater.

Wir bedanken uns für Ihr Vertrauen und freuen uns sehr auf die weitere erfolgreiche und vertrauensvolle Zusammenarbeit.

Ihre

Value Experts Vermögensverwaltungs AG



Niederlassungsleiter in Bielefeld

Vermögensverwalter Valexx holt Rolf Bedner

Ein Urgestein aus der Region Ostwestfalen-Lippe steigt beim Vermögensverwalter Valexx ein: Dort übernimmt Rolf A. Bedner die Niederlassungsleitung in Bielefeld.

Rolf A. Bedner ist zurück. Nach längerer Stillhaltezeit fängt der ehemalige Niederlassungsleiter der Credit Suisse in Bielefeld bei der Value Experts Vermögensverwaltung, kurz Valexx, an. Ab 1. Juni verantwortet er mit Bielefeld einen von vier Standorten der Hannoveraner. Die Bielefelder Niederlassung wurde bislang von Mirko Albert, dem Vorstandsvorsitzenden der Valexx, geführt. Zu Bedners künftigem Team gehören vier Mitarbeiter.

„Ich freue mich sehr mit Herrn Bedner einen sehr erfahrenen Private Banker und hervorragenden Netzwerker als Niederlassungsleiter gewonnen zu haben. Diese Maßnahme ist ein weiteres klares und langfristiges Bekenntnis zum für uns wichtigen Standort Bielefeld und trägt auch unserem starken Wachstum vor Ort Rechnung“, sagt Albert über die Neueinstellung des 64-Jährigen.

Bedner war zuletzt für Credit Suisse Deutschland tätig. Ab 2003 leitete er deren Standort in Münster und wirkte maßgeblich am Aufbau der damaligen Niederlassung in Bielefeld mit. 2008 stieg er dann zum stellvertretenden Leiter der Region West auf. Zuvor war Bedner bei der UBS in leitender Position sowie für die Deutsche Bank tätig. Bei letzterer war der Bankkaufmann unter anderem Gebietsleitung Private Banking für Ostwestfalen-Lippe und später Mitglied der Direktion Nordwest des deutschen Branchenprimus.

Als nächsten Schritt im Zuge ihrer Wachstumsstrategie wird die Valexx ihrer Bielefelder Niederlassung zum Jahresanfang 2019 in größere Räumlichkeiten verlegen. Selbiges habe man im kommenden Jahr auch in München vor. An beiden Standorten will man zudem die bestehenden Teams um jeweils zwei bis drei Private Banker vergrößern.

Sein neuer Arbeitgeber hat jüngst [mit der Hannoverschen Volksbank einen neuen Mehrheitsgesellschafter bekommen](#). Zurzeit arbeiten über 30 Mitarbeiter für die Vermögensverwaltung, darunter rund die Hälfte als gebundene Berater, sogenannte Finanz-Partner. Die Valexx gehört mit rund 1.100 Kunden und zirka 400 Millionen Euro verwaltetem Vermögen zu einer der mittelgroßen Institute unter den Vermögensverwaltungen.

FONDS MEISTERSCHAFT

Die besten Teams kämpfen im **€uro-fondspress-Wettbewerb** um den Jahressieg
Diese Woche: **VALEXX AG**



TEAMCHEF MIRKO ALBERT

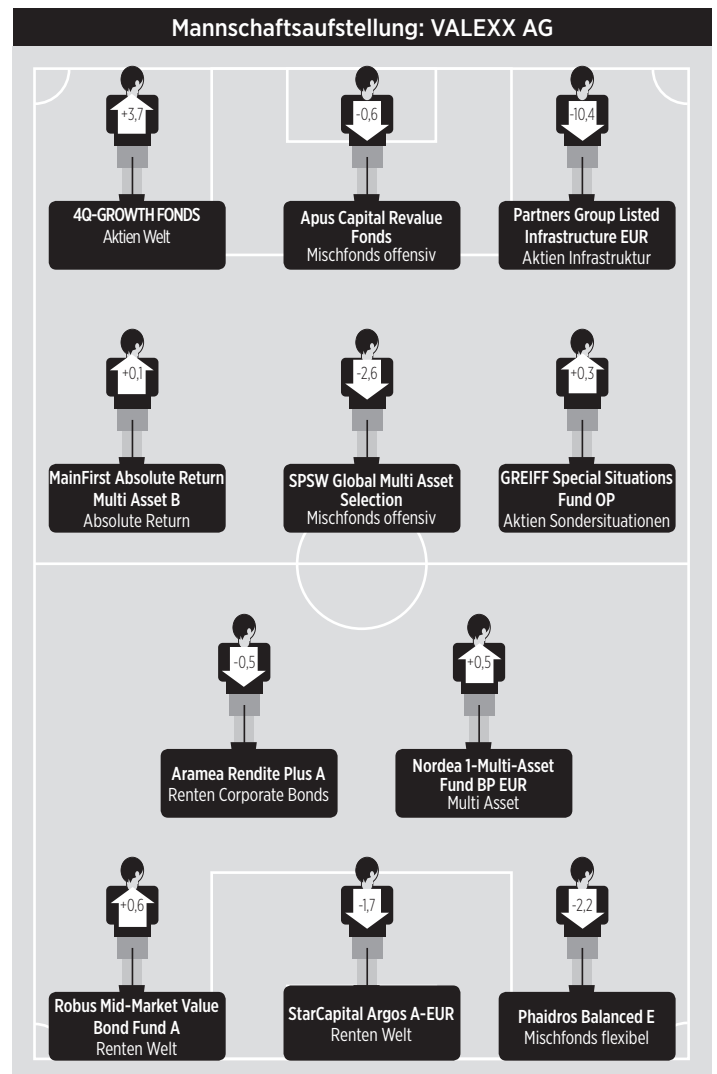
TEAM VALEXX AG

STRATEGIE DIE HANNOVERANER VERMÖGENSVERWALTER

SETZEN AUF EINEN MIX AUS VERMÖGENSVERWALTETEN FONDS
PLUS KONSERVATIVE SPEZIALITÄTEN

Man sagt, dass die zweite Saison in der ersten Liga besonders schwer sei. Die Value Experts Vermögensverwaltungs AG (kurz: VALEXX) spielt jedoch eine gute zweite Saison und hält sich in der Spitzengruppe der 22 Teilnehmer auf. Im Vergleich zum Vorjahr (€uro fondspress 21/2017) hat das Hannoveraner VALEXX-Team vier Fonds ausgewechselt: Weichen mussten der Nischenfonds Bonafide Fish Fund, der Mischfonds StarCapital Huber Strategy sowie der Osteuropa-Rentenfonds Multizins-Invest. Auch vom Deutsche Concept Kaldemorgen trennte sich das VALEXX-Team. „Mit zunehmender Fondsgröße konnte das Management die anfangs noch lukrativen kleineren Aktienwerte nicht mehr umsetzen“, sagt VALEXX-Vorstand Mirko Albert. „Wir suchen daher eher die kleineren vermögensverwaltenden Fonds, die ihre Ideen konsequent umsetzen können.“ Dazu zählt er beispielsweise den MainFirst Absolute Return Multi Asset und den SPSW Global Multi Asset Selection, die neu in das Mittelfeld kamen. Zudem wechselte das VALEXX-Team den Aramea Rendite Plus und den Apus Capital Revalue Fonds ins Team ein. Mit seinem Fokus auf Nachranganleihen verstärkt der Aramea-Fonds die Defensive, während der Apus-Fonds in die Offensive einrückt, da er vor allem in mittelständische deutsche Unternehmen investiert.

Albert glaubt, dass die Aktienmärkte in nächster Zeit durchaus fallen könnten. „Daher bevorzugen wir vermögensverwaltende Fonds und Manager, die Stockpicking betreiben“, sagt er. Das passt zu seiner aktuellen Marschrichtung: „Uns ist die Stabilisierung der Vermögenswerte derzeit wichtiger als die Spekulation auf mögliche Kursgewinne.“



Die Aufstellung verdeutlicht die Ausrichtung des Fondsdepots hinsichtlich Offensive und Defensive. Jedes Team besteht aus elf Fonds, von denen mindestens drei Fonds eine verminderte Risikostruktur aufweisen müssen, anders als sie bei Aktienfonds im Allgemeinen üblich ist. Drei Fonds können während der Spielzeit gewechselt werden, am Jahresende besteht zusätzlich die Möglichkeit, das Team neu zu ordnen. Rückennummer und Pfeil geben an, wie sich der Fonds seit Jahresbeginn beziehungsweise seit Einwechslung ins Team entwickelt hat.

1. FONDSLIGA AKTUELLER STAND

Rang akt. Vorw.	Vermögensverwalter	Wertzuwachs	Rang akt. Vorw.	Vermögensverwalter	Wertzuwachs		
1	6	VALEXX AG	-1,2	12	5	ERGIN Finanzberatung	-2,3
2	1	Schiketzanz Capital Adv.	-1,2	13	7	QBS Invest	-2,5
3	3	Nordproject	-1,5	14	12	AdVertum AG	-2,6
4	11	Prometheus	-1,7	15	14	Bayerische Vermögen	-2,8
5	4	Hoeng Wealth Mgt.	-1,7	16	17	NFS Hamburger Verm.	-3,0
6	2	Bank für Vermögen	-1,8	17	19	Performance AG	-3,2
7	8	FIVV AG	-1,9	18	21	Zindstein Vermögens.	-3,8
8	13	CASIUSfinanz	-2,0	19	16	Top Vermögen	-3,8
9	15	Fonds Select Worpstw.	-2,1	20	18	Fonds Laden	-3,9
10	9	ACATIS Investment	-2,1	21	20	SJB FondsSkyline	-4,3
11	10	BB-Wertpapier-VV	-2,2	22	22	Greiff Capital	-5,5

Abstiegszone, Stand 29.03.18

Die Fondsmeisterschaft läuft jeweils über ein Kalenderjahr. 22 Fonds-Vermögensverwalter kämpfen um den Titel. Den aktuellen Spielstand sowie die Platzierung in der Vorwoche sehen Sie oben. Tagesaktuelle Ergebnisse sowie Infos zu den Teams und zu den eingesetzten Fonds finden Sie unter www.aalto.de