

# Vermögensverwaltung:

## Vertrauen ist gut, Kontrolle ist besser!

- Leistungsvergleich der Vermögensverwalter
- Performance ist nicht alles,  
aber alles ist ohne Performance nichts.

firstfive.com

# Agenda

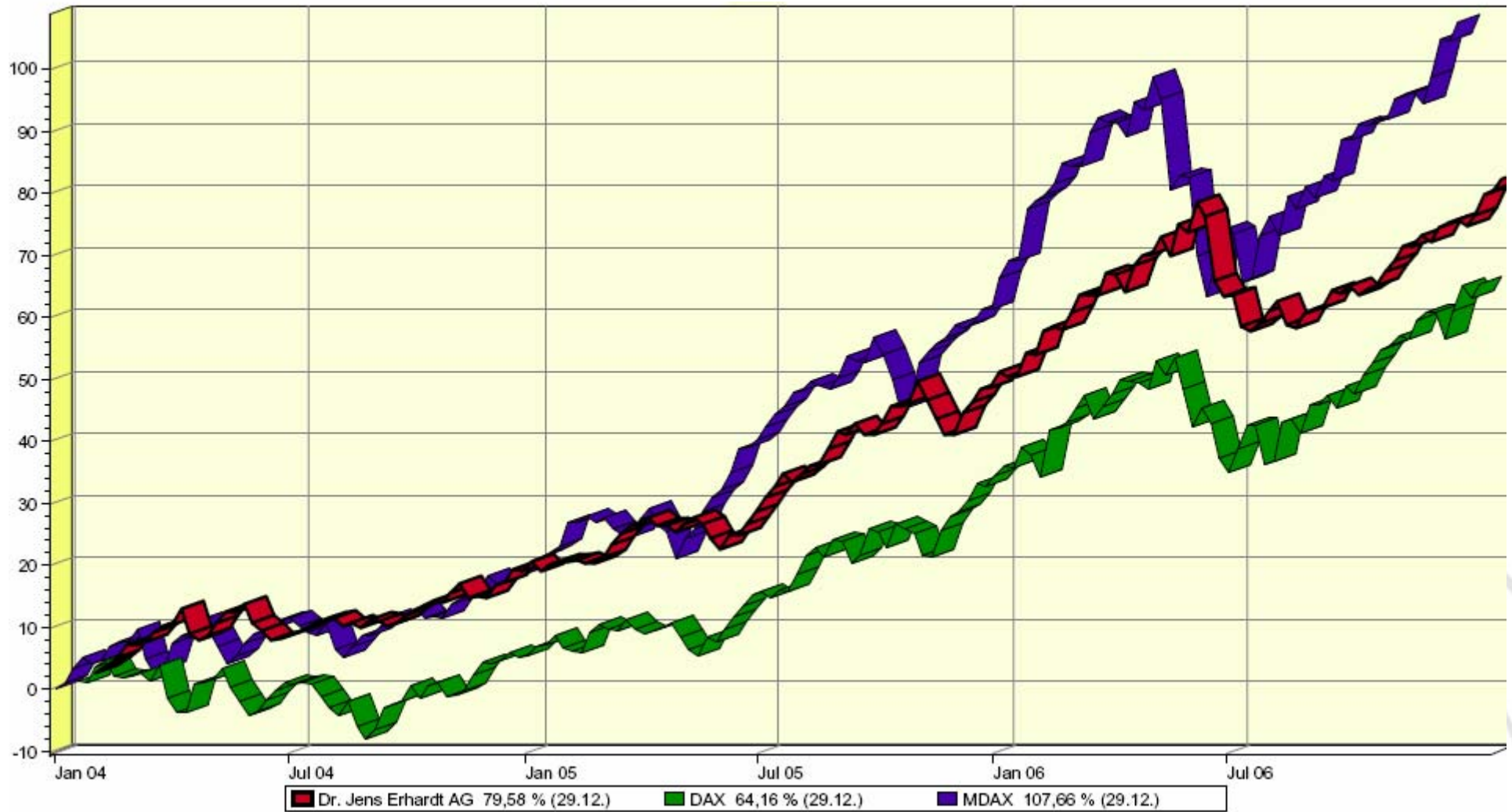
- Berichterstattung der Banken
- firstfive AG und Vita Jürgen Lampe
- Geschäftsbasis
- Transparenz durch den Depotleistungsvergleich
- firstfive-indices, Sicherheit, Family-Office-Light
- Fazit



## Berichtserstattung der Banken

- Keine Vergleichbarkeit durch unterschiedliche Bewertungskriterien  
(z.B. geldgewichtet: minus 3,26 % = zeitgewichtet plus 5,39 %)  
Weitere Informationen finden Sie auf: [http://www.firstfive.com/pdf/SS\\_RoteSeiten\\_Febr-2007.pdf](http://www.firstfive.com/pdf/SS_RoteSeiten_Febr-2007.pdf)
- Eingeschränkte Vergleichbarkeit durch unterschiedliche Berechnungen  
(z.B. vor oder nach Verwaltungskosten)
- Risikoparameter werden nur selten dargestellt  
(Rendite : Risiko = Sharpe Ratio)
- Indexbasierte Benchmark  
ist für die diskretionäre Vermögensverwaltung ungeeignet

# Benchmark- Vergleich



firstfive.com

## Vita Jürgen Lampe



- 50 Jahre, Bankbetriebswirt (BA), verheiratet, 3 Kinder
- 20 Jahre Bankerfahrung in den Bereichen Kredit, Revision, Privatkunden-Betreuung, Relationship-Management im Private Banking und Financial-Planning
- 5 Jahre Leiter eines Family-Office, Beirat in einer Stiftung
- Seit März 2003 Alleinvorstand der firstfive AG



Die firstfive AG, Frankfurt am Main, wurde im Jahr 2000 gegründet. Das Aktienkapital der nicht börsennotierten Gesellschaft wird ausschließlich von privater Hand und zum überwiegenden Teil vom Management gehalten. Die Geschäftsfelder umfassen die Bereiche:

- consulting
- controlling
- indices
- ranking

Weitere Informationen zur Unternehmensentwicklung „Junge Geschichte – bewegte Jahre“ finden Sie auf unserer Homepage unter Chronik

<http://www.firstfive.com/main.php?nav=unternehmen&subnav=chronik&clon=1> .

## Aktionäre

	€/ Stück	Anteil
<b>Grundkapital</b>	<b>312.500</b>	<b>100,00%</b>
I.V.B. Lampe Beteiligungs-GmbH	188.733	60,39%
Hilke Lampe	15.000	4,80%
<b>Summe Lampe</b>	<b>203.733</b>	<b>65,19%</b>
Effektenverwaltung Cornel Werhahn		
<b>Gründungsaktionär</b>	<b>78.126</b>	<b>25,00%</b>
Friends & Family Programm (2006)	30.000	9,60%
Friends & Family Programm (alt)	641	0,21%
<b>11 Einzelaktionäre</b>	<b>30.641</b>	<b>9,81%</b>

## Die Geschäftsbasis:

Neutralität

Objektivität

Diskretion

Transparenz

firstfive.com

## Neutralität

- (banken)unabhängige Bewertungsinstanz
- keine eigene Vermögensverwaltung
- keine produktspezifischen Interessenkonflikte

## Objektivität

- Anwendung anerkannter einheitlicher finanzmathematischer Maßstäbe
- ausschließlich reale Depots namhafter Banken und Vermögensverwalter
- Nutzung einer in Europa einzigartigen Datenbank von mehr als 300 Depots und 70 verschiedenen Vermögensverwaltern / Banken

## Diskretion

- Verschwiegenheitsverpflichtung auf Bankstandard
- kein Kundenname in der Depotdatenbank



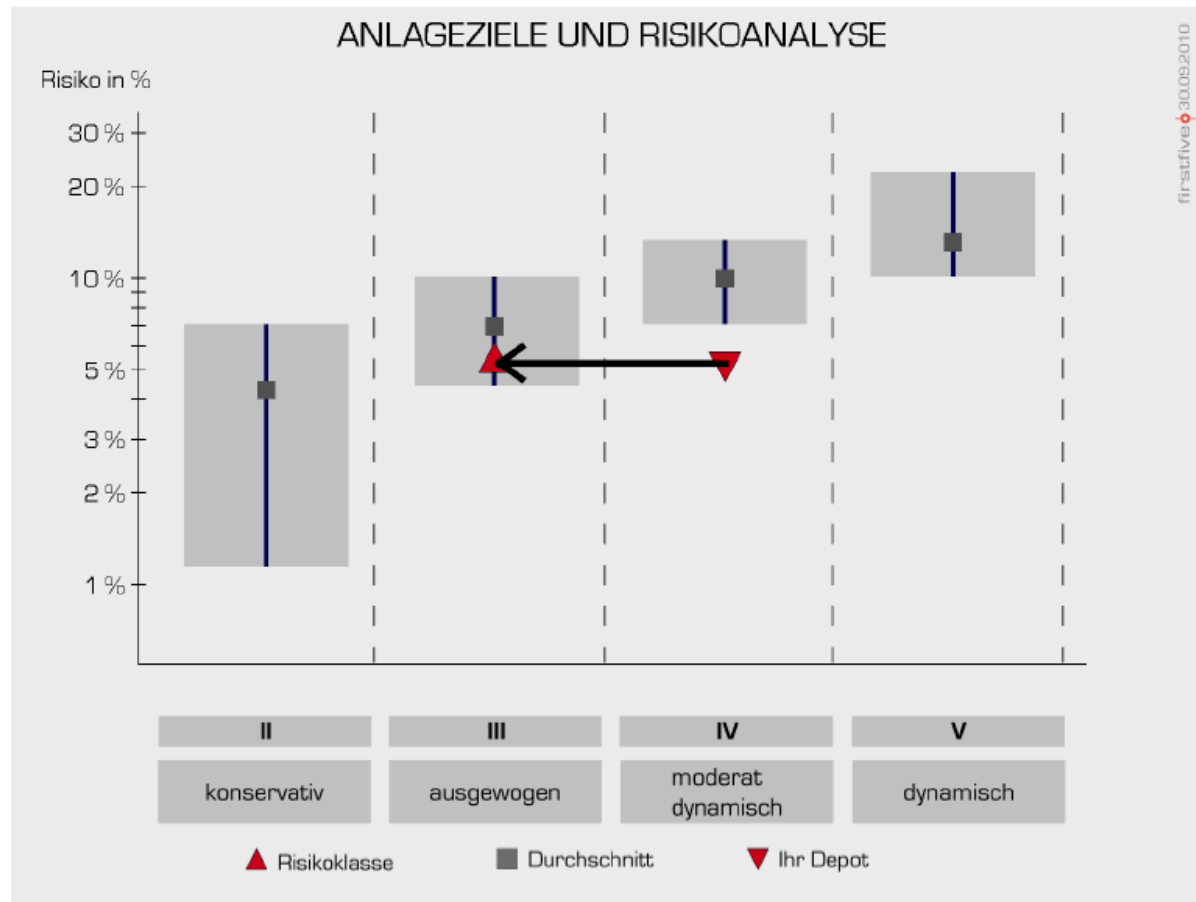
## **Der Depotleistungsvergleich schafft Transparenz.**

- Klassische Anlagestrategien = 4 Risikoklassen
- Differenzierte Risikobetrachtung
- Rendite im 12-, 24-, 36- und 60-Monatsvergleich
- Sharpe-Ratio als Basis für einen fairen Performance-Vergleich
- weitere Finanzkennzahlen
- Kosten im Detail

## firstfive unterscheidet 4 Risikoklassen

- RK II: „konservativ“ – Rentenanteil überwiegt
- RK III: „ausgewogen“ – Renten + Aktien etwa gleichgewichtet
- RK IV: „moderat dynamisch“ – Aktienanteil überwiegt
- RK V: „dynamisch“ – Aktienanteil bis 100%

# Risikoklassen



Entscheidend für die Zuordnung ist jedoch das gemessene Risiko. Die Risikobandbreiten finden sie hier: <http://www.firstfive.com/pdf/Risikobandbreiten%201-5%20Jahreshistorie.pdf>

## Bewertungs- zeiträume

- 12 Monate
- 24 Monate
- 36 Monate
- 60 Monate



## Leistungs-Sterne

oberstes Fünftel	* * * * *	↔	Sehr gute Leistung
zweitoberstes Fünftel	* * * *	↔	Gute Leistung
mittleres Fünftel	* * *	↔	Durchschnittliche Leistung
vorletztes Fünftel	* *	↔	Unterdurchschnittliche Leistung
letztes Fünftel	*	↔	Deutlich unterdurchschnittliche Leistung

# Ergebnis-Übersicht im Vergleich

Berichtszeitraum 01.10.2009-30.09.2010 / 12 Monate

Kennzahlen <sup>1)</sup>	Ihr Depot		Durchschnitt aller Depots Risikoklasse II
	Wert	Leistung <sup>1)</sup> (max. 5 Sterne)	
Rendite (in %)	6,33	★★★★★	5,23
Risiko p.a. (in %)	3,08	★★	2,50
Sharpe-Ratio	1,93	★★★	2,08
durchschnittl. Gewinn p.M. (in %)	0,66	★★★★★	0,54
durchschnittl. Verlust p.M. (in %)	0,15	★★	0,12
Omega	4,50	★★	4,54
Kosten p.a. (in %)	1,30	★	0,86

1) ► Glossar

Tabelle 3 

## Rendite

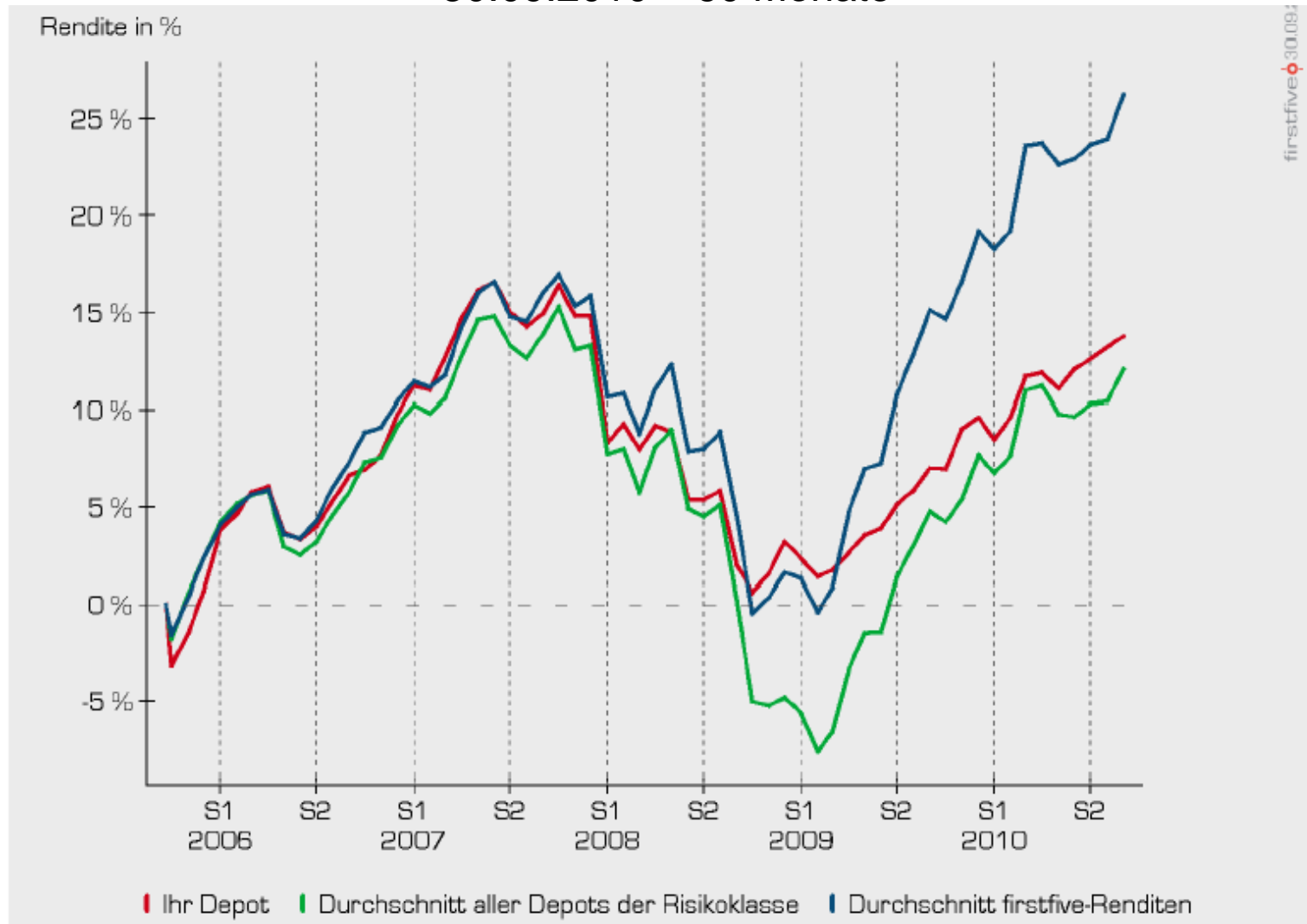
- Orientierung an den DVFA-Performance-Presentation-Standards
- zeitgewichtete Berechnungsmethode
- nach Kosten
- vor persönlichen Steuern

(siehe auch Erläuterungen im Glossar des Musterberichts

[http://www.firstfive.com/pdf/Musterbericht\\_Depotleistungsvergleich.pdf](http://www.firstfive.com/pdf/Musterbericht_Depotleistungsvergleich.pdf) S. 41 ff)

# Renditeentwicklung

30.09.2010 – 60 Monate



„firstfive Top-Renditen“ in Risikoklasse II (konservativ)  
30.09.2010 – 12 Monate

Einzeldepots der Banken	Rendite in %	Risiko in %	Sharpe- Ratio
1. Flossbach & von Storch AG	11,74	2,42	4,69
2. PSM Vermögensverwaltung GmbH	9,36	3,86	2,33
3. Berlin & Co. AG	9,06	3,25	2,67
4. Oldenburgische Landesbank	8,05	2,50	3,07
5. BHF Trust Management	7,82	1,46	5,10
Durchschnitt firstfive-Renditen	9,21	2,70	3,57
Durchschnitt aller Depots	5,23	2,50	2,08
<b>Ihr Depot</b>	<b>6,33</b>	<b>3,08</b>	<b>1,93</b>

## Sharpe-Ratio

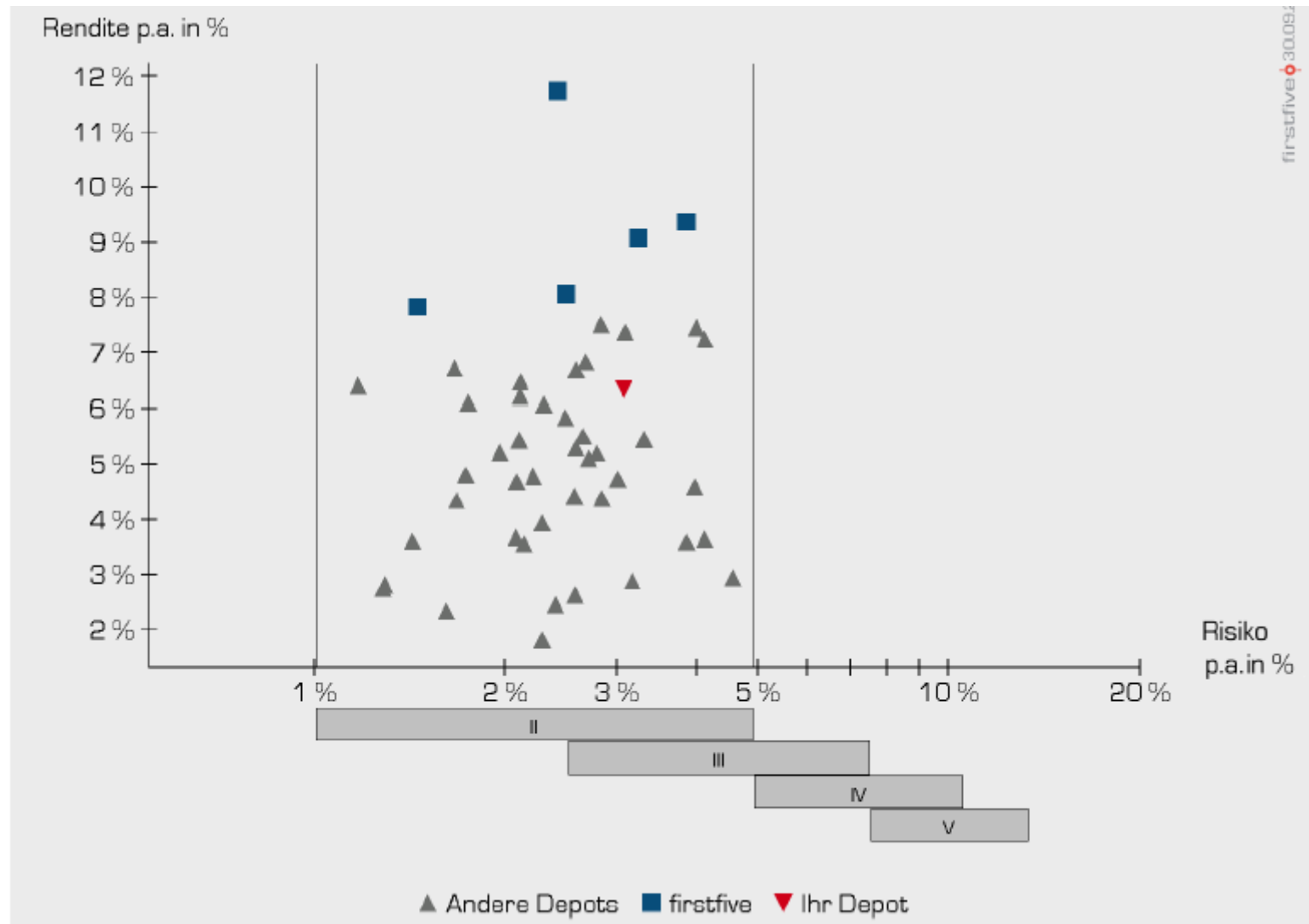
- Quotient aus der Überrendite p.a. und dem gesamten [historischen] Risiko
- Überrendite = Rendite des Portfolios – risikolosen Zins
- risikoloser Zins = EONIA [Euro Overnight Index Average] - Durchschnitt für die Berichtsperiode
- realisierte Risikoprämie je übernommener Risikoeinheit

(siehe auch Erläuterungen im Glossar des Musterberichts

[http://www.firstfive.com/pdf/Musterbericht\\_Depotleistungsvergleich.pdf](http://www.firstfive.com/pdf/Musterbericht_Depotleistungsvergleich.pdf) S. 41 ff)

# Rendite-/ Risikoverhältnis

30.09.2010 – 12 Monate



## „firstfive-Depots“ in Risikoklasse II (konservativ)

30.09.2010 – 12 Monate

Einzeldepots der Banken	Sharpe- Ratio	Rendite in %	Risiko in %
1. Volksbank Pforzheim eG	5,13	6,40	1,17
2. BHF Trust Management	5,10	7,82	1,46
3. Flossbach & von Storch AG	4,69	11,74	2,42
4. Walser Privatbank AG	3,80	6,71	1,67
5. Capital Bank	3,27	6,10	1,75
Durchschnitt firstfive	4,40	7,75	1,69
Durchschnitt aller Depots	2,08	5,23	2,50
<b>Ihr Depot</b>	<b>1,93</b>	<b>6,33</b>	<b>3,08</b>

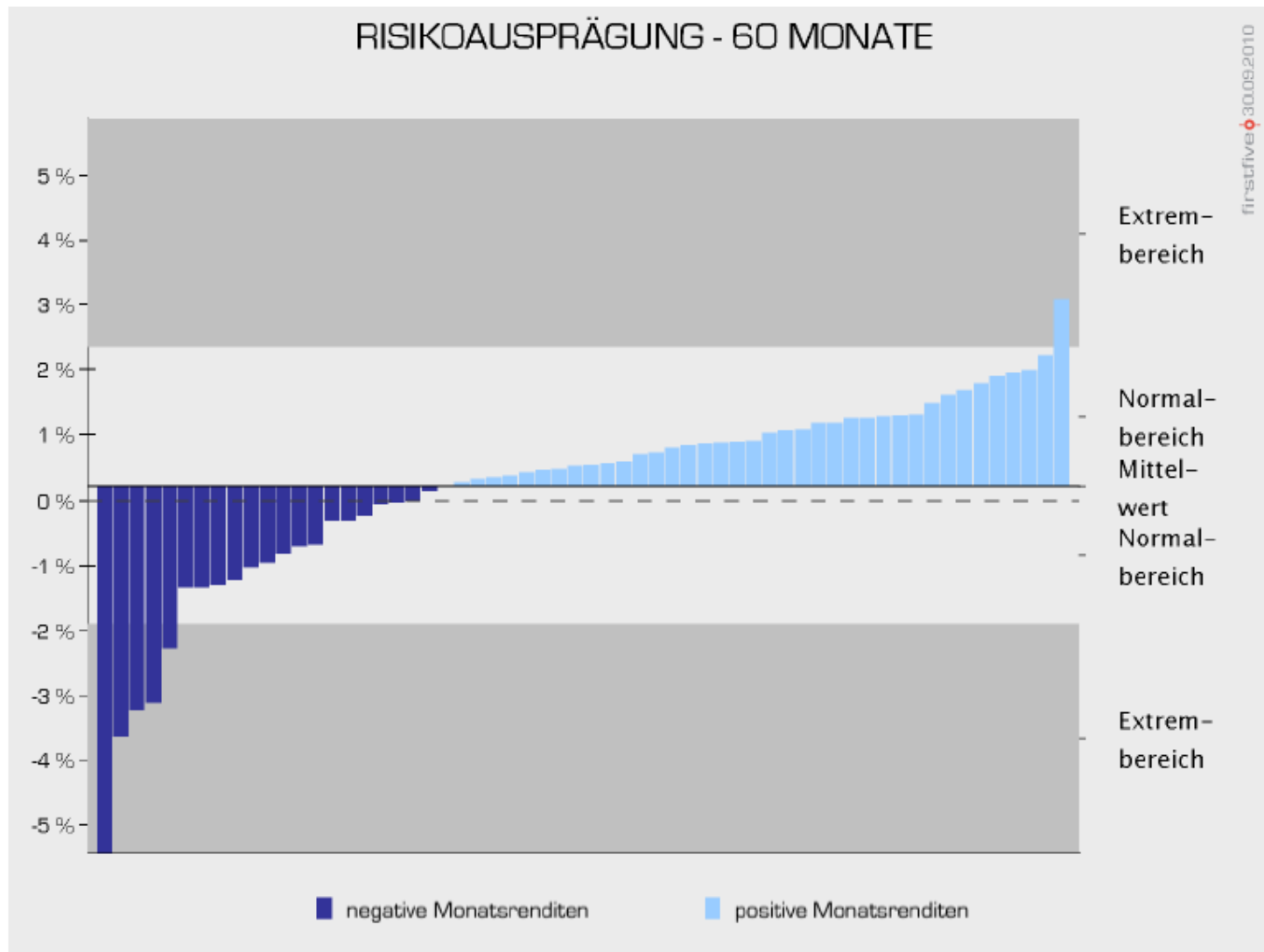
## differenzierte Risikobetrachtung

30.09.2010 – 60 Monate

Risiko-Kennzahlen <sup>1)</sup>	Ihr Depot			Durchschnitt aller Depots
	Wert	Leistung <sup>1)</sup> [max. 5 Sterne]	Platz	
Risiko p.a. (in %)	5,28	★★★★★	4	7,05
Schiefe	-1,44	★	27	-0,90
Wölbung	2,83	★	27	1,37
Value at Risk p.a. (in %)	9,55	★★★★	7	11,91
Verlusthäufigkeit (in %)	33,33	n.e.	n.e.	37,29
durchschnittl. Verlust p.M. (in %)	0,47	★★★★★	4	0,64

firstfive.com

# differenzierte Risikobetrachtung

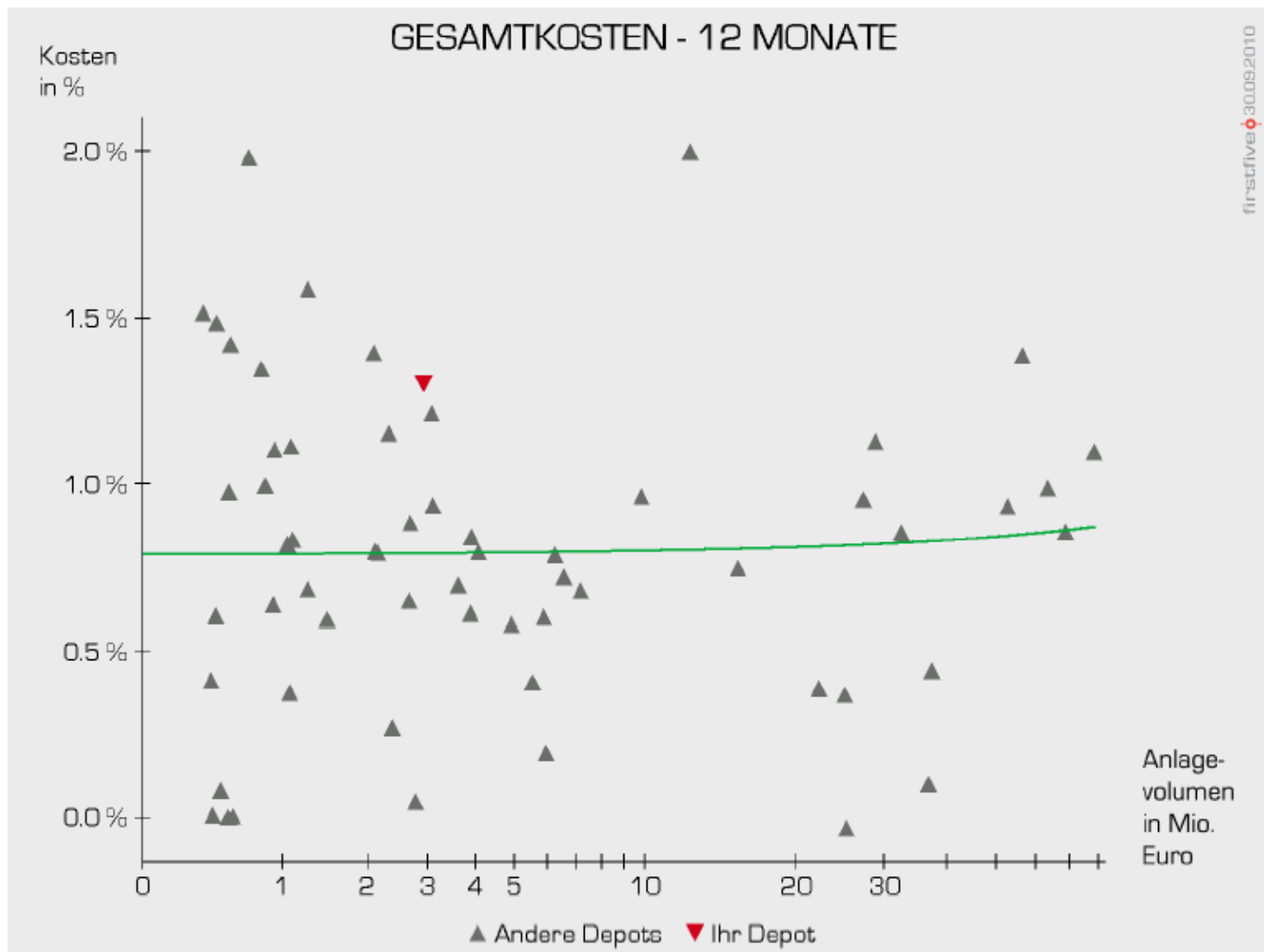


## Berichtsaussage zum Value at Risk:

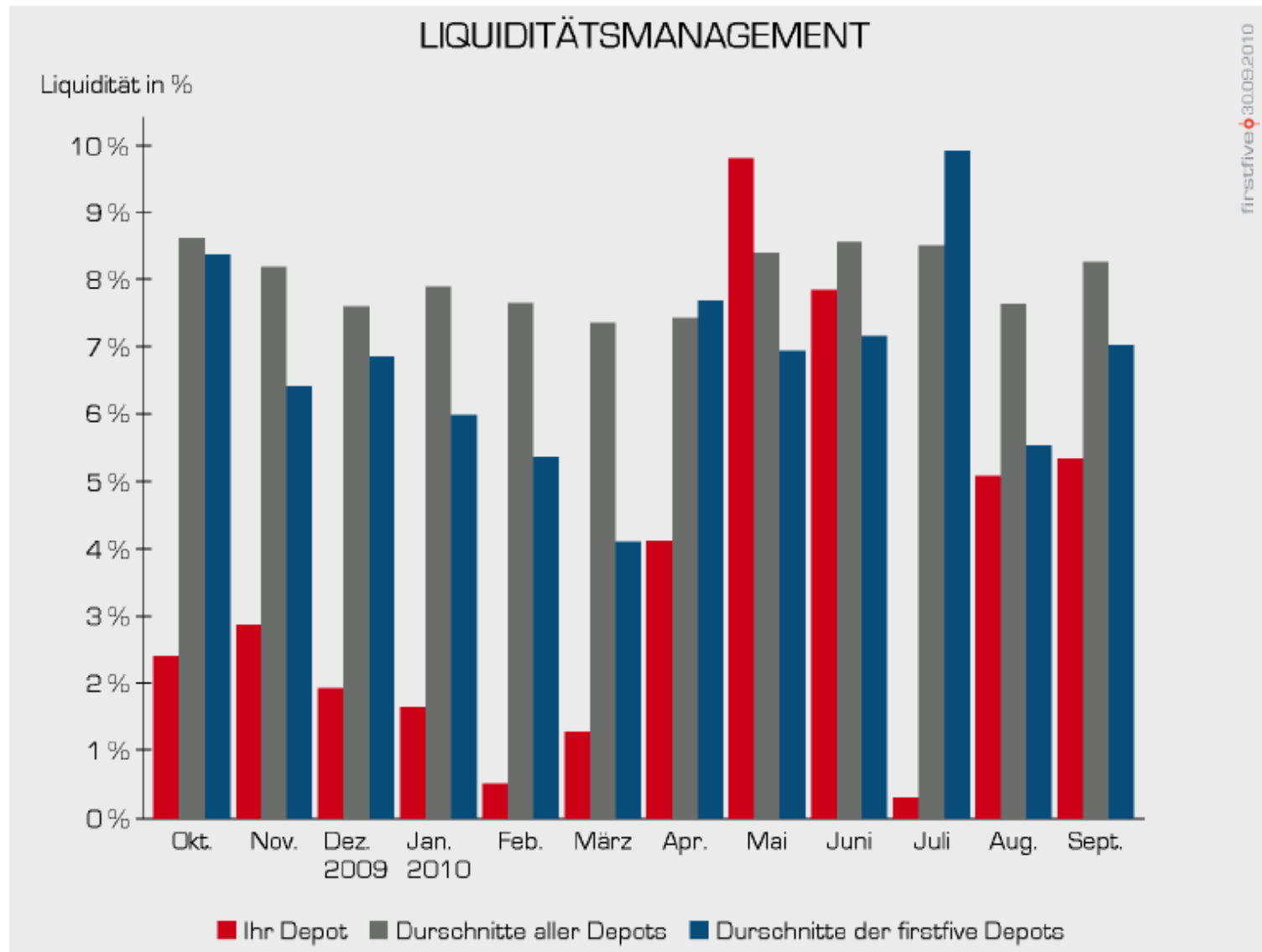
Bei einer längerfristigen Betrachtung der letzten 60 Monate weist Ihr Portfolio einen **Value at Risk von 9,55% p.a.** aus.

Unter Berücksichtigung möglicher Verluste und der historischen **Rendite** Ihres Depots **von 2,61% p.a.** sollten Sie eine **Anlagedauer von mindestens ca. 11 Jahren** vorsehen, um mit einer 95%-igen Wahrscheinlichkeit ein insgesamt positives Anlageergebnis zu erreichen.

# Kostenanalyse



# Liquiditätssteuerung



## 2 Leitartikel und 6 Titelstorys in Folge



Im Jahr 2001 hat die WirtschaftsWoche mit der Berichterstattung über die von firstfive AG ermittelten Ergebnisse der besten Vermögensverwalter im deutschsprachigen Raum begonnen. In 2003 war es der Aufmacher für die Geldstrecke des Wochenmagazins und danach wurden die besten Portfoliomanager ununterbrochen im Rahmen einer ausführlichen Titelstory bzw. eines Leitartikels vorgestellt. In 2011 erfolgten die Veröffentlichungen in Capital und Börse-Online. Diese Wertschätzung der Verlage unterstreicht die Einzigartigkeit der firstfive-Datenbank.




## firstfive wealth- management-index

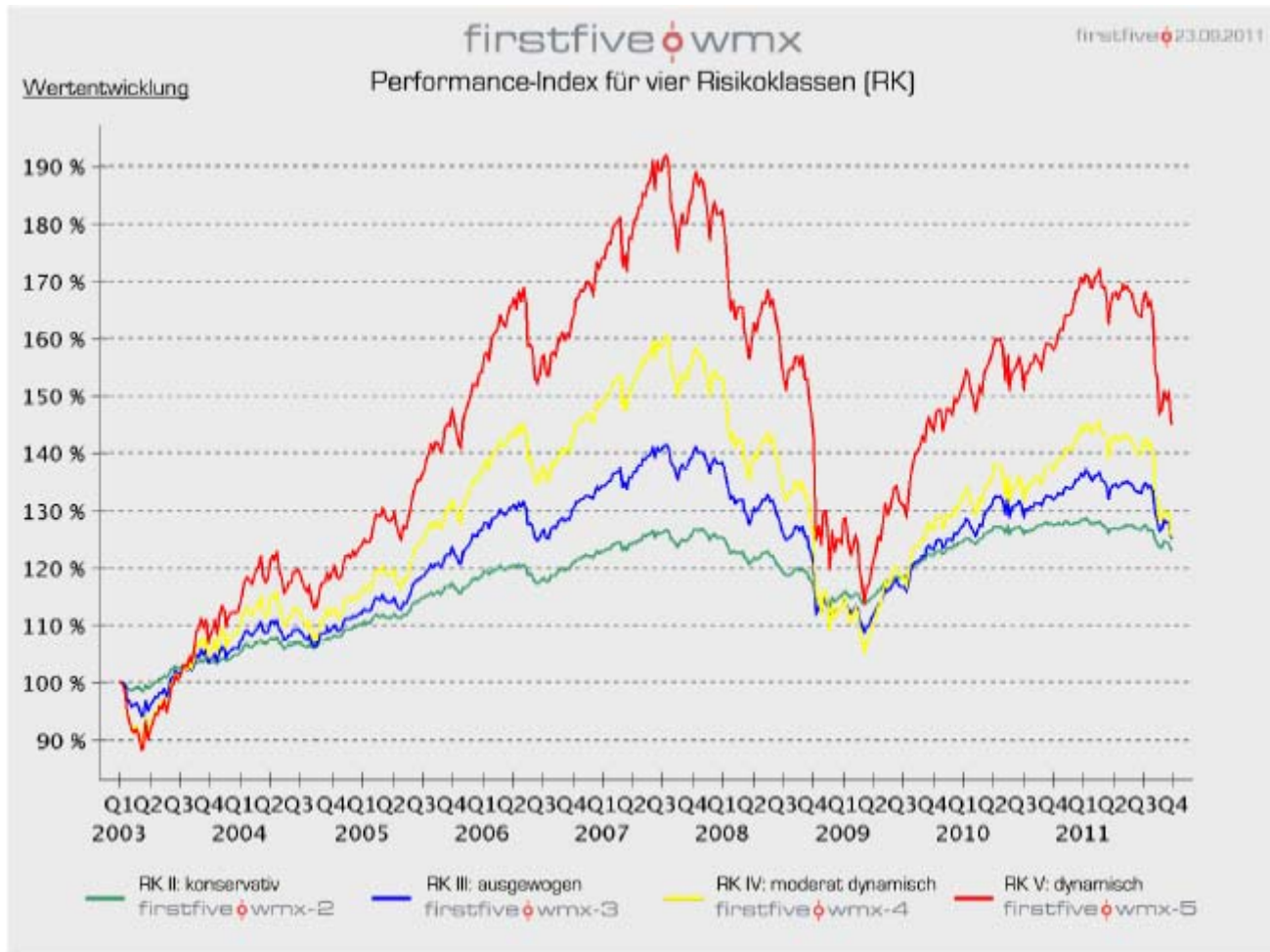
firstfive  wmx

Mit Einführung der MiFID (Markets in Financial Instruments Directive) sind Banken und Vermögensverwalter verpflichtet, eine aussagekräftige Vergleichsgröße festzulegen, damit der Kunde die Leistung der Vermögensverwaltung bewerten kann.

Mit den realen Ergebnissen von über 70 verschiedenen Banken und Vermögensverwaltern im deutschsprachigen Raum stellen die **wealth-management-indices der firstfive AG** die ideale und objektive Vergleichsgröße für Mandate in der diskretionären Vermögensverwaltung in vier Risikoklassen dar.

firstfive  com

<b>Name</b>	<b>WKN</b>	<b>ISIN</b>	<b>Risikoklasse</b>
firstfive  wmx-2	A0SYVC	DE000A0SYVC2	RK 2: konservative Anlagestrategie
firstfive  wmx-3	A0SYVD	DE000A0SYVD0	RK 3: ausgewogene Anlagestrategie
firstfive  wmx-4	A0SYVE	DE000A0SYVE8	RK 4: moderat dynamische Anlagestrategie
firstfive  wmx-5	A0SYVF	DE000A0SYVF5	RK 5: dynamische Anlagestrategie



## Sicherheit

- durch Nachbuchung sämtlicher Transaktionen
- durch Abgleich des Wertpapier- und Geldbestandes
- durch Kontrolle der Performanceberechnung

## Family-Office-Light

- als Zusatzdienstleistung zum Depotleistungsvergleich
- konsolidierte Vermögensaufstellungen, Cash-flow-Prognose und Detailauswertung im individuellen Umfang
- in frei wählbaren Intervallen



### Der Depotleistungsvergleich

- ist der faire und objektive Leistungsvergleich und -nachweis
- ist ein geeignetes Instrument für den Stiftungsvorstand zur Erfüllung seiner Kontroll- und Berichtsverpflichtungen
- schafft Transparenz in der diskretionären Vermögensverwaltung und ermöglicht effiziente Controlling-Gespräche
- ist die Basis für Family-Office-Light
- ist ein wesentlicher Baustein für das ganzheitliche Vermögensmanagement

# Vermögensverwaltung: Vertrauen ist gut, Kontrolle ist besser!

Vielen Dank für Ihre Aufmerksamkeit

Jürgen Lampe (Vorstand)

**firstfive AG**

Eschersheimer Landstraße 10, 60322 Frankfurt am Main

Tel. +49 69 50 50 007 50

<mailto:lampe.juergen@firstfive.com>

<http://www.firstfive.com>

firstfive  com