



SCHMIDT FINANZEN

Sicherheit. Vermögen. Zukunft.

## Unsere Investmentphilosophie

Unser Vorgehen leitet sich aus einem Sechs-Faktoren-Risiko-Preisfindungsmodell ab, das hauptsächlich auf der Arbeit der mit dem Nobelpreis ausgezeichneten Professoren Eugene Fama (University of Chicago) und Kenneth French (Dartmouth University) beruht.

Ihr Modell hat mit Erfolg die Risikofaktoren identifiziert und herausgearbeitet, die Anleger bei der Erstellung ihres Portfolios beachten sollten:

Zur Ableitung der Rendite einer Aktie die Faktoren Markt, Unternehmensgröße, Unternehmenspreis und Profitabilität und für festverzinsliche Wertpapiere die beiden Faktoren Laufzeit und Bonität.

Renditeerwartungen im Aktienmarkt können in vier Dimensionen zusammengefasst werden:

- Aktien sind riskanter als Anleihepapiere, lassen aber größere Langzeitrenditen erwarten
- Kleine Unternehmen haben eine höhere erwartete Rendite als große Unternehmen
- Niedrig bewertete „Value“ Unternehmen rentieren über längere Zeiträume höher als wachstumsorientierte „Growth“ Unternehmen
- Unternehmen mit höherer erwarteter Profitabilität haben eine höhere erwartete Rendite als jene mit niedriger erwarteter Profitabilität.

Wir sind der Überzeugung, dass festverzinsliche Anlagen in einem ausbalancierten Portfolio eine wichtige Rolle spielen - eher als Sicherheitsanker denn als Quelle höherer Renditen.

Unsere Modellportfolios haben das Ziel einer optimalen Mischung der Anlageklassen Aktien und Anleihen, passend zur Risikoneigung unserer Mandanten unter Berücksichtigung ihres Zeithorizontes und ihrer finanziellen Rahmenbedingungen.

Wir nutzen Aktienportfolios über globale entwickelte Märkte und Schwellenländer hinweg, mit einer erhöhten Gewichtung auf Small Cap (kleine Unternehmen) und Value Substanzwerte (niedrig bewertete Titel), um die Risiko-/Rendite-Dimensionen des Portfolios zu verbessern.

Zudem berücksichtigen wir nachhaltige Aktienfonds unter Verzicht bzw. Untergewichtung von Unternehmen, die ihr Geld mit Massentierhaltung, Streumunition, Tabak, Kinderarbeit, Braunkohle und hohen Treibhausgasemissionen verdienen. Dies bedeutet keinen Verzicht auf Rendite, sondern ist, sowohl ethisch als auch ökologisch wert- und sinnvoll!

Zur Reduzierung der Schwankungsbreite (Volatilität) eines Aktienfonds und Anpassung an die Risikoneigung unserer Mandanten mischen wir festverzinsliche Wertpapiere bei.

Getreu der chinesischen Philosophie des Taoismus pflegen wir die Anschauung des „Nicht-Eingreifens“. Das soll nicht heißen, dass wir uns überhaupt nicht kümmern. Das was wir tun, ist die jährliche Anpassung an die ursprünglich festgelegte Portfoliostruktur (Rebalancing) und die Begleitung unserer Mandanten zur Erreichung Ihrer Investitionsziele.

Wir nutzen institutionelle, äußerst kostengünstige passiv gemanagte Investmentfonds für Aktien und festverzinsliche Wertpapiere, passend zu unserer Investmentphilosophie.

**Damit möchten wir Ihnen die Gelassenheit bei der Kapitalanlage geben, die Sie brauchen, um sich auf Ihr tägliches Tun und die Dinge konzentrieren zu können, die Ihnen wichtig sind und die Sie kontrollieren können.**