

## MULTI MANAGER DEPOT

*Investieren in ein individuelles und transparentes  
Portfolio mit den erfolgreichsten und renommiertesten  
Vermögensverwaltern*



**ERDMANN**



FINANCIAL MANAGEMENT GMBH

**Erdmann Financial Management GmbH  
Westfalenstr. 41  
58636 Iserlohn**

**Tel.: 0 23 71 – 9 19 59 10**

**Fax: 0 23 71 – 9 19 59 11**

**E-Mail: [info@erdmanngmbh.de](mailto:info@erdmanngmbh.de)**

**Internet: [www.erdmanngmbh.de](http://www.erdmanngmbh.de)**



## Inhaltsverzeichnis (1)

- Die Idee zum Multi-Manager-Depot
- Die wichtigsten Fakten zur Abgeltungsteuer
- Vermögensverwaltungsfonds
- Multi Asset Strategien
- Das Multi-Manager-Depot
  - Risikostreuung über Köpfe
  - Anforderungen an Vermögensverwaltungsfonds
  - Vorteile des Multi-Manager-Depots
  - Risikoklassen
  - Fondsempfehlungen - Auszug
- Controlling & Reporting
  - Leistungsumfang
  - Belegwesen
- Disclaimer
- Pressestimmen zu Vermögensverwaltern





## Die Idee hinter dem Multi-Manager-Depot

- Durch die Einführung der Abgeltungsteuer zum 1. Januar 2009 werden Direktanlagen in Wertpapieren, wie z.B. im Rahmen einer individuellen Vermögensverwaltung, gegenüber Anlagen innerhalb eines „Fondsmantels“ steuerlich benachteiligt. Vor diesem Hintergrund haben viele Vermögensverwalter erstmals eigene Fonds aufgelegt, in denen sie ihre bisherigen Anlagestrategien auch weiterhin flexibel umsetzen. Idealerweise sind diese Fonds in der Lage, das breite Spektrum der Anlageklassen wie Aktien, Renten, Rohstoffe und alternative Investments gezielt zu nutzen, um für den Anleger eine angemessene Rendite zu erzielen (Multi-Asset- / Absolute-Return-Strategie).
- Im Rahmen des Multi-Manager-Depots investiert der Anleger in eine Auswahl dieser Vermögensverwaltungsfonds. Durch die Diversifikation über verschiedene Anlageklassen und Asset-Manager reduziert der Anleger somit sein Risiko. Sollte ein Vermögensverwalter die in ihn gesetzten Anforderungen nicht erfüllen, so kann der Fonds jederzeit veräußert werden. Darin liegt der große Vorteil des Multi-Manager-Depots.
- Die Anzahl vermögensverwaltender Fonds nimmt kontinuierlich zu. Unsere moderne MMD-Fondsdatenbank bietet einen umfassenden Überblick über mehr als 1.000 aktiv gemanagte Vermögensverwaltungsfonds. Erst unser Netzwerk und die enge Zusammenarbeit mit den einzelnen Vermögensverwaltern ermöglicht uns diese innovative Datenbank. Wir erreichen die geforderte Fondstransparenz mittels regelmäßiger Informationen über die Einzelpositionen des Fonds und deren aktuelle Gewichtung.
- Die Zeiträume seit Auflegung dieser Fonds sind aktuell zu kurz, um die Entwicklung der Fonds anhand der veröffentlichten Daten aussagefähig beurteilen zu können. Unsere mehrjährige Erfahrung und Expertise bei der Selektion von Vermögensverwaltern und dem Controlling & Reporting individueller Vermögensverwaltungen versetzt uns bereits jetzt in die Lage, geeignete Fonds auszuwählen und diese zu einem adäquaten Multi-Manager-Depot zusammenzustellen. Durch unsere Unabhängigkeit bei der Fondsauswahl und die vollständige Transparenz für den Anleger stellen wir sicher, dass unsere Leistung frei von Interessenkonflikten ist („Best-Advice“).



## Die wichtigsten Fakten zur Abgeltungsteuer

- Seit 1. Januar 2009 sind sämtliche Einkünfte aus Kapitalanlagen (Zinsen, Dividenden, private Veräußerungsgewinne etc.) unabhängig von der Haltedauer mit **einheitlich 25 Prozent Abgeltungsteuer** (zzgl. Solidaritätszuschlag und Kirchensteuer) zu besteuern:
  - das **Halbeinkünfteverfahren für Privatanleger wurde gestrichen**: damit müssen zukünftig 100 Prozent der Dividenden und Aktienkursgewinne versteuert werden.
  - die **Spekulationsfrist von einem Jahr wurde aufgehoben**: die Besteuerung von Gewinnen aus privaten Veräußerungsgeschäften erfolgt unabhängig von der Haltedauer beim Anleger.
  - **Transaktionen, die innerhalb von Fonds** getätigt werden, bleiben von der Abgeltungsteuer befreit.
- Anfallende **Werbungskosten können ab 2009 nicht mehr geltend gemacht werden**.
  - Werbungskostenpauschale und Sparerfreibetrag wurden zu dem so genannten Sparer-Pauschbetrag zusammengefasst (801 € bzw. 1.602 € bei einer Zusammenveranlagung). Ein darüber hinausgehender Werbungskostenabzug ist nicht mehr möglich.
  - Die jährlichen Vermögensverwaltungsgebühren können dem Vermögensverwaltungsfonds entnommen werden und bleiben dadurch indirekt steuerlich abzugsfähig.
- Die **Verrechnungsmöglichkeiten für Verluste** aus der Veräußerung von Kapitalanlagen wurden **eingeschränkt**.
- **Veräußerungsgewinne** aus Wertpapieren und Investmentfondsanteilen, die **bis zum 31. Dezember 2008** erworben wurden, können nach Ablauf der einjährigen Haltefrist zu einem beliebigen Zeitpunkt steuerfrei realisiert werden (Ausnahme: Zertifikate).

Die Einführung der Abgeltungsteuer begünstigt die Anlagen in Investmentfonds.



## Die wichtigsten Fakten zur Abgeltungsteuer Beispielrechnung: Direktanlage vs. Fondsanlage

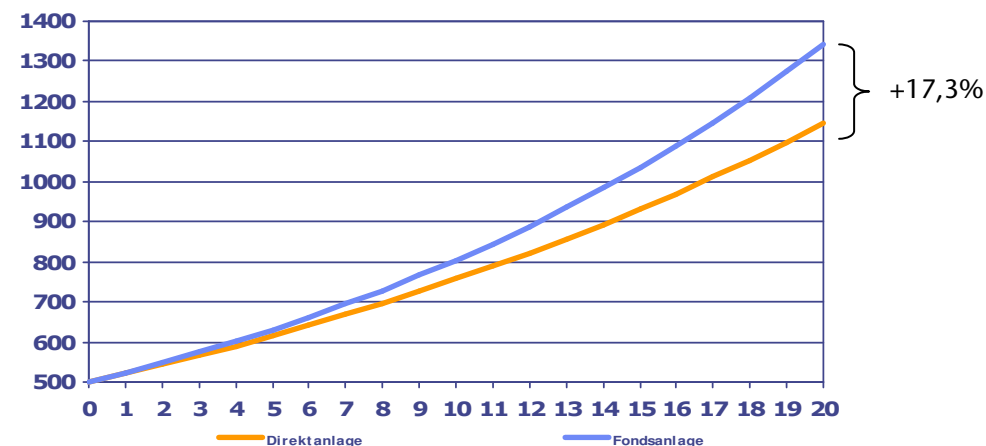
### Prämissen:

Anlagebetrag: 500.000 EUR  
 ang. Wertentwicklung: 8,00% p.a.  
 davon Zinsen / Dividenden: 2,00% p.a.  
 Anlagedatum: 01. Januar 2009

Direktanlage:  
 VV-Honorar 1,25% p.a. (All-in) incl.MwSt. 1,49% p.a.  
 (davon absetzbar 0,00% p.a.)  
 Investmentfonds:  
 Managementgebühr im Fonds 1,50% p.a.  
 (davon 90 Prozent im Fonds absetzbar 1,35% p.a.)

### Beispielrechnung: Anlagedauer 20 Jahre

	Direktanlage (jährliche Umschichtung)	Investmentfonds (thesaurierend)
Anlagebetrag	500.000	500.000
Wertzuwachs	+ 914.688	+ 1.089.928
Steuern auf realisierte Kursgewinne	- 256.112	- 226.046
Erträge während der Laufzeit	+ 304.896	+ 363.309
Steuern auf Erträge während der Laufzeit	- 85.371	- 101.726
Gebühren während der Laufzeit	- 233.689	- 282.618
<b>Vermögenswert nach 20 Jahren</b>	<b>1.144.411</b>	<b>1.342.846</b>





## Vorteile von Vermögensverwaltungsfonds

### Steueroptimierung und aktives Anlagemanagement

Nachdem die **klassische Vermögensverwaltung** durch die Abgeltungsteuer stark benachteiligt wird, haben die meisten Vermögensverwalter mit der Auflage eigener Fonds reagiert. Anstatt das Vermögen direkt zu verwalten, wird ein Fondsmantel über die Vermögensverwaltung gelegt. Steuerliche Vorteile sind:

- Transaktionen, die innerhalb des Fonds getätigt werden, bleiben von der Abgeltungsteuer befreit.
- Die jährlichen Vermögensverwaltungsgebühren werden dem Fondsguthaben entnommen und bleiben dadurch indirekt steuerlich abzugsfähig.

Darüber hinaus zeichnen Vermögensverwalter-Fonds sich durch ein **aktives Fondsmanagement** aus. Sie reagieren mittels eines weiten Anlagespektrums flexibel auf Marktveränderungen und stellen unter dem Risikoaspekt eine breite Diversifikation sicher. Die Fondsmanager nutzen vornehmlich positive Entwicklungen für Investitionen und verkaufen bei negativen Trends. Idealerweise agieren sie dabei unabhängig von eventuellen Konzerninteressen und sind sogar mit eigenen Anlagegeldern in ihren Fonds vertreten.

#### Vorteile:

- Umschichtungen von Wertpapieren im „Fondsmantel“ bleiben weiterhin steuerfrei
- Aktives Management über alle Assetklassen innerhalb der Fonds
- Niedrige Mindestanlagesummen ermöglichen Verteilung auf mehrere Vermögensverwalter

#### Nachteil:

- Bei einem Wechsel des Vermögensverwalters unterliegen die Kursgewinne wie bei allen anderen Kapitalanlagen der Abgeltungsteuer



# Multi-Asset-Strategien

## Risikoreduzierung und Chancen durch Diversifikation



- Aktien** DJ Euro Stoxx 50 Perf.
- Aktien** Nikkei 225 (JPY)
- Aktien** S & P 500. (USD)
- US Dollar** USA, Dollar (Euro)
- Rohstoffe** GSCI Total Return (USD)
- Gold** Gold London (USD)
- Hedgefonds** HFRI Fund Index (USD)
- Immobilien** OFIX
- Renten** REX Performance

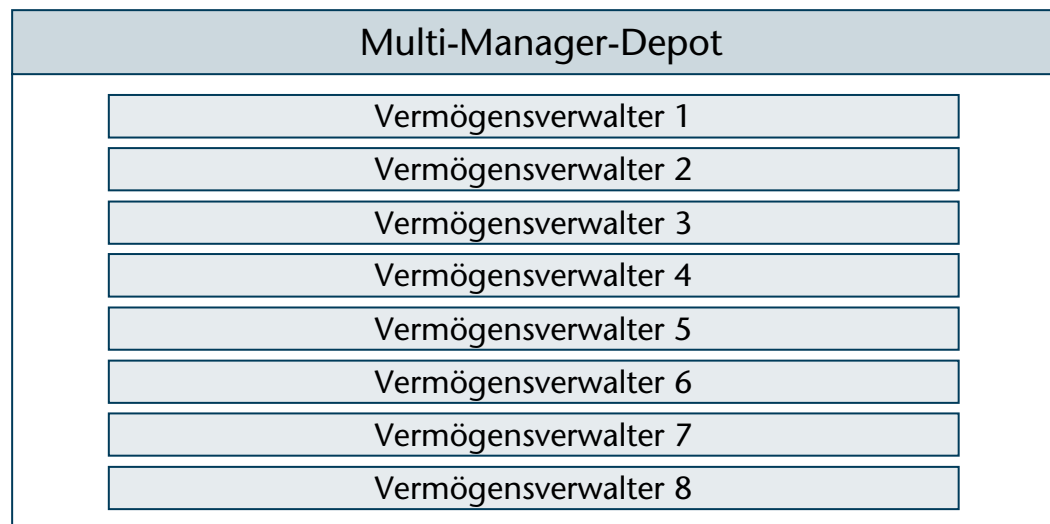


## Multi-Manager-Depot Risikostreuung über Köpfe

Die vorstehende Grafik verdeutlicht, dass nicht alle Anlageklassen sich gleichgerichtet bewegen. Keine Anlageklasse kann jederzeit die beste Investition sein. Eine Diversifikation über mehrere Anlageklassen reduziert im Rahmen eines aktiven Managements das Gesamtrisiko des Portfolios und ermöglicht auch in schwierigen Marktphasen die Erzielung einer positiven Rendite.

Ein einzelner Vermögensverwalter-Fonds ist bereits ein diversifiziertes und abgeltungsteueroptimiertes Investment. Doch kein Vermögensverwalter schafft es immer, ganz oben auf der Rangliste zu stehen. Verschiedene Manager haben unterschiedliche Managementstile und Anlageschwerpunkte.

Auch bei Vermögensverwalter-Fonds ist daher eine Diversifizierung zur Risikostreuung angebracht. Für unsere Multi-Manager-Depots haben wir insofern jeweils acht aussichtsreiche und renommierte Vermögensverwalter bzw. Vermögensverwalter-Fonds selektiert. Unabhängig davon sind Anzahl und Gewichtung jedoch auch frei wählbar. Weitere Vermögensverwalter können gemäß individueller Präferenz einbezogen werden.

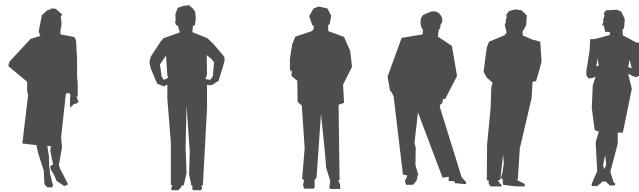




## Die Idee hinter dem Multi-Manager-Depot

Vor Abgeltungsteuer

Beauty Contest mit wenigen Vermögensverwaltern



Auswahl

Vermögensverwaltung



Nach Abgeltungsteuer

Mehr als 1.000 vermögensverwaltende Fonds



Selektion

Multi-Manager-Depot

Vermögensverwalter 1

Vermögensverwalter 5

Vermögensverwalter 2

Vermögensverwalter 6

Vermögensverwalter 3

Vermögensverwalter 7

Vermögensverwalter 4

Vermögensverwalter 8



## Multi-Manager-Depot

### Anforderung an die Vermögensverwaltungsfonds

Bei der Auswahl der einzelnen Vermögensverwaltungsfonds stellen wir klare Anforderungen:

- **Erfahrene Vermögensverwalter**

Der Vermögensverwalter verfügt über eine exzellente jahrzehntelange Expertise im Umgang mit den Finanzmärkten. Die Anlageansätze sollten sich über unterschiedliche Marktzyklen bewährt haben und langfristig überdurchschnittlich sein.

- **Beständiges Anlagekonzept**

Konzentration auf den langfristigen, kontrollierten Vermögensaufbau. Ziel ist es nicht, in kurzfristigen Börsenphasen zu den Performancesiegern zu gehören, sondern das Kapital langfristig im Wert zu erhalten, größere Wertschwankungen zu vermeiden und eine möglichst stetige Rendite zu erwirtschaften.

- **Aktives Portfoliomanagement**

Der Fonds soll permanent an die erwartete Wirtschaftsentwicklung angepasst, die Gewichtung der Zielmärkte neu bestimmt und Absicherungen vorgenommen oder aufgelöst werden.

- **Einbeziehung aller Anlageklassen**

Neben den verschiedenen Aktienmärkten sollen weltweit auch interessante Aufwärtstrends in allen Anlageklassen genutzt werden.

- **Benchmark unabhängig**

Keine feste Bindung an einen Aktien- oder Rentenmarkt (Absolute-Return-Strategie).

- **Bewährtes Risikokonzept**

Zur Begrenzung des Risikos sollte der Fondsmanager ein effizientes Risikomanagement einsetzen, welches das mit den Anlagepositionen verbundene Risiko sowie ihren Anteil am Gesamtrisikoprofil des Anlageportfolios jederzeit überwacht und misst.

- **Transparenz**

Regelmäßige Information über die Einzelpositionen des Fonds und deren aktuelle Gewichtung.



## Multi-Manager-Depot Risikoklassen

Das Multi-Manager-Depot bieten wir in vier Portfolioprofilen an, die den unterschiedlichen Renditeerwartungen, Risikoneigungen und Anlagehorizonten der Anleger Rechnung tragen. Innerhalb jeder Risikoklassen wird standardmäßig in insgesamt acht Vermögensverwaltungsfonds investiert. Diese Zahl kann jedoch beliebig nach oben oder nach unten angepasst werden.

SICHERHEIT PLUS	DEFENSIV	AUSGEWOGEN	OFFENSIV
<p><b>Anlageziel:</b></p> <p>Konservativer Kapitalzuwachs überwiegend aus festverzinslichen Wertpapieren unter Beimischung von offenen Immobilienfonds</p> <p>Minimierung von steuerpflichtigen Erträgen, um die steuerliche Belastung auch nach Einführung der Abgeltungsteuer möglichst gering zu halten.</p>	<p><b>Anlageziel:</b></p> <p>Kontinuierliche Wertentwicklung bei sehr geringer Schwankungsbreite</p> <p>Begrenzter Anteil von schwankungsintensiven Investments</p>	<p><b>Anlageziel:</b></p> <p>Mittlere Ertragserwartung resultieren aus Markt- und Währungschancen</p> <p>Der Anteil an schwankungsintensiven Investments liegt in der Regel bei bis zu 50%</p>	<p><b>Anlageziel:</b></p> <p>Erzielung einer maximalen Rendite</p> <p>Die Bandbreite für schwankungsintensive Investments darf hierfür bei bis zu 100% liegen</p>
<p><b>Renditeziel:</b></p> <p>Inflationsrate + 1%</p>	<p><b>Renditeziel:</b></p> <p>Inflationsrate + 3%</p>	<p><b>Renditeziel:</b></p> <p>Inflationsrate + 4%</p>	<p><b>Renditeziel:</b></p> <p>Inflationsrate + 5%</p>
<p><b>Risikoziel:</b></p> <p>angestrebte max. Volatilität: &lt; 2% p.a. angestrebter max. Verlust: 0% p.a.</p>	<p><b>Risikoziel:</b></p> <p>angestrebte max. Volatilität: &lt; 6% p.a. angestrebter max. Verlust: &lt; -3% p.a.</p>	<p><b>Risikoziel:</b></p> <p>angestrebte max. Volatilität: &lt; 9% p.a. angestrebter max. Verlust: &lt; -7% p.a.</p>	<p><b>Risikoziel:</b></p> <p>angestrebte max. Volatilität: &lt; 15% p.a. angestrebter max. Verlust: &lt; -15% p.a.</p>
<p><b>Anlagehorizont:</b></p> <p>mind. 1 Jahr</p>	<p><b>Anlagehorizont:</b></p> <p>mind. 3 Jahre</p>	<p><b>Anlagehorizont:</b></p> <p>mind. 5 Jahre</p>	<p><b>Anlagehorizont:</b></p> <p>mind. 7 Jahre</p>



## Vorteile des Multi-Manager-Depots

Das Multi-Manager-Depot schafft weitere Professionalität und Transparenz in der Vermögensverwaltung für die Investoren.

- **Größere Renditechancen** durch aktives Anlagemanagement
- Die **Diversifikation** über mehrere Manager erlaubt beständigere Renditen bei einem gleichzeitig niedrigeren Anlagerisiko
- Unterschiedliche Anlagestile **federn Marktschwankungen ab**
- **Kostenoptimierung** durch Erwerb ohne Ausgabeaufschlag und Anrechnung der von den Fondsgesellschaften gezahlten Vergütungen
- objektive und ganzheitliche **Beratung** (anbieter-, produkt-, und provisionsunabhängig)
- **Konkurssicherheit**, da Investmentfonds als Sondervermögen der Gesellschaft verwaltet werden
- **Steuroptimierung** durch Steuerstundungs-/Zinseszinsseffekt und „Internalisierung“ der Verwaltungskosten
- Absolute **Transparenz** über die Vermögensentwicklung und hohe Vergleichbarkeit der Anlageergebnisse
- **Beobachtung und Überprüfung** der Vermögensverwaltungsfonds durch quantitative und qualitative Analysen
- Hohe **Flexibilität** durch jederzeit möglichen Fondswechsel
- **Minimaler Verwaltungsaufwand:**
  - nur ein Depot notwendig
  - regelmäßiges Controlling & Reporting durch die Erdmann Financial Management GmbH

Das Multi-Manager-Depot eignet sich als Investment für fast jedes Anlegerportfolio.



## Multi-Manager-Depot Fondsempfehlungen - Auszug

SICHERHEIT PLUS	DEFENSIV	AUSGEWOGEN	OFFENSIV
<ul style="list-style-type: none"><li>➤ Berenberg 1590-Ertrag-Universal</li><li>➤ DWS Alpha Fonds</li><li>➤ RP Global Real Estate</li><li>➤ UBS Sauerborn – Renten II</li><li>➤ Walser Portfolio Global Strategie Select</li><li>➤ PEH Trust Rendite Plus</li><li>➤ ...</li><li>➤ .....</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>➤ DWS VV Defensiv</li><li>➤ Ethna Global Defensiv</li><li>➤ FvS Strategie Defensiv R</li><li>➤ RP Global Absolute Return</li><li>➤ NV Strategie Fonds Konservativ</li><li>➤ R+P Rendite Plus UI</li><li>➤ RP Global Absolute Return</li><li>➤ Sauren Global Defensiv</li><li>➤ ...</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>➤ Aktiv Trend Global AMI</li><li>➤ Antea</li><li>➤ Carmignac Patrimoine</li><li>➤ FVM-Classic UI</li><li>➤ FvS Strategie ausgewogen</li><li>➤ LRI Ethna-Aktiv E</li><li>➤ NV Strategie Quattro Plus</li><li>➤ Sauren Global Balanced A</li><li>➤ ...</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>➤ Aktiv Constant Profit Global</li><li>➤ C-Quadrat ARTS TR Global</li><li>➤ ETF Dachfonds</li><li>➤ FvS Strategie Wachstum R</li><li>➤ M &amp; W Privat</li><li>➤ Smart-Invest-Helios AR</li><li>➤ STS Global Div.Growth</li><li>➤ Tri Style Fund VT...</li><li>➤ ...</li></ul>



## Controlling & Reporting Leistungsumfang

Grundvoraussetzungen für einen nachhaltigen Erfolg in der privaten Vermögensanlage sind vor allem ein umfassender Überblick und eine permanente Kontrolle. Primäre Aufgabe unseres Controlling & Reportings ist daher die Schaffung einer vollständigen Transparenz über die Struktur und die Performance des unterhaltenen Vermögens. Mit einem strukturierten und aussagefähigen Berichtswesen stellen wir die erforderlichen Informationen für rechtzeitige Reaktionen auf Veränderungen an den Märkten und/oder in den Rahmenbedingungen zur Verfügung.

### Unser Leistungsangebot im Rahmen des Reporting & Controlling umfasst:

- Individuelle und unabhängige Beratung hinsichtlich Anlagestrategie und Fondswahl
- Fortlaufende Überprüfung der selektierten Fonds (auch Ranking)
- Vierteljährliches, ausführliches Reporting
- Übersichtliche Darstellung der Fondstransparenzen (Gesamtdepot und Einzelfonds)
- Übernahme des Belegwesens/der Buchführung inklusive der Aufbereitung der steuerlichen Unterlagen



## **Controlling & Reporting**

### **Belegwesen / Aufbereitung der steuerlichen Daten**

#### **Wegfall der Jahresbescheinigung**

Ab 2009 entfällt die Jahresbescheinigung, da die Banken die Abgaben im „Normalfall“ sofort an der Quelle abziehen. Es ist also nur noch sehr schwierig nachzuvollziehen, welche Erträge versteuert, ob gezahlte Stückzinsen und Zwischengewinne als negative Einnahmen berücksichtigt oder ob die Verlustverrechnungsmöglichkeiten korrekt angewandt wurden. Anleger müssen zukünftig bei jeder Auszahlung darauf achten, dass das Institut die Steuer nicht zu hoch berechnet hat.

Wenngleich die bisher von den Banken ausgestellten Jahresbescheinigungen oftmals fehlerhaft waren, kann der Anleger ab 2009 die Transaktionen ohne vorliegende Unterlagen kaum noch nachvollziehen.

Im Rahmen unseres Controlling erfassen wir alle steuerlichen Daten und anfallenden Erträge für den Anleger. Somit kann die einbehaltene Steuer der depotführenden Bank leicht nachvollzogen und geprüft werden. Sofern die Angabe in der Steuererklärung erforderlich werden sollte, stehen die benötigten Daten jederzeit zur Verfügung.

#### **Thesaurierende Investmentfonds**

Bei thesaurierenden Investmentfonds erfassen wir jährlich die ausschüttungsgleichen Erträge. Bei einem Verkauf von Anteilen sind die nicht ausgeschütteten Erträge im Verkaufskurs enthalten. Da die ausschüttungsgleichen Erträge (Zinsen, Dividenden etc.) jedoch schon jährlich vom Anleger versteuert werden, kann es zunächst zu einer Doppelbelastung kommen. Die Depotbank besteuert die Gewinne generell, ohne zu berücksichtigen, was der Anleger bereits über seine Steuererklärung abgerechnet hat.

Eine Korrektur erfolgt anhand der Originalbelege über die Steuererklärung für das Jahr, in dem der Anleger verkauft hat. Die dafür benötigten Daten und die erforderlichen Belege stehen auch nach Jahren bei uns bereit. Eine Doppelbesteuerung der Kapitalerträge kann vermieden werden.



**„In der Vielzahl der Berater liegt die Sicherheit.“**

(John F. Kennedy (1917-63); 35. Präsident der USA)



## Disclaimer

- Dieses Dokument stellt kein Angebot und keine Aufforderung dar, Anteile an den in dieser Präsentation genannten Investmentfonds zu zeichnen. Keine Angabe in diesem Dokument sollte als Empfehlung ausgelegt werden. Die Zeichnung von Anteilen kann nur auf der Grundlage der aktuellen Verkaufsprospekte und des letzten Jahresberichts (sowie des darauf folgenden ungeprüften Halbjahresberichts, sofern veröffentlicht) erfolgen. Vor Abschluss eines in dieser Ausarbeitung dargestellten Geschäfts ist auf jeden Fall eine kunden- und produktgerechte Beratung durch Ihren Berater erforderlich.
- Der Wert einer Anlage und die Erträge aus dieser Anlage können schwanken und Anleger erhalten den investierten Betrag möglicherweise nicht in voller Höhe zurück, da die Preise von Anteilen und die Erträge aus diesen Anteilen sowohl fallen als auch steigen können. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein zwingender Hinweis auf den künftigen Wertverlauf.
- Diese Präsentation wurde mit größter Sorgfalt durch die Erdmann Financial Management GmbH erstellt. Alle Inhalte dieser Veröffentlichung stammen aus öffentlich zugänglichen Quellen, die wir für zulässig halten. Die Erdmann Financial Management GmbH übernimmt weder eine rechtliche Verpflichtung, noch garantiert sie die Vollständigkeit und Fehlerfreiheit des Inhalts. Informationen, Meinungen oder Preise können sich jederzeit ohne Vorankündigung ändern. Zusätzlich ist die Erdmann Financial Management GmbH nicht verpflichtet, den Inhalt zu aktualisieren, an Änderungen anzupassen oder zu vervollständigen.
- Soweit steuerliche oder rechtliche Gesichtspunkte berührt werden, handelt es sich ausschließlich um allgemeine Meinungsäußerungen oder Anregungen, die eine Einschätzung der Erdmann Financial Management GmbH zum Zeitpunkt der Publikation wiedergeben. Diese können die individuelle Beurteilung durch Steuerberater oder Rechtsanwalt nicht ersetzen.
- Die steuerliche Behandlung hängt von den persönlichen Verhältnissen des Anlegers ab und kann künftig Änderungen unterworfen sein. Personen, die Investmentanteile erwerben wollen, halten oder eine Verfügung im Hinblick auf Investmentanteile beabsichtigen, wird daher empfohlen, sich von einem Angehörigen der steuerberatenden Berufe über individuelle steuerliche Folgen des Erwerbs, des Haltens oder der Veräußerung der in dieser Unterlage beschriebenen Investmentanteile beraten zu lassen.



# Pressestimmen zu VV-Fonds



**08. August 2008**  
**Wer breiter streut, gewinnt**

Mit Aktien allein haben Anleger in den vergangenen 30 Jahren viel Geld verloren. Nur eine Streuung des Vermögens auf verschiedene Anlageklassen sichert langfristig eine gute Rendite.



**8. April 2009**  
**Nicht nur immer von der Stange kaufen**

Mit kleinen Spezialisten-Fonds, die von unabhängigen Fondsverwaltern gemanagt werden, können Anleger ihrem Depot oft ein Mehr an Rendite und Stabilität verleihen.



**04. Januar 2010**  
**Klasse statt Masse**

Experten erwarten ein Ende starrer Anlagekonzepte und die Renaissance vermögensverwaltender Fonds.



**16. März 2008**  
**Alleskönner mit Frühwarnsystem**  
In Zeiten fallender Kurse können Manager von Multi-Asset-Fonds schnell umschichten.



**01. Juli 2008**  
**Auf Dauer**  
Gute Mischfonds sind ideale Langfristanlagen.



**09. März 2009**  
**Aktiv trifft passiv**  
Vermögensverwalter nehmen Anlegern die Entscheidung ab, welche Indexfonds sie kaufen sollen.



**12. Dezember 2008**  
**Jedem sein Vermögensverwalter**  
Über Fonds können Kleinanleger vom Wissen unabhängiger Finanzexperten profitieren



**2. Oktober 2008**  
**Die Mischung macht's**  
Multi-Asse-Fonds verbessern Renditechancen und mindern Risiken.



**Special 2008**  
**Köner im Cockpit**  
Flexible Dach- und Mischfonds sind beliebt wie lange nicht mehr.



**01. Juni 2009**  
**Berater oder Assetmanager**  
Wie der Berater wieder zum Berater wird.



**09. August 09**  
**Kleine Fonds mit dickem Plus**  
Verwalter kleiner Kapitalsammelstellen sind oft erfolgreicher als große Anbieter.