

P.A.M. Prometheus Asset Management

NUR WER ANDERS DENKT, KANN BESSER SEIN.

Investment and more –Roadshow

**Antizyklische Investmentchancen -
steuerlich optimiert**

**Jasmin Nezirevic, geschäftsführender Gesellschafter
P.A.M. Promethes Asset Management GmbH**



Agenda

- **Antizyklische Investmentchancen oder „Kaufen wenn die Kanonen donnern“**
- **Die antizyklische Hausaufgabe**
- **Steuern sparen mit **helvetia**** 

NUR WER ANDERS DENKT, KANN BESSER SEIN.

P.A.M. Prometheus Asset Management

„ Bei der Lektüre zeitgenössischer Berichte über Haussen und Paniken konnte man am nachhaltigsten feststellen, wie gering die Unterschiede zwischen der Aktienspekulation und den Spekulanten in der Vergangenheit und in der Gegenwart waren. Das Spiel änderte sich nie – ebenso wenig wie die Menschen.“

Jesse Livermore, „König der Spekulanten“ 1907

NUR WER ANDERS DENKT, KANN BESSER SEIN.

P.A.M. Prometheus Asset Management

Finanzkrisen ein Phänomen der Neuzeit?

Länderbeispiele:

Finanzkrisen in den USA:

1814, 1818, 1825, 1836, 1841, 1857, 1861, 1864, 1873, 1884, 1890, 1907, 1914, 1929, 1981

Finanzkrisen in Großbritannien:

1810, 1815, 1825, 1837, 1847, 1857, 1866, 1878, 1890, 1974, 1991, 1995

Finanzkrisen in Frankreich:

1802, 1805, 1827, 1838, 1848, 1864, 1867, 1874, 1882, 1889, 1904, 1907, 1930, 1994

Finanzkrisen in China:

1803, 1823, 1931, 1934, 1997

Finanzkrisen in Deutschland:

1857, 1901, 1931, 1977

NUR WER ANDERS DENKT, KANN BESSER SEIN.

P.A.M. Prometheus Asset Management

Schnäppchen gefällig?

Hätten Sie in diese Märkte investiert?

Verlust	Aktienmarkt	Verlustphase	Turnaround-Ergebnis	
-60,4%	Griechenland	28 M. 07/1990 - 11/1992	+1.060,8%	82 M. 11/1992 - 09/1999
-63,3%	Hongkong	27 M. 06/1981 - 09/1983	+380,9%	49 M. 09/1983 - 10/1987
-72,4%	Deutschland	38 M. 03/2000 - 03/2003	+271,4%	52 M. 03/2003 - 07/2007
-76,8%	Finnland	40 M. 05/1989 - 09/1992	+5.930,0%	90 M. 09/1992 - 03/2000
-77,6%	Korea	29 M. 05/1996 - 10/1998	+441,7%	17 M. 10/1998 - 03/2000
-80,1%	Brasilien	20 M. 05/1989 - 01/1991	+965,9%	45 M. 01/1991 - 10/1994
-84,1%	Vietnam	28 M. 06/2001 - 10/2003	+678,4%	42 M. 10/2003 - 03/2007
-85,0%	Argentinien	27 M. 03/2000 - 06/2002	+730,9%	46 M. 06/2002 - 04/2006
-93,3%	Indonesien	15 M. 07/1997 - 10/1998	+528,9%	8 M. 10/1998 - 06/1999
-94,0%	Russland	13 M. 08/1997 - 10/1998	+1.910,5%	66 M. 10/1998 - 04/2004

NUR WER ANDERS DENKT, KANN BESSER SEIN.

P.A.M. Prometheus Asset Management

Schnäppchen gefällig?

Hätten Sie in diese Märkte investiert?

Die Probleme Brasiliens in den späten 80er Jahren:

- 1986: Cruzado Plan
 - 1986: Bresser Plan
 - 1986: Sommer Plan
- } Versuche, die Inflation einzudämmen
- 1992 Amtsenthebungsverfahren des Präsidenten
 - 1991-1993 sechs Landwirtschaftsminister treten zurück

1989-1992 Inflation bei 84,32% pro Monat

Börsenverlust: -80,1% (€-Basis)

1992 BIP: 2.770 US-\$ pro Kopf

NUR WER ANDERS DENKT, KANN BESSER SEIN.

P.A.M. Prometheus Asset Management

Pressestimmen zu Brasilien 1991

Lust zum Putschen

„Wirtschaftskrise und Korruptionsaffären steuern auf einen Höhepunkt zu.“

Kokain unter der Kutte

„Brasilien wird zum wichtigsten Drogenschmuggelplatz Südamerikas.“

Ratten im Müll

„Hunger und Elend lassen eine Generation von jungen Menschen heranwachsen. Direktor des Instituts für Sozialforschung: „Die Sklaven haben es besser, als die Landarbeiter heute. Sie wurden wenigstens ausreichend ernährt, um Ihre Arbeitskraft zu erhalten.“

„Laute“ Verwandte

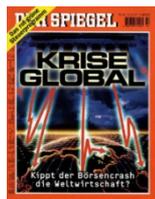
„Hunderttausende Brasilianer fliehen vor der Wirtschaftskrise in die Heimatländer ihrer Vorfahren. Der einzige Ausweg aus der brasilianischen Krise ist der Flughafen.“

NUR WER ANDERS DENKT, KANN BESSER SEIN.

P.A.M. Prometheus Asset Management

MSCI World TR

Der emotionale Lebenslauf eines Investors



NUR WER ANDERS DENKT, KANN BESSER SEIN.

P.A.M. Prometheus Asset Management

Was wird aus 10.000 € ?

Drei Investitionsszenarien: *prozyklisch*, *passiv* und *antizyklisch*

	<u>31.12.1978</u>	<u>31.12.1983</u>	<u>31.12.1988</u>	<u>31.12.1993</u>	<u>31.12.1998</u>	<u>31.12.2003</u>	<u>31.12.2008</u>
prozyklisch*	Frankreich	Norwegen	Indonesien	Türkei	Korea	Thailand	Marokko
	Ergebnis = 24.900 € (Stand per 31.12.2012)						
	Rendite: 2,72% p.a.						
passiv**	Ergebnis = 212.079 € (Stand per 31.12.2012)						
	Rendite: 9,40% p.a.						
antizyklisch***	Spanien	Österreich	Türkei	USA	Russland	Vietnam	Ukraine
	Ergebnis = 6.840.723 € (Stand per 31.12.2012)						
	Rendite: 21,17% p.a.						

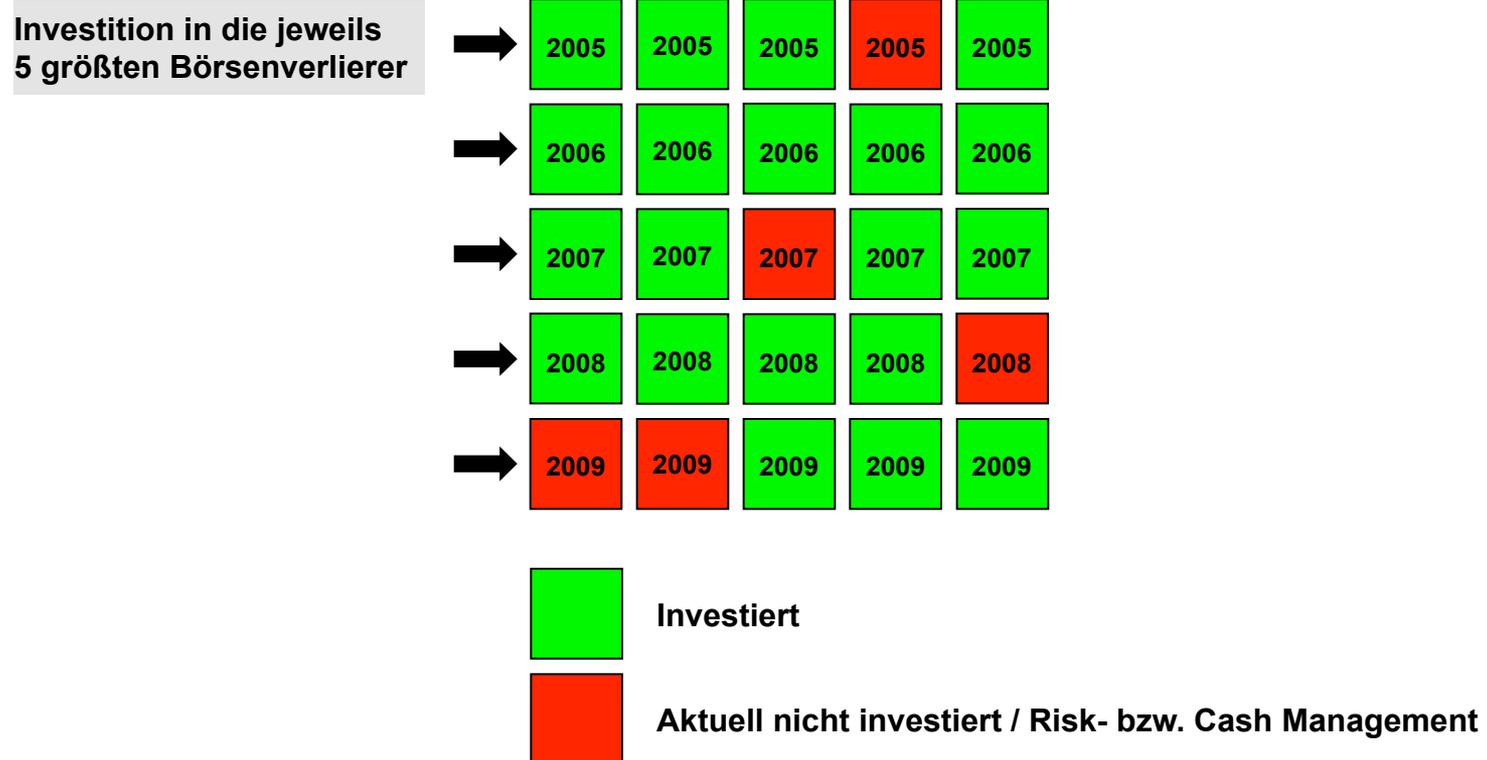
- * Investition in die beste Börse des Vorjahres
- ** Ergebnis des weltweiten Aktienindex *MSCI World TR*
- *** Investition in die schlechteste Börse des Vorjahres

NUR WER ANDERS DENKT, KANN BESSER SEIN.

P.A.M. Prometheus Asset Management

Der Investitionsprozess

Musterportfolio



NUR WER ANDERS DENKT, KANN BESSER SEIN.

P.A.M. Prometheus Asset Management

Zielmärkte 01.01.2009

Die schlechtesten investierbaren Märkte des Jahres Stand 31.12.2008

1	Ukraine	-82,24%	14	Indonesien	-53,93%
2	Russland	-76,51%	15	Brasilien	-53,78%
3	Ver. Arabische Emirate	-71,26%	16	Korea	-52,74%
4	Irland	-70,25%	17	Finnland	-52,32%
5	Vietnam	-67,19%	18	Polen	-52,14%
6	Österreich	-66,58%	19	Argentinien	-52,09%
7	Balkan-Staaten	-66,18%	20	Neuseeland	-50,93%
8	Belgien	-64,39%	21	Bahrain	-50,71%
9	Griechenland	-64,25%	22	Ägypten	-49,88%
10	Indien	-62,80%	23	Philippinen	-49,38%
11	Norwegen	-62,04%	24	Portugal	-49,28%
12	Türkei	-60,13%	25	Hong Kong	-48,68%
13	Ungarn	-59,53%	26	Australien	-47,37%

Haltedauer i.d.R. bis zu 5 Jahre, Verkauf 31.12.2013*

* vereinfachte Betrachtungsweise, das Handelssystem reagiert flexibler

NUR WER ANDERS DENKT, KANN BESSER SEIN.

P.A.M. Prometheus Asset Management

Aktuelles Länderportfolio per 30.09.2013

x	Arabien	8%	x	Irland	12%
x	Österreich	8%	x	Israel	4%
x	Bangladesch	4%	x	Italien	4%
x	Belgien	4%	x	Japan	4%
x	Brasilien	4%	x	Portugal	4%
x	Tschechien	4%	x	Russland	4%
x	Finnland	4%	x	Spanien	4%
x	Griechenland	12%	x	Türkei	4%
x	Indien	4%	x	Vietnam	8%

- investiert
- nicht investiert

NUR WER ANDERS DENKT, KANN BESSER SEIN.

P.A.M. Prometheus Asset Management

Vergleich Länderallokation 15.09.2013

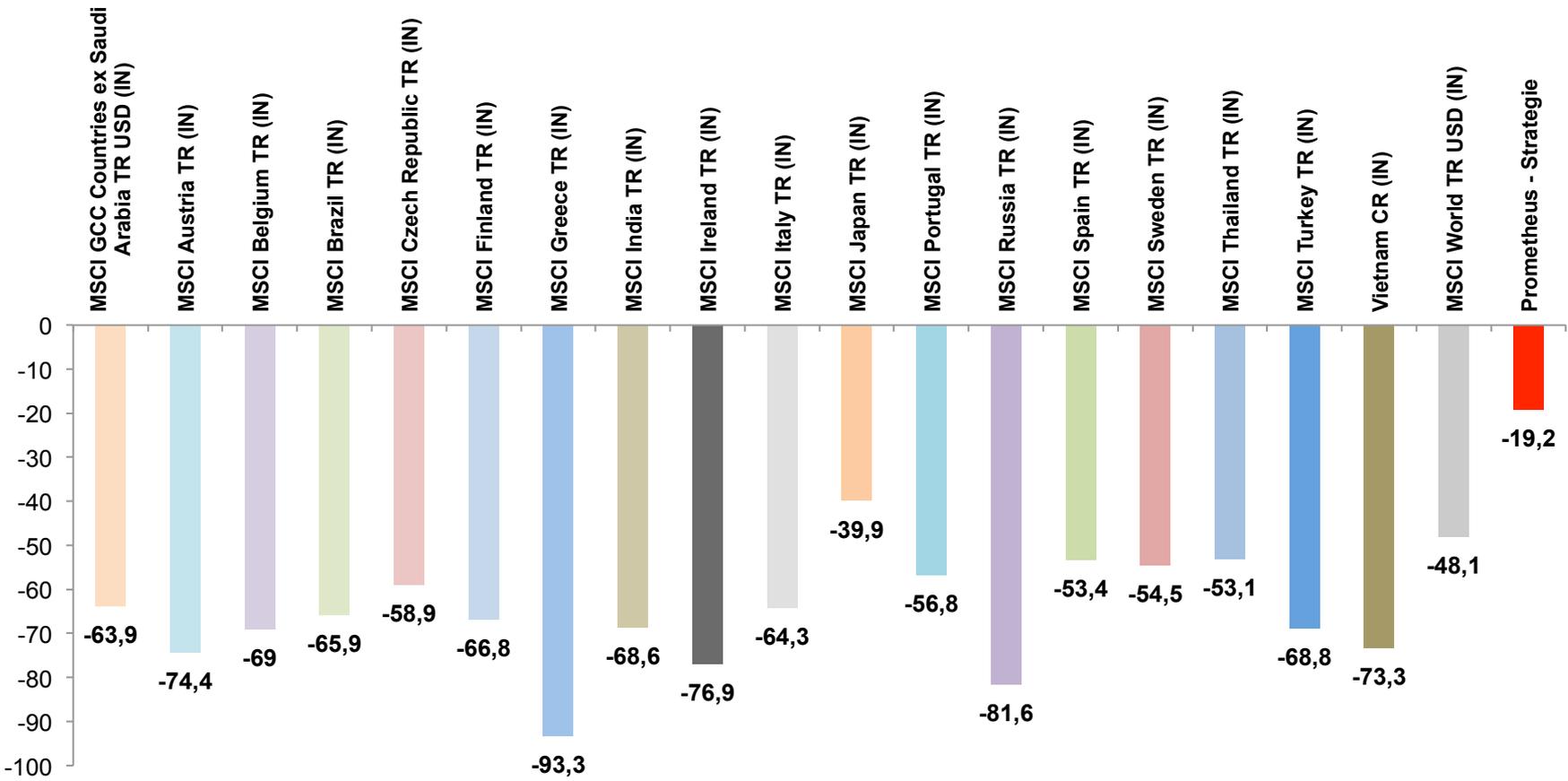
MSCI World			
<i>Land</i>	<i>Anteil</i>	<i>Land</i>	<i>Anteil</i>
USA	54,79%	Singapur	0,69%
Japan	9,40%	Dänemark	0,52%
UK	8,91%	Belgien	0,47%
Kanada	4,20%	Norwegen	0,35%
Frankreich	3,82%	Finnland	0,30%
Schweiz	3,78%	Israel	0,22%
Deutschland	3,45%	Österreich	0,12%
Australien	3,29%	Irland	0,11%
Hong Kong	1,30%	Portugal	0,09%
Schweden	1,21%	Neuseeland	0,01%
Spanien	1,12%	Griechenland	0,01%
Niederlande	1,02%	Sonstige	2,95%
Italien	0,76%		

Prometheus-Strategie			
<i>Land</i>	<i>Anteil</i>	<i>Land</i>	<i>Anteil</i>
Griechenland	12%	Japan	4%
Irland	12%	Portugal	4%
Arabien	8%	Russland	4%
Österreich	8%	Spanien	4%
Vietnam	8%	Türkei	4%
Bangladesch	4%		
Belgien	4%		
Brasilien	4%		
Tschechien	4%		
Finnland	4%		
Indien	4%		
Israel	4%		
Italien	4%		

NUR WER ANDERS DENKT, KANN BESSER SEIN.

P.A.M. Prometheus Asset Management

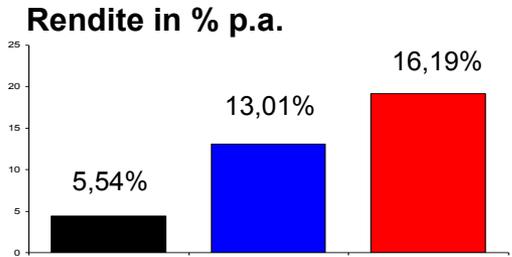
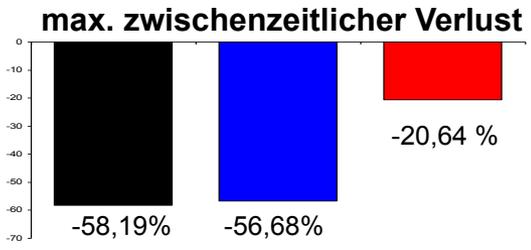
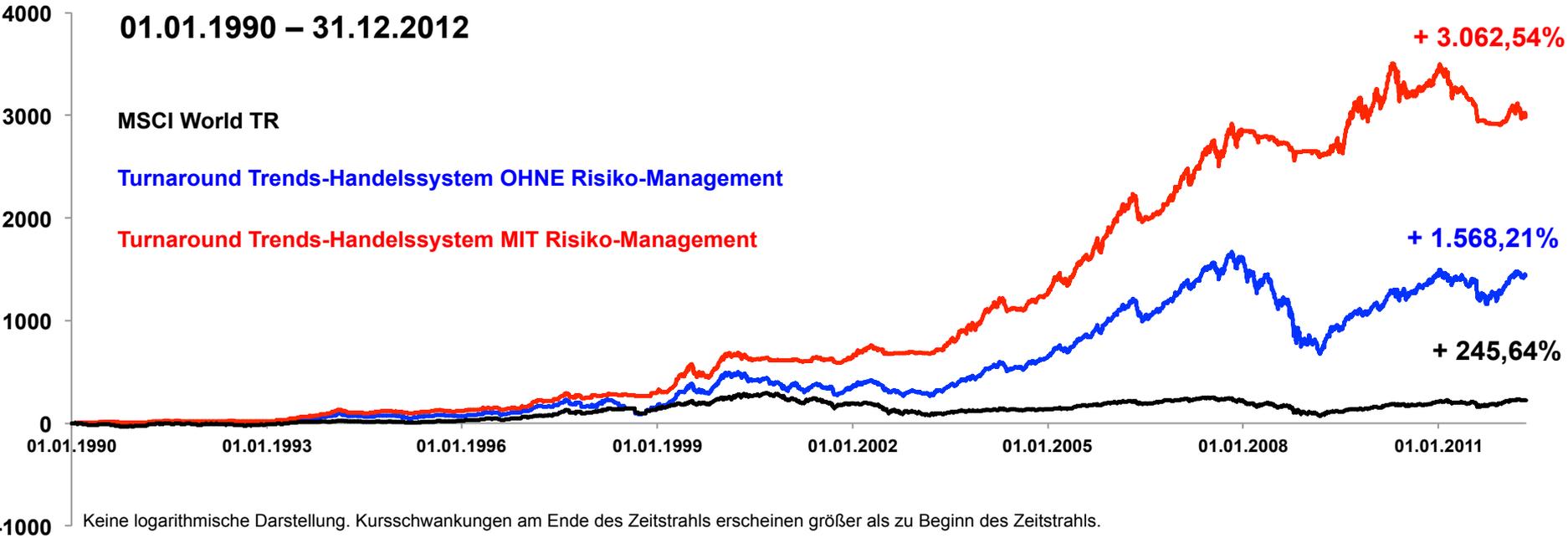
Maximum Drawdown der antizyklischen Zielmärkte



NUR WER ANDERS DENKT, KANN BESSER SEIN.

P.A.M. Prometheus Asset Management

Wertentwicklungsszenarien *passiv* und *antizyklisch*



NUR WER ANDERS DENKT, KANN BESSER SEIN.

P.A.M. Prometheus Asset Management

■ Steuern sparen mit **helvetia**

- **1858 wird die Helvetia in St. Gallen gegründet**
- **Einer der führenden europäischen Versicherer**
- **über 2 Millionen Kunden europaweit**
- **900 Mitarbeiter in Deutschland**
- **Anlagevermögen in der Gruppe: 37 Mrd. CHF**
- **Reingewinn der Gruppe: 342,2 Mio. CHF
(+ 18% im Vergleich zum Vorjahr)**
- **Stabiles A- Rating der Helvetia Gruppe von
Standard & Poor 's (Stand Okt./2012)**

NUR WER ANDERS DENKT, KANN BESSER SEIN.

P.A.M. Prometheus Asset Management

Besteuerung Erbschaft*

	Erbschaft Investmentdepot	Fondspolice helvetia  CleVesto Allcase
Einzahlung:	50.000,00 €	50.000,00 €
Steuern:	12.625,00 €	-,-- €
Auszahlung:	87.985,00 €	100.610,00 €

*Beitrag: 50.000 €, Laufzeit 12 Jahre, 6% p.a., ohne Vertragskosten;
Investmentdepotauflösung durch Erben: Abgeltungssteuer

NUR WER ANDERS DENKT, KANN BESSER SEIN.

P.A.M. Prometheus Asset Management



**P.A.M. Prometheus
Asset Management GmbH**

Elisabeth-Selbert-Str. 19
D-40764 Langenfeld

Tel.: 02173/39875-14 Fax: 02173/39875-54
jasmin.nezirevic@prometheus.de

Jasmin Nezirevic
Jasmin Nezirevic

