



GLOGGER & PARTNER
VERMÖGENSVERWALTUNG



GLOGGER & PARTNER
VERMÖGENSVERWALTUNG

Investmentprozess

„multidimensional und interdisziplinär“



Philosophie

Als familiengeführtes Unternehmen setzen wir bei der Verwaltung Ihres Vermögens

**die gleiche Sorgfalt,
das gleiche Engagement und
die gleichen Werte an,**

wie wir dies auch für unser eigenes Familienvermögen tun.

Alle Vermögenswerte in die wir investieren, haben wir zuvor persönlich und sorgfältig geprüft. Erst wenn wir uns sicher sind und die Fakten analysiert haben, können wir mit gutem Wissen und Gewissen investieren.

Wir leben langfristig orientierte Werte für unser und Ihr Vermögen! Nur auf ehrlichem und redlichem Fundament kann Vertrauen für eine erfolgreiche gemeinsame Geschäftsbeziehung wachsen.

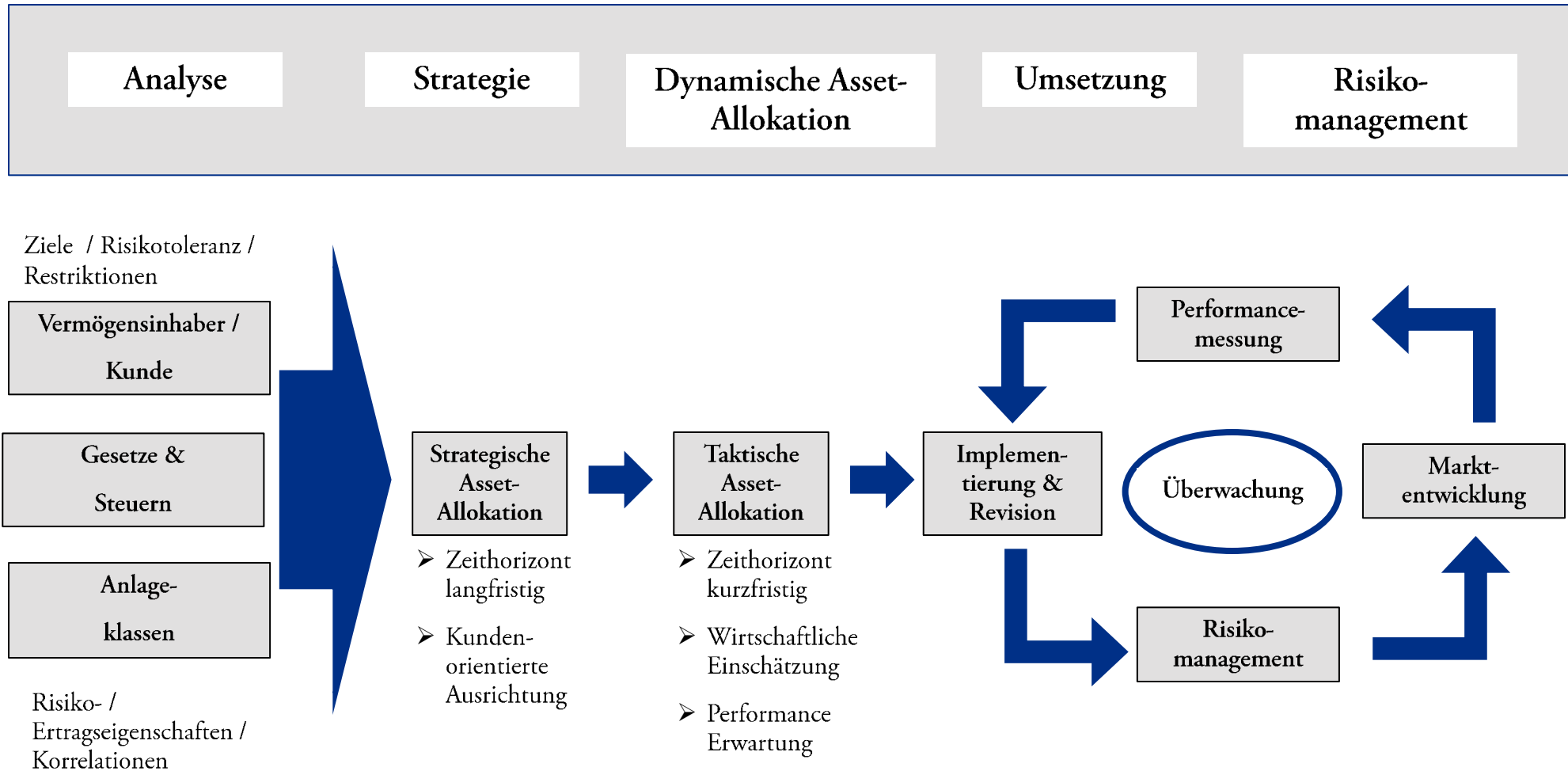


Investmentgrundsätze

1. Langfristiger Kapitalerhalt vor Rendite
2. Investieren – nicht spekulieren
3. Aktive und sorgfältige Verwaltung Ihres Vermögens
4. Aktive Diversifizierung der Kapitalanlagen
5. Unabhängige Produktauswahl mit klaren Kriterien
6. Wertorientierte Anlagenauswahl
7. Strategische Auswahl der Einzelanlagen dominiert die taktischen Ansätze
8. Investmententscheidungen kommen nach ausgiebiger Prüfung vom Investment-Rat
9. Wir investieren nur in Wertpapiere, die wir verstehen bzw. in denen wir auch selbst mit unserem Privatvermögen investiert sind

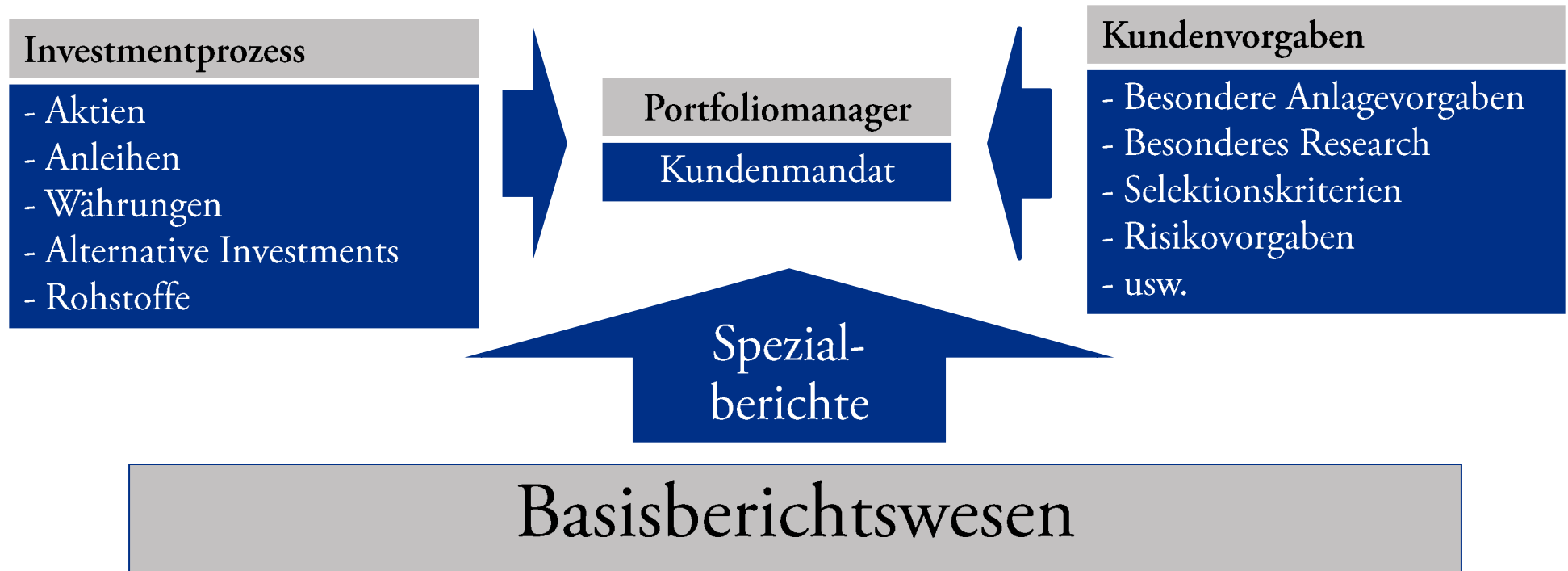


Klassischer Aufbau des Investmentprozesses





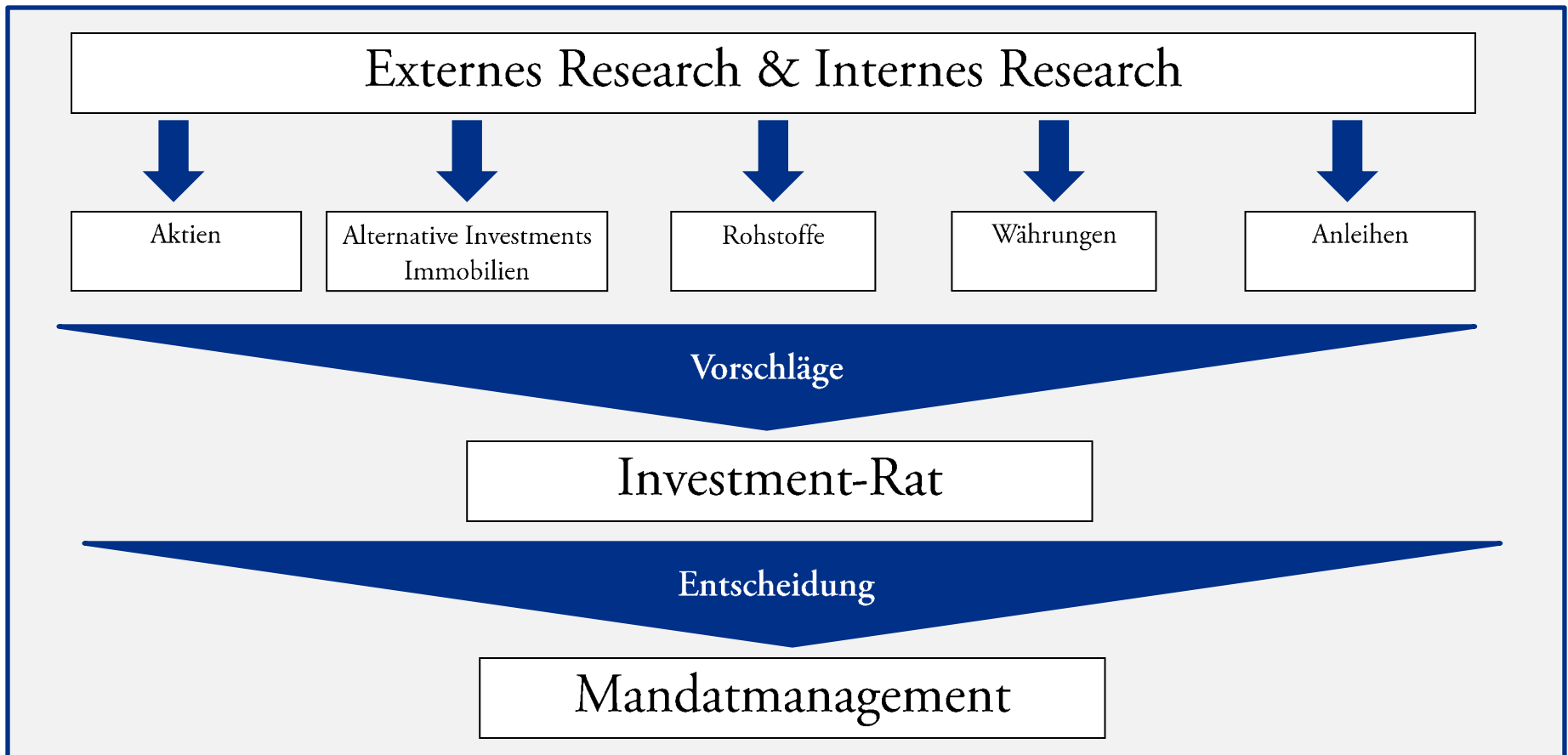
Unsere Stärke ist es, Ihre Kundenwünsche zu berücksichtigen



- Sehr erfahrene Portfoliomanager
- Unser Investmentprozess liefert die wesentlichen Asset-Allokation-Parameter
- Einsatz eines breiten Produktspektrums in klassischen Vermögensverwaltungsmandaten
- Individualisiertes Reporting und Controlling



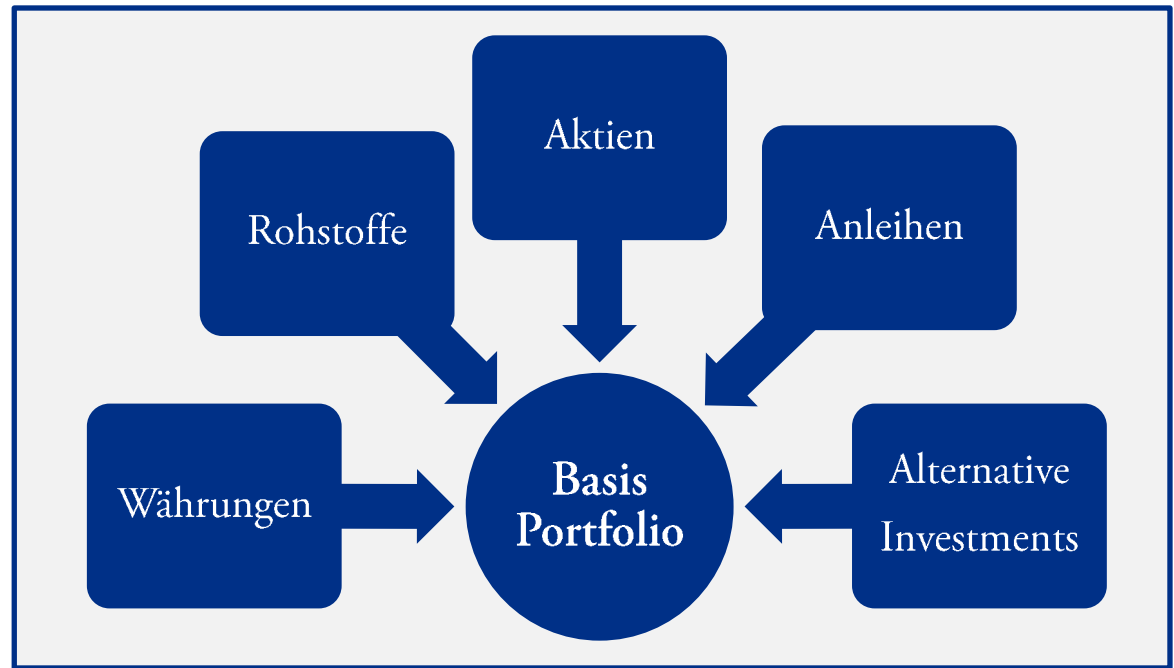
Organisation unseres Entscheidungsprozesses





Strategische Asset-Allokation – Diversifikation und Chancenorientierung

- Breite Diversifikation reduziert Risiken.
- Performancechancen werden aktiv genutzt (aktives Management, Wachstumschancen).
- Konzentration des Portfolios auf sehr liquide Anlagewerte ermöglicht jederzeitiges Anpassen der Asset-Allokation auf veränderte Umfeldbedingungen und Kundenwünsche.



Die Investitionsquoten der Assetklassen Aktien, Anleihen, Rohstoffe, usw. werden im Rahmen der Markteinschätzungen flexibel gestaltet. Im Rahmen der Anlagerichtlinien kann der Kunde selbstverständlich Maximal- und Minimalquoten vorgeben.



Aktuelle Assetklassen der GLOGGER & PARTNER Vermögensverwaltung

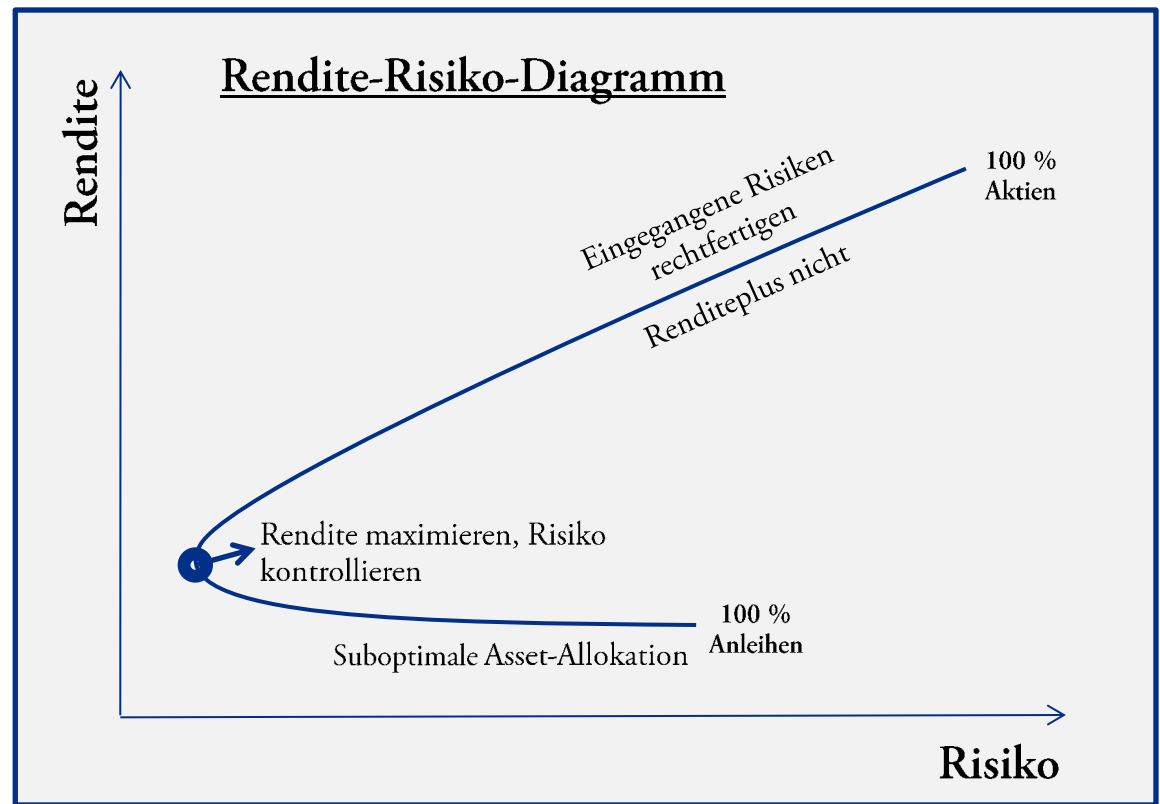
Anleihen

Währungen

Rohstoffe

Aktien

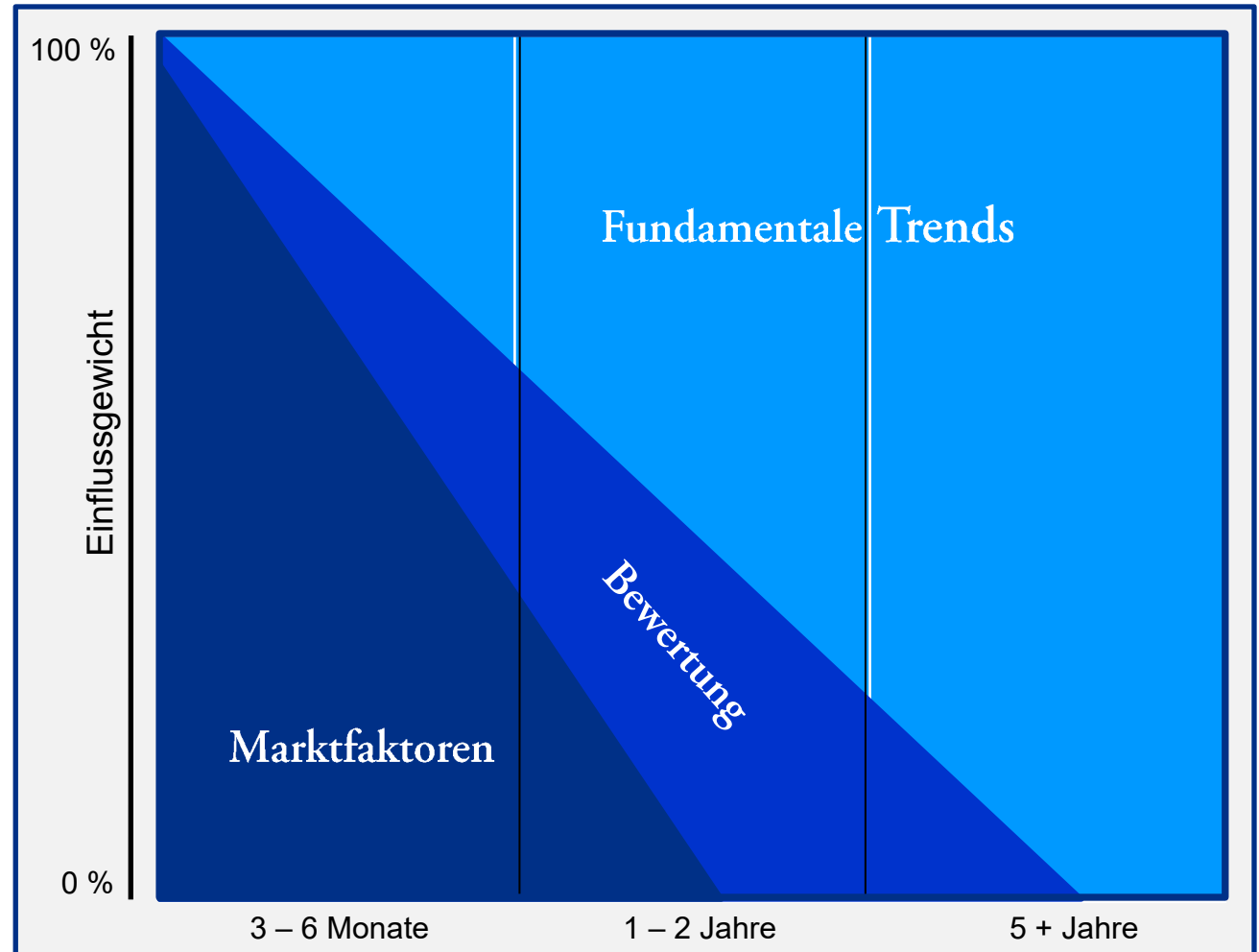
Alternative Investments





Aktienmärkte - Haupteinflussfaktoren

- Kurzfristige Marktfaktoren bestimmen nicht unsere Aktivitäten in der Aktienauswahl
- Bewertung der Unternehmen, Fonds und langfristige Wirtschaftstrends leiten unseren Aktienauswahlprozess
- Das „Kleben“ an Benchmarks ist uns fremd. Das Aktienportfolio zeigt eine konzentrierte Auswahl von Unternehmen, Fonds und anderen Geschäftszweigen, denen wir Glauben schenken.





Chance - Erwirtschaftung einer marktüberdurchschnittlichen Rendite

Oberstes Ziel ist es, eine bessere Rendite zu erzielen als der Markt. Wir versuchen durch frühzeitiges Erkennen von Trends überprozentuale Rendite zu erwirtschaften. Auch in schlechten Börsenzeiten sind wir stetig bemüht, in Märkte zu investieren, bei denen Wachstumspotenzial besteht.

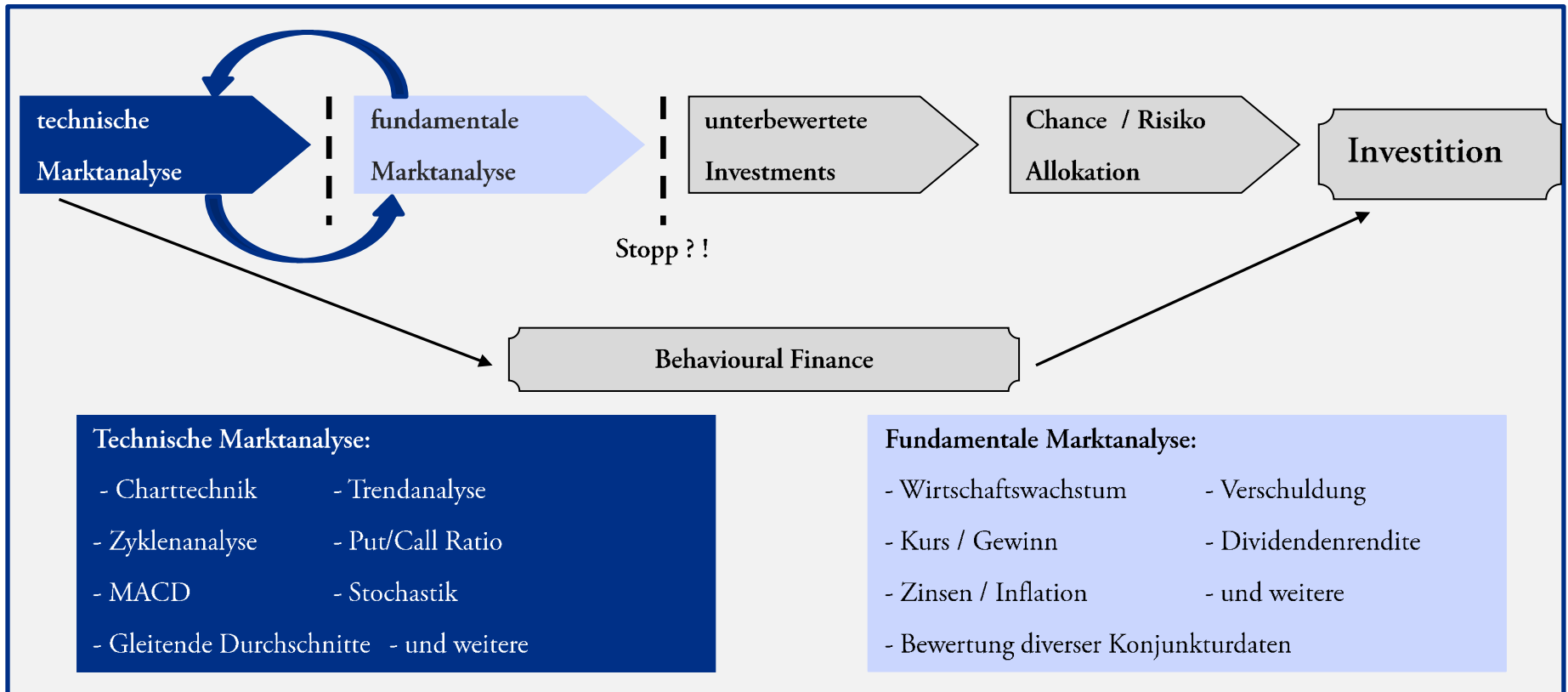
Risiken - Wertverluste

Die Risiken einer Wertpapieranlage können vielschichtig sein. Vor einer Investition sollte jeder die „Basisinformationen über Vermögensanlagen in Wertpapieranlagen“ kennen und verstanden haben. Gerne stellen wir diese kostenfrei zur Verfügung. Wir versuchen, durch ein aktives Risikomanagement, verschiedene Risiken aufzuspüren und zu reduzieren.



Investieren – nicht spekulieren!

Investitionsentscheidungen werden erst nach einer mehrdimensionalen Marktanalyse und deren Bewertung getätigt.





Investieren – nicht spekulieren!

Investieren – nicht spekulieren, bedeutet für uns, dass wir grundsätzlich keine spekulativen Investments, wie z.B. Optionen, Optionsscheine oder gehebelte Zertifikate kaufen.

Solche spekulativen Instrumente können nur dann eingesetzt werden, wenn

- die Anlagestrategie die Benchmark deutlich übertrifft
- max. 2,5 % an derartigen, spekulativen Beimischungen des Portfolios nicht überschritten werden
- ein Mitarbeiter fortlaufend das eingegangene Investment überwacht
- eine klare Stopp-Loss-Grenze nach dem Kauf als Verkaufsoorder aufgegeben wird.



Aktives Management

- Sämtliche Investitionen werden auf Basis eines kybernetischen Regelkreises gesteuert. Alle Anlageentscheidungen werden nicht für die Ewigkeit getätigt, sondern unterliegen einem stetigen Überwachungs-, Risiko- und Optimierungsprozess.
- Jede technische und fundamentale Entscheidungsgrundlage unterliegt unserem „Ampelsystem“:



Stopp

keine riskanten
Investments



Vorsicht

Chancen und Risiken
genau abwägen



Go

volle Investition



Aktive Diversifizierung - Managementansatz

Schon der nobelpreisgekrönte Prof. Henry M. Markowitz sagte: „Lege nicht alle Eier in den selben Korb!“ Getreu diesem Sprichwort investieren wir nicht nur in eine Asset-Klasse. Nicht das einzelne Wertpapier, sondern das gesamte Depot steht im Mittelpunkt der Betrachtungen. Für das Depot bedeutet das, dass die im Depot enthaltenen Wertpapiere bei Marktveränderungen möglichst unabhängig voneinander reagieren.

Entgegen landläufigen Vermutungen, dass ein Depot mit riskanten Aktien ebenfalls riskant ist, muss das nicht immer so sein: Betrachten wir ein Beispiel: Wenn Sie Aktien eines Planschbecken-Herstellers besitzen, ist für Sie ein Jahr mit schlechtem Wetter schlecht. Besitzen Sie Aktien eines Regenschirm-Herstellers ist dies für Sie positiv. Nach diesem Ansatz diversifizieren wir unsere Depots.



Grundsätze unserer Diversifizierung bei Aktien

- Bei den standardisierten Einzelwert-Portfolios (< 250 T€) erfolgt die Basis-Diversifikation im Aktienbereich über aktiv gemanagte Investmentfonds
- ETF's oder aktiv gemanagte Fonds zu Spezialthemen/Ländern erhöhen die Diversifizierung
- Kein Einzelwert größer 10 % des Portfolios
- Portfolioanteil des einzelnen Aktienwertes i. d. R. 1 – 5 %
- Aktien mit eigenem Diversifizierungsanteil (z.B. Berkshire Hathaway) bis max. 10 %/Wert
- Die acht größten Positionen dürfen nicht mehr als 40 % des Gesamtportfolios betragen
- Nach Möglichkeit keine Werte unter 1 %
- Mindestordergröße: 10 T€



Grundsätze unserer Diversifizierung bei Anleihen

- Mindestens drei Positionen pro Portfolio zur Mindestsicherung der Diversifizierung
- ETF's können zur Erhöhung der Diversifizierung eingesetzt werden
- Kein Einzelwert größer 15 % des Portfolios
- Laufzeitenstreuung 1 – 10 Jahre Kuponlaufzeit bzw. Endfälligkeit
- Bonitätsstreuung durch Vorgabe des Investment-Rats bis max. Investment Grade
- Niedrigere Bonitäten oder nicht geratete Anleihen nur nach Genehmigung Investment-Rat
- Mindestordergröße: 10 T€



Unabhängige Produktauswahl mit klaren Kriterien

Wir investieren nur in beste Qualität – das sichert Ihren Erfolg!



Einzelanlage bzw. Investitionen



Unabhängige Produktauswahl mit klaren Kriterien

Wir investieren nur in beste Qualität – das sichert Ihren Erfolg!

Evaluierung geeigneter Partner

Evaluierung von Anbietern

- Screening des Anbieterspektrums
- Erstellung einer Anbieterliste
- Konzeption und Versand von Questionnaire
- usw.

Beurteilung von potentiellen Partnern

- Auswertung der Fragebögen
- Rechtliches Umfeld
- Koordination
- Reporting
- Investmentstrategie
- Performance
- usw.

Auswahlverfahren

- Durchführung von Präsentationen
- Interviews mit Verantwortlichen
- Klärung von Detailfragen
- Stärken- / Schwächenanalyse

Entscheidung und Umsetzung

- Erfahrungen mit bereits realisierten Auswahlverfahren



Free Cash Flow – unabhängige Auswahl mit klaren Kriterien am Beispiel eines Aktieninvestments (fundamental)

Operativer Cash Flow

-

Investitionen

=

Freier Cash Flow

-

Dividenden / Aktienrückkäufe abzgl. Saldo aus Schuldaktivität

=

Veränderung Cashbestand

➡ Langfristig kann nur der freie Cash Flow an die Aktionäre ausgeschüttet werden

➡ Disziplinierter Fokus auf Unternehmen mit einem hohem freien Cash Flow



Unabhängige Produktauswahl mit klaren Kriterien

Wir investieren nur in beste Qualität – das sichert Ihren Erfolg!

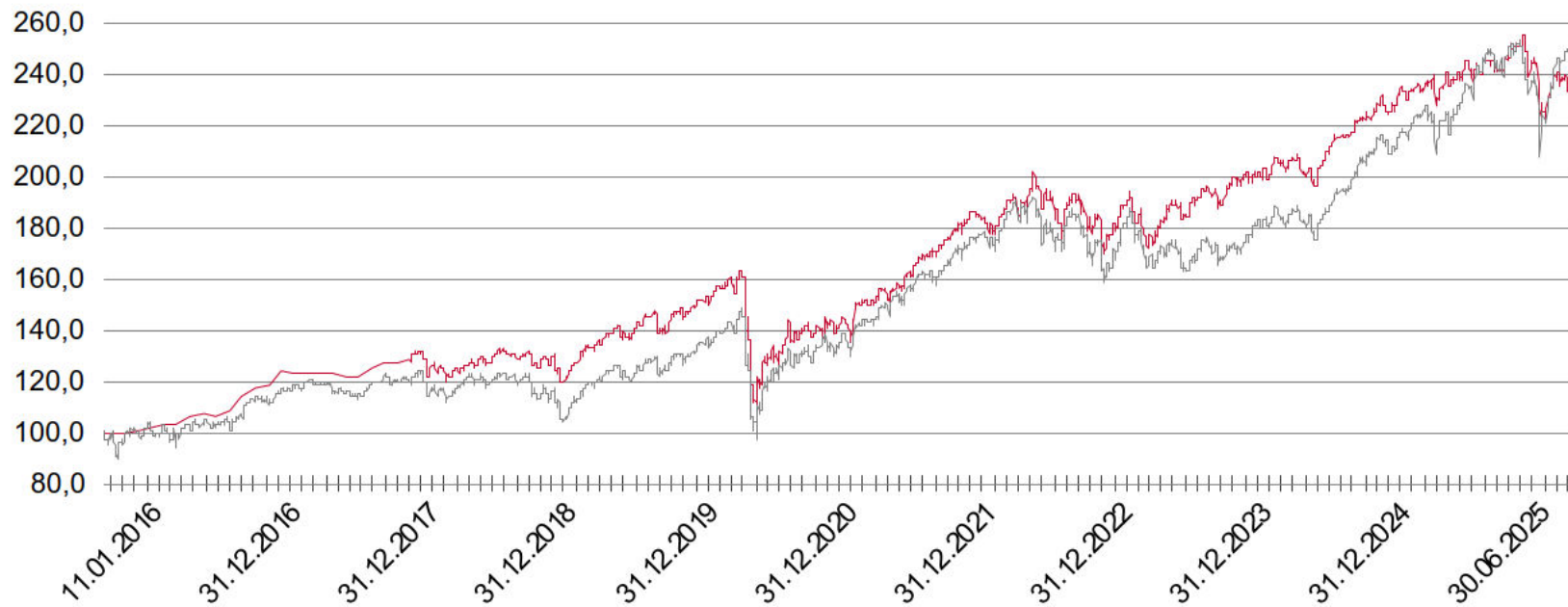
Kein Interessenskonflikt bei Wertpapiergeschäften

- Transaktionskosten für Kundenportfolios orientieren sich an Konditionen im institutionellen Geschäft
- Depotbankkosten liegen im Marktvergleich weit unter dem Durchschnitt
- Produktauswahl bei Fonds oder strukturierten Produkten orientiert sich an Grundsätzen des „best class“ – Auswahlverfahrens
- Die „GLOGGER & PARTNER - Vermögensverwaltung“ erfüllt damit bereits jetzt die wichtigsten Anforderungen der MiFID



Wertorientierte Anlagestrategien aktiv gemanagt!

Historische Vergleiche und Erfolge belegen es schon lange, dass langfristig die wertorientierte Anlagestrategie der erfolgreichere Anlagestil ist. Die nachfolgende Grafik ist ein belegbares Beispiel: Die orange Linie zeigt unsere aktiv gemanagte Anlagestrategie „Ausgewogen“ im Vergleich zum Vergleichsindex. Mit dem richtigen und aktiven Management kann sowohl in „fallenden“ als auch in „steigenden“ Börsenphasen eine markante Outperformance und vor allem eine Risikoreduzierung erreicht werden.



Rot: Portfolio, Grau: Benchmark
Zeitraum: Januar 2016 – 08.07.2025

Quelle: Reales Kundendepot aus unserem Portfoliomanagementsystem



Philosophie

der GLOGGER & PARTNER -
Vermögensverwaltung GmbH

„Verwaltung von Vermögen ist für uns
Berufung und Passion“

Unsere Merkmale sind

- **Sicherheit**
- **Vertrauen**
- **Rendite und Risiko**
- **Unabhängigkeit**
- **Tradition**





Rechtliche Hinweise

Haftungsausschluss - Dieses Dokument ist mit größter Sorgfalt erstellt worden. Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen beruhen auf öffentlich zugänglichen Quellen, die wir für zulässig halten. Eine Haftung oder Garantie für die Aktualität, Richtigkeit und Vollständigkeit der zur Verfügung gestellten Informationen kann jedoch nicht übernommen werden.

Prognosen und Werturteile - Die in diesem Dokument wiedergegebenen Meinungen des Verfassers / der Verfasser sowie Dritter stellen nicht notwendigerweise die Meinung der **GLOGGER & PARTNER** Vermögensverwaltung GmbH dar. Die in diesem Dokument zum Ausdruck gebrachten Meinungen sind Einschätzungen aufgrund der jeweils aktuellen Informationen und können sich ändern, ohne dass dies zuvor oder später bekannt gemacht wird.

Kein Angebot zum Erwerb von Finanzinstrumenten, keine Anlageberatung - Dieses Dokument dient lediglich zu Informationszwecken und stellt weder ein Angebot zum Erwerb von Finanzinstrumenten noch eine Aufforderung zur Abgabe eines solchen Angebots dar. Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen stellen weder eine Anlageberatung noch eine sonstige Wertpapierdienstleistung dar. Diese Informationen können eine auf die persönlichen Kenntnisse und Erfahrungen, Anlageziel und finanziellen Verhältnisse des Anlegers zugeschnitten Aufklärung über die mit Finanzinstrumenten und Anlagestrategien verbunden Risiken und Beratung nicht ersetzen.

Steuerliche Hinweise - Die steuerliche Behandlung eines Finanzinstruments hängt von den persönlichen Verhältnissen des jeweiligen Anlegers ab und kann künftigen Änderungen unterworfen sein. Weitere Hinweise zu den in diesem Dokument enthaltenen Aussagen zur Wertentwicklung eines Finanzinstruments, eine Finanzindex oder einer Wertpapierdienstleistung.

- Bei Anlagen in anderen Währungen als EUR kann die Rendite infolge von Währungsschwankungen steigen oder fallen.
- Falls nicht abweichend angegeben, wird auf die Bruttoentwicklung ohne Berücksichtigung von Provisionen, Gebühren und anderen Entgelten Bezug genommen, die je nach Haltedauer zu einer geringeren Nettorendite führen.
- Frühere Wertentwicklungen, Simulationen oder Prognosen sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.



GLOGGER & PARTNER
VERMÖGENSVERWALTUNG



GLOGGER & PARTNER
VERMÖGENSVERWALTUNG

Historisches Rathaus -

Marktplatz 1

86381 Krumbach

Deutschland

www.vermoegensverwaltung-europa.com

info@vermoegensverwaltung-europa.com

Tel: +49 (0) 82 82 / 88 09 90

Fax: +49 (0) 82 82 / 88 09 99 9

