



Steinhart & Stahl

Vermögensverwaltung GmbH

Löffelstraße 40, 70597 Stuttgart

www.steinhart-stahl.de

info@steinhart-stahl.de

Tel.: 0711 34 24 57-0

Steinhart & Stahl

- Wir bieten ein von Banken unabhängiges Wertpapiermanagement im gehobenen Kundensegment (Durchschnittsdepot > 5 Mio.).
- Wachsendes Verwaltungsvolumen > 100 Mio. USD; institutioneller Anteil über 2/3 (inkl. Family Office Mandate)
- Zugelassen und überwacht durch das **BAFIN** bezüglich „Finanzportfolioverwaltung“ (i. S. § 32 KWG), d.h. Management von Fonds u. Depots.
- Orientieren sich nicht am „Mainstream“, hinterfragen vordergründige „Wahrheiten“ kritisch, denken auch an „unwahrscheinliche Risiken“, setzen eigene Markteinschätzungen aktiv um.

Dr. Markus Stahl Geschäftsführender Gesellschafter

- 1994 – 2007 Baden-Württembergische Bank
Leiter der Fonds-Vermögensverwaltung
- 2000 – 2007 Board Member und Manager des Aktiendachfonds
World Equity Fund Portfolio plc. und Mitglied der
Anlageausschüsse von 4 BWK-Dachfonds
- 2002 – 2007 Initiator, Board Member und Manager Goldfonds
„Aureus“
- 1989 – 1994 Privatbankhaus Ellwanger&Geiger, Stuttgart,
Volkswirt und Börsenanalyst
- 1989 – 1995 Promotionsstudium mit Abschluß Dr. rer. pol. an
der Eberhard-Karls-Universität zu Tübingen
- 1982 – 1989 Studium der Wirtschaftswissenschaften an der
Universität Hohenheim, Abschluß: Dipl.oec.

Unsere Grundsätze

- **Reinheitsgebot** – Wir bevorzugen bei der Portfoliokonstruktion beste Qualitäten bei den Anlageprodukten und minimieren versteckte Risiken so genannter „innovativer“ Finanzinstrumente.
 - d.h. Konzentration auf liquide und transparente Standardtitel
 - d.h. kritische Distanz zu intransparenten Zertifikaten und Hedge-Fonds
 - d.h. auch an „unwahrscheinliche Risiken“ zu denken.
- **Langfristigkeit** – Die Anlagepolitik folgt strategischen Überlegungen und keinen Modetrends.
 - d.h. Wir lehnen Day-Trading ebenso ab wie reines Index-Tracking
 - d.h. Wir hinterfragen mediale („Trug-“)Bilder an den Kapitalmärkten und betrachten beide Seiten der Medaille.
- **Verantwortung** – Wir betreuen unsere Kunden persönlich und verantwortlich.
 - d.h. kein Verkauf von „Musterportfolios“. Vielmehr erfolgt eine auf die Kundenbedürfnisse individuell abgestimmte Portfoliokonstruktion
 - d.h. direkte Kommunikation zwischen Kunde und Portfoliomanager, statt Zwischenschaltung einer Vertriebsorganisation.

Unsere Stärken

- **Erfahrung** - Langjährige und erfolgreiche Tätigkeit im Portfolio-Management großer Vermögen
- **Unabhängigkeit** von Banken und im Denken - damit auch die volle Handlungsfähigkeit im Interesse des Kunden ohne bürokratische Hemmnisse
- **Eigenständige Marktanalyse** auf Grundlage unseres
 - umfassenden Zugriffs auf das Research führender Banken
 - Netzwerkes zu „Think Tanks“ aus Industrie, Finanzbranche und Wissenschaft
- **Aktives Management** durch bewusste Steuerung der Komponenten:
 - Investitionsgrad und Anlageklassen, Währungen
 - Aktien: Länder-/Branchengewichtung, Renten: Durations- und Bonitätsstrukturen
 - Aktive Titelselektion mit Schwerpunkt liquider Standardtitel
- **Stärke: kritische Distanz zu vorherrschenden Meinungen**

Genereller Ablauf Investmentprozess

- **Research-Prozeß**
 - Makro-Analyse: Fundamentale Analyse der großen Trends der Volkswirtschaften und globaler Branchen
 - Baustein 1: Statistiken aller Art; z.B. von Zentralbanken, Forschungsinstituten, etc. sowie Research-Studien von Investmentbanken. Informationssystem: Bloomberg, etc.
 - Baustein 2: Intensive Diskussion mit anderen Ökonomen aus Wissenschaft und aus der Bankenpraxis.
 - Markt-Analyse: Analyse der „Marktpositionierung“
 - Baustein 1: Markttechnik und Analyse von Portfolien offener Investmentfonds
 - Baustein 2: Diskurs mit Fonds-Managern, Hedge-Fonds-Managern, Vermögensverwaltern
- **Prozeß Portfoliokonstruktion**
 - Selbständige Steuerung der Aktien-, Renten- und Währungsquoten
 - Ausbalancierung von Risiko-Ertrags-Profilen in Portfolios
- **Prozeß Titelselektion**
 - Schwerpunkt liegt bei Standardtiteln im Aktien- und Rentenbereich
 - Transparenz und Liquidität ist Grundbedingung