

## **Jüngste Marktturbulenzen zeigen Überlegenheit der Risk@Work Methodik gegenüber einer VaR Steuerung**

Seit Jahresbeginn 2008 haben die internationalen Aktienmärkte zwischen -15% und -20% korrigiert. Viele Investoren suchen nach geeigneten Konzepten, die eine Wertsicherung und damit Handlungsfähigkeit in Zeiten stark rückgängiger Aktienkurse sicherstellen, ohne dabei auf eine gute Partizipation am Aktienmarkt in Phasen steigender Kurse zu verzichten. Die von Pall Mall Investment Management Ltd. (PMIM) entwickelte Risk@Work Methodik arbeitet prognose, pfad- und volatilitätsunabhängig und erfüllt somit alle Voraussetzungen, um langfristig eine hervorragende Performance bei gleichzeitiger Wertsicherung zu bieten.

Immer wieder werden Investoren in krisengeschüttelten Aktienmärkten gezwungen, ihre Bestände zu reduzieren oder sich ganz aus der Assetklasse zu verabschieden. Die daraufhin entwickelten Wertsicherungsstrategien konnten zwar ihre Sicherungsfunktion erfüllen, enttäuschten aber je nach Marktverlauf durch ihre im Jahresendvergleich zum Index ungenügende Performance.

Risk@Work ist eine völlig neuartige von PMIM entwickelte Performancesicherungsstrategie, die in fallenden Märkten Wertsicherung und in steigenden Märkten eine hohe Partizipation sicherstellt.

Die Wertsicherung erfolgt durch kundenindividuelle Vorgabe eines anfänglichen und maximalen Risikokapitals, welches über einen Investitionsfaktor ins Risiko gestellt wird. Der Investitionsfaktor wurde anhand von historischen Worst Case Szenarien ermittelt, mit entsprechenden Sicherheitsaufschlägen versehen und stellt unabhängig von aktuellen oder historischen Volatilitäten das Risikokapital ins Risiko.

Ein weiterer Baustein der Risikobegrenzung ist ein von PMIM entwickelter Timingalgorithmus, der zu einer deutlichen Verringerung der Volatilität und möglicher Rückschläge führt. Das angestrebte Ziel, in der Baisse Verluste zu reduzieren und Risikokapital für die nachfolgende Hausse aufzusparen, wird dadurch erreicht.

Durch ein Verkaufssignal wurde zum Beispiel die Aktienquote bereits im November 2007 auf 50% reduziert. Ein Kaufsignal zur Investition in Staatsanleihen erfolgte am 10.01.2008. Dieses Timing sowie die Risk@Work Mechanik führten dazu, den negativen Performancebeitrag der Aktien weitgehend zu kompensieren. Somit bleibt die Handlungsfähigkeit erhalten und der Investor profitiert von künftigen Kurserholungen.

Bei einem Einstieg am 28.12.2007 konnte ein Investor bis 25.01.2008 mit der PMIM Balanced Strategie mit 5% Risikokapital eine Performance von -0,98 % p.r.t. erreichen. Bei Nutzung der PMIM Equity Strategie und 10% vorgegebenem Risikokapital waren es -5,57 % p.r.t. Der DJ Euro STOXX verzeichnete im gleichen Zeitraum eine Performance von -13,17 % p.r.t.

Je nach Investorenneigung bietet PMIM Quantessenz (QE) Strategien zum Management von Positionen in europäischen Aktien und europäischen Staatsanleihen an.

**Pall Mall Investment Management Ltd.** ist ein Spezialist für institutionelles Asset Management. Die Firma ist neben dem Management von europäischen Corporate High Yield Anleihen auch im quantitativen Asset Management tätig. Das verwaltete Gesamtvermögen liegt bei mehr als 650 Mio. Euro. Pall Mall Investment Management Ltd. ist ausschliesslich auf institutionelle Kunden fokussiert. Die Firma beschäftigt aktuell 25 Mitarbeiter. Geschäftssitz der Firma ist London. Eine unselbständige Zweigniederlassung befindet sich in Hamburg.

Für weitere Fragen steht Ihnen zur Verfügung:

Dr. Dirk Rogowski, Head of Marketing Marketing, Pall Mall Investment Management Ltd.

Tel.: +49 172 54 33 538 oder +49 40 300 929 -0

[dr@pmim.com](mailto:dr@pmim.com)

[www.pmim.com](http://www.pmim.com)