

VERMÖGENSVERWALTER IM PORTRÄT



Dr. Lars Rothe

Vorstand Finanzsteuerung und Vertrieb

Der promovierte Betriebswirt begann seine Laufbahn 1992 bei der Hamburg-Mannheimer. Es folgten weitere Stationen in der Kapitalanlage und im Wertpapiermanagement bei der Signal Iduna Gruppe und der HanseMercur Versicherung. Seit 2009 ist Rothe Mitglied des Vorstands der WAVE Management AG in Hannover.

Rentenmärkte klare Prognosen. Diese bilden die Basis für den disziplinierten Investitionsprozess und unterstützen das Portfoliomanagement bei der konkreten Portfoliositionierung. Regelmäßig wird den Kunden das Research zur Verfügung gestellt und in den Managementsitzungen und Investment Committees präsentiert.

Breites Fondsspektrum

Die WAVE managt ein breites Spektrum an unterschiedlichen Fonds. Den Schwerpunkt bilden Total-Return-Mandate, die keiner klassischen Benchmark, sondern absoluten Ertragszielen folgen. Daneben steuern die Portfoliomanager auch Aktien-, Renten- und Dachfonds relativ zu den Marktindizes. Dabei steht die WAVE ihren Kunden sowohl als Outsourcing-Partner als auch in beratender Tätigkeit zur Verfügung.

Als unabhängiger Finanzdienstleister kann sie ihre Leistungen ganz nach den Wünschen des Kunden in Zusammenarbeit mit jeder KVG anbieten. Die Kunden schätzen sie dabei seit über 15 Jahren als einen starken und verlässlichen Partner, der sein Kerngeschäft genau kennt und ihnen stets auf Augenhöhe begegnet.

WAVE MANAGEMENT AG

Die WAVE Management AG übernimmt für ihre Kunden die Beratung in allen Fragen des Asset-Managements. Im Segment institutioneller Investoren betreut sie Versicherungen, Pensionskassen und Stiftungen. Neben der Steuerung benchmarkorientierter Aktien- und Rentenfonds bildet das Managen rendite- und sicherheitsorientierter Total-Return-Fonds zur Erzielung von der Marktentwicklung unabhängiger, absoluter positiver Renditen einen wesentlichen Schwerpunkt der Aktivitäten.

Finanzmanagement mit Weitblick

Die WAVE Management AG ist ein bankenunabhängiger Finanzdienstleister und steht für ein risikooptimiertes Portfoliomanagement mit Total-Return-Ansatz. Die WAVE übernimmt seit dem Jahr 2000 die Beratung und das Anlagemanagement für namhafte Versicherungen wie die VHV Versicherungen oder die Hannoversche Leben sowie für andere institutionelle Anleger, denen eine stabilitäts- und sicherheitsorientierte Anlagepolitik wichtig ist – kleine und mittelständische Langfristinvestoren wie Pensionskassen, Versorgungswerke und Stiftungen. Ein langjähriger Track Record im Fondsmanagement belegt den Erfolg des Investmentkonzepts.

Das Portfoliomanagement

Eine der wesentlichen Kernkompetenzen ist die fundamentale Einschätzung der Weltwirtschaft und einzelner Regionen mithilfe eines eigenen bankenunabhängigen monatlichen Buy-side-Researchs. Es unterstützt die Kunden bei ihrer Asset-Allokation und dient auch als Grundlage für die strategische Ausrichtung der Fonds. Über einen stringenten Ansatz nimmt die WAVE eine Analyse der volkswirtschaftlichen Daten vor und entwickelt für die wichtigsten europäischen Aktien- und



Viele Anleger sind von den niedrigen Zinsen ernüchtert, trauen sich aber dennoch nicht an Aktien heran.“

Dr. Lars Rothe

WAVE/

WAVE Management AG

VHV-Platz 1

30177 Hannover

Tel. +49 (0)511 907-2500

E-Mail info@wave-ag.de

Web www.wave-ag.de

Das WAVE-Total-Return-Konzept

Viele Anleger sind mittlerweile von den niedrigen Zinsen ernüchtert, trauen sich aber dennoch nicht an Aktien heran. Trotz höherer erwarteter Erträge passen die einem Aktieninvestment innewohnende Volatilität und zwischenzeitliche Drawdowns oftmals nicht zum Risikoprofil der Investoren. Als Anlagealternative spielen daher Total-Return-Produkte im aktuellen Niedrigzinsumfeld eine immer größere Rolle.

Total-Return-Management ist die Kernkompetenz der WAVE Management AG. Das oberste Ziel für WAVE ist die Erschaffung absoluter positiver Renditen, unabhängig von der übergeordneten Kapitalmarktentwicklung – und das bei einer geringen Wertschwankung sowie Kapitalerhalt in Extremsituationen. Im Gegensatz zur Buy-and-hold-Strategie setzt das Management des Unternehmens aus Hannover daher in den beiden Total-Return-Fonds (WAVE Total Return Fonds I und WAVE Total Return Fonds Dynamic I) auf flexible Anlageoptionen und ein aktives Risikomanagement.

Mit Sicherheit flexibel

Die Besonderheit der beiden WAVE-Fonds: Pro Kalenderjahr sollen nie mehr als fünf Prozent (WAVE Total Return Fonds I) beziehungsweise nicht mehr als zehn Prozent (WAVE Total Return Fonds Dynamic I) Verlust geschrieben werden. Im Fachjargon bedeutet dies, dass die Wertuntergrenze bei 95 beziehungsweise 90 Prozent liegt. Dazu investiert das Fondsmanagement beim WAVE Total Return Fonds I in Anleihen, in Kasse und bis zu einem Portfolioanteil von maximal 50 Prozent auch in Aktien. Der WAVE Total Return Dynamic I agiert offensiver – mit maximal 100 Prozent Aktien und Short-Möglichkeiten bei Aktien und Anleihen. Ändern sich die Erwartungen an den Kapitalmärkten, können die Investitionsquoten schnell und kostengünstig durch entsprechende Derivate verändert werden. So können Verluste begrenzt oder zusätzliche Chancen genutzt werden, ohne das gesamte Portfolio kostenintensiv umschichten zu müssen. ■



Unser Ziel sind langfristige Diversifikationseffekte durch eine ausgewogene Verteilung der Risiken.“

Dr. Lars Rothe

10 FRAGEN AN ... DR. LARS ROTHE

Haben Sie ein Vorbild in Sachen Geldanlage?

Im Hinblick auf Geldanlage sind Werte wichtiger als Vorbilder. Wer als Investor beruflich wie privat erfolgreich sein will, für den sind Disziplin und Geduld sicherlich die wesentlichen Tugenden. Damit besteht man auch in stürmischen Zeiten.

Wie lautet Ihr Leitspruch in Sachen Geldanlage?

Investiere nur in Dinge, die Du auch verstehst!

Was war Ihr erstes Investment?

Das waren Aktien von BASF. Eine richtige Entscheidung, wie sich herausstellte.

Was war Ihr bestes Investment?

Ein Investment ist für mich gut, bei dem ich Gewinne realisieren kann.

Und was war Ihr schlechtestes Investment?

Dass ich Neue-Markt-Aktien nicht sofort nach der Emission verkauft und damit hohe Kursgewinne nicht realisiert habe.

Wovon raten Sie grundsätzlich ab?

Spekulieren!

Welche Philosophie verfolgt die WAVE Management AG beim Risikomanagement des Investmentansatzes?

Unser Ziel sind langfristige Diversifikationseffekte durch eine ausgewogene Verteilung der Risiken. Dieses Konzept wird durch bestimmte taktische Allo-

kationskomponenten ergänzt. Dabei unterstützt uns auch unser stringenter Risiko-Management-Ansatz, der unsere Kunden auch in turbulenten Marktphasen ruhig schlafen lässt.

Auf welche Absicherungsinstrumente setzen Sie bei der Kapitalanlage?

Ein unabhängig agierendes Risikocontrolling überprüft börsentäglich durch Szenarioanalysen oder Stresstests die Risikotragfähigkeit der Investition. So wird unter anderem die Einhaltung der Wertuntergrenzen sichergestellt.

An welche Investorengruppen richtet sich das Marktangebot der WAVE Management AG?

Zu unserer Zielgruppe gehören insbesondere kleine und mittelständische Versicherungen, Pensionskassen, Versorgungswerke und Stiftungen. Auch privaten Kunden bieten wir renditestarke und sichere Produkte und Finanzdienstleistungen an. Unseren institutionellen Kunden offerieren wir ein strategisches Portfoliomanagement. Dafür greifen wir in der Bewertung auf unsere umfangreichen Unternehmens- und Emittentenanalysen zurück. Für verlässliche Aussagen zur Entwicklung der Volkswirtschaft sowie der Aktien- und Rentenmärkte führen wir außerdem ein monatliches Kapitalmarkt-Research durch.

Welches Geldvolumen betreut die WAVE Management AG?

Wir betreuen Kundengelder von über 17 Milliarden Euro einschließlich unserer Publikumsfonds.