

# Wegelin Asset Management

Wegelin Asset Management ist die institutionelle Vermögensverwaltungseinheit von Wegelin & Co. Privatbankiers und einer der führenden quantitativen Vermögensverwalter der Schweiz. Die Kernkompetenzen von Wegelin Asset Management liegen in der Forschung, dem Einsatz moderner Finanztheorie sowie deren praktischer Umsetzung in innovative, quantitative Anlagestrategien. Ein wichtiges Element ist dabei die enge Zusammenarbeit mit international führenden Universitäten und Hochschulen. Darüber hinaus pflegt das Wegelin Asset Management langjährige Beziehungen zu führenden institutionellen Investoren. Wie auch die Privatbank verpflichtet sich das Wegelin Asset Management zu Langfristigkeit und der Wahrung der Interessen ihrer Kunden. Aus der Wechselwirkung zwischen Privatbank und Asset Management resultieren eine professionelle Vermögensverwaltung sowie eine leistungsorientierte, transparente und faire Kostenstruktur.

## Aktive Anlagestrategien

Wegelin Asset Management hat mehrere erfolgreiche quantitative Anlagestrategien entwickelt, die einem klar strukturierten und empirisch fundierten Anlageprozess zugrunde liegen. Diese Strategien streben an, auch unter sich verändernden Marktbedingungen ein nachhaltiges Alpha zu erzielen. Vor der Lancierung eines neuen Produktes werden die Praxisrelevanz und die Stabilität der entwickelten Strategien umfangreich geprüft. Neue Strategien werden in der Regel zuerst mit bank-eigenem Geld getestet.

Begonnen hat die Entwicklung quantitativer Anlagestrategien im Long-only-Aktienbereich. Basierend auf dem Value-Ansatz und der Stanford-Theorie der «Rational Beliefs»

investiert die Wegelin Active Indexing®-Strategie weltweit in die attraktivsten Länder und Branchen. Der Ansatz wird «Active Indexing» genannt, weil die Investitionen in Länder und Branchen mit passiven Indexinstrumenten umgesetzt werden, die Auswahl aber aktiv, basierend auf faktenbasierten Modellen, erfolgt. Die bewährten Active Indexing-Strategien werden laufend durch weitere innovative Strategien ergänzt.

## Zahlreiche Ph.D.s im Einsatz

Unter der Leitung des geschäftsführenden Teilhabers von Wegelin & Co. Privatbankiers, Dr. Magne Orland, arbeiten rund 50 Personen bei Wegelin Asset Management, darunter zehn Ph.D.s. Die enge Zusammenarbeit mit Doktoranden und Masterstudenten ermöglicht die laufende Realisierung von innovativen Forschungs- und Entwicklungsprojekten.

## Wegelin Investmentphilosophie

Wegelin Asset Management orientiert sich an einer Investmentphilosophie, die folgende zentralen Punkte beinhaltet:

- *Fundierte ökonomische Theorie ist überlegen:* Investmentansätze, die auf grundlegenden ökonomischen Überlegungen beruhen und empirisch validiert werden, erzielen ein nachhaltiges Alpha. «Black-Box»-Ansätze, die auf «Data Mining» basieren, scheitern oftmals in der Praxis.
- *Aktienmärkte sind oft nicht korrekt bewertet:* Kollektive Prognosefehler von Investoren verursachen endogene Volatilität an den Aktienmärkten. Dies führt häufig zu beachtlichen Fehlbewertungen einzelner Märkte.

Strukturelle Ineffizienzen wie Home Bias, klassische Marktsegmentierung, Closet Indexing oder Karriere-risiken verstärken die Fehlbewertung einzelner Märkte.

- *Mean Reversion:* Aufgrund ökonomischer Prinzipien und Anlegerverhalten dauern Trends oftmals länger an als allgemein erwartet. In Marktwirtschaften ziehen aber hohe Gewinnmargen Wettbewerber an. Dies reduziert das zukünftige Gewinnpotential und die Bewertungen nähern sich mittelfristig ihrem Durchschnittsniveau an.
- *Diversifikation:* Der indexbasierte Ansatz von Wegelin & Co. stellt eine breite Diversifikation auf Einzeltitel-ebene sicher und verhindert gleichzeitig, dass die Anlagen zu starke Abweichungen bezüglich Stil oder in der Marktkapitalisierung aufweisen. Spezifische Risiken von Einzelaktien werden durch diesen Ansatz bestmöglich vermieden. Durch Investitionen sowohl in frühe (Value) wie auch späte (Growth/Momentum) Hausse-Phasen wird ein stabiles und nachhaltiges Alpha erzielt.
- *Disziplin und Risikomanagement:* Disziplin ist mit Abstand eine der wichtigsten Tugenden eines Investors. Ein faktenbasierter und strukturierter Investmentprozess garantiert auch in schwierigen Marktphasen ein diszipliniertes Vorgehen. Endogene Volatilität führt an den Finanzmärkten oft zu unerwartet heftigen Preisbewegungen. Aus diesem Grund wird nicht einseitig auf die gängigen Risikomanagementkonzepte vertraut, die in der Regel eine Normalverteilung unterstellen.

## Wegelin Asset Management: Zahlen und Fakten

Total Mitarbeitende: 50

Verwaltetes Vermögen: 3,0 Mrd. Fr. in quantitativen Strategien

Weitere Informationen: [www.wegelinfunds.ch](http://www.wegelinfunds.ch)