

# Der Sutor Anlage-Kodex



DIE PRIVATBANK FÜR ALLE.

SUTORBANK

HAMBURGISCHE PRIVATBANKIERS SEIT 1921

## Der Sutor Anlage-Kodex für wissenschaftlich fundierten, einfachen und erfolgreichen Vermögensaufbau

Die Sutor Bank folgt in allen ihren Strategien, Anlage-modellen und Dienstleistungen dem Sutor Anlage-Kodex. Er basiert auf 10 einfachen, wissenschaftlich und historisch gut abgesicherten Prinzipien zum Kapitalmarkt und zum erfolgreichen Vermögensaufbau.

### 1 Der Schlüssel für den sicheren Vermögensaufbau: investiert bleiben

**Der Schlüssel für den langfristigen Vermögensaufbau liegt darin, „in schlechten wie in guten Zeiten“ investiert zu bleiben.**

Anleger tendieren jedoch zu prozyklischem Verhalten: bei sinkenden Kursen aus dem Markt auszusteigen und bei steigenden Kursen wieder einzusteigen. Wir vermeiden das nervöse und irrationale Rein und Raus. Anleger bleiben investiert und halten nur in Ausnahmefällen größere Anteile in Liquidität.



### 2 Vermögen entstehen lassen: ganzheitliches Investieren

**Forschungen über langfristige Ergebnisse von Kapitalmärkten haben gezeigt, dass erfolgreiche Portfolios mehr sind als eine lange Liste von Wertpapieren.**

Sie bestehen aus Wertpapieren diversifizierter Anlageklassen, die als Einheit die Risiken für viele Marktszenarien reduzieren und gleichzeitig Renditechancen bieten.

Wir stellen deshalb nicht einzelne Wertpapiere in den Mittelpunkt oder folgen vermeintlichen Investment-Trends. Wir denken immer in ganzheitlichen Portfolios, die Rendite und Risiken sorgfältig ausbalancieren.



# 3

## Vermögen entsteht durch Investieren: keine Spekulation

**Niemand kann in die Zukunft sehen und zum Beispiel die Entwicklungen von Währungen, Zinsen oder Aktienkursen sicher prognostizieren.**

Die Kapitalmärkte bewegen sich jedoch grundsätzlich nach wissenschaftlich nachvollziehbaren Mustern. Diese können die Anleger bei der Sutor Bank durch intelligentes Investieren nutzen.

## Risiken und Renditen: professionell abwägen

# 4

**Langfristige Renditen entstehen, indem sinnvolle Risiken eingegangen werden – nicht aus kurzfristigem Spekulieren und Handeln (Traden).**

Wissenschaftliche Untersuchungen über viele Jahrzehnte hinweg zeigen, dass Investments in Klein- und Substanzunternehmen zwar mit höheren Risiken verbunden sind, jedoch langfristig mit höheren Renditen belohnt werden.

Die Strategien der Sutor Bank zielen daher darauf ab, renditebringende Risiken zu nutzen und solche zu vermeiden, die der Markt nicht belohnt. Insbesondere wird darauf verzichtet, durch risikoreiches Spekulieren die Rendite kurzfristig zu erhöhen.



# 5

## **Diversifikation: Risiken reduzieren und Chancen erhöhen**

**Die Diversifikation über verschiedene Anlageklassen, geografisch segmentierte Märkte und Wertpapiere verschiedener Unternehmensklassen reduziert Risiken und bietet zugleich höhere Renditechancen.**

Idealerweise sind die Komponenten eines diversifizierten Portfolios voneinander unabhängig. Dadurch ist gesichert, dass ungünstige Entwicklungen in einem Markt nicht das gesamte Vermögen des Portfolios gefährden. Umgekehrt können so Renditemöglichkeiten in verschiedenen Märkten genutzt werden.

Wir nutzen für den Vermögensbau gezielt die risikomindernde und chancenerhöhende Kraft der Diversifikation.



# 6

## **Erfolgreiche Diversifikation: Kombination aus Wissenschaft und Kompetenz**

**Die moderne Portfolio-Theorie zeigt, wie diversifizierte Portfolios grundsätzlich für verschiedene Risikoprofile aufgebaut werden.**

Für jedes Risikoprofil gibt es in der Theorie ein optimal diversifiziertes Portfolio, das eine maximal zu erwartende Rendite bietet. Um die Theorie in die Praxis umzusetzen und dort korrigierend einzugreifen, wo die Realität der Märkte nicht der Theorie folgt, bedarf es der Kompetenz des klugen Investors und seines Beraters.

Bei der Sutor Bank fließen die wissenschaftlichen Erkenntnisse über den Aufbau erfolgreicher Portfolios und die Kompetenz unseres mehrfach ausgezeichneten Anlageausschusses ein.

7

## Kapitalmärkte nutzen: langfristig denken

**Kapitalmärkte funktionieren. Das heißt: Alle für Investoren legal verfügbaren Informationen sind bereits in den Kursen enthalten.**

Deshalb kann das hektische Suchen nach Informationen, um diese für kurzfristiges Handeln und Spekulieren zu nutzen, dauerhaft nicht von Erfolg gekrönt sein. Zwar können Wertpapiere falsch gepreist sein, aber es ist kaum zu erkennen oder vorherzusehen, ob bzw. wann dies der Fall ist.

Wissenschaftliche Studien bestätigen dies und zeigen, dass kaum ein Fondsmanager langfristig den Markt schlagen kann. Schon gar nicht, wenn die Kosten für diese Art des Investierens eingerechnet werden. Wir konzentrieren uns deshalb darauf, dem Anleger die möglichst komplette Markttrendite zu liefern.

Anlegen nach dem Sutor Anlage-Kodex heißt, in die langfristige Entwicklung des Kapitalmarkts zu investieren – und nicht gegen ihn zu arbeiten.



8

## Aktien und Anleihen: die sichere Basis

**Der Kapitalmarkt hat die Aufgabe, Unternehmen Geld zur Verfügung zu stellen und Vermögensbesitzern Investitionsmöglichkeiten zu bieten.**

Entweder, indem der Investor Anteile des Unternehmens (= Aktien) kauft, oder indem er Geld als Kredit (= Anleihe) zur Verfügung stellt. Im Prinzip basieren alle Finanzprodukte auf diesen beiden ursprünglichen Anlageformen. Der Kapitalmarkt hat daraus unzählige und häufig auch komplizierte Produkte wie z. B. Derivate, Hebelprodukte oder exotische Zertifikate entwickelt. Diese „synthetischen“ Produkte bilden keine neuen Anlageklassen, sondern rechtfertigen in erster Linie nur Kosten für den Anleger. Diese Produkte sind nicht mehr verständlich und oft nur noch ein spekulatives Wetten auf künftige Entwicklungen.

Bei den Sutor PrivatbankPortfolios investieren wir ausschließlich in Aktien oder Anleihen – entweder in Einzeltitel, in Indexfonds (ETFs) oder in Assetklassenfonds, welche die Entwicklung ganzer Märkte abbilden.



# 9

## Vermögen entsteht durch Geduld: keine spekulative Hektik

**Geld anlegen nach dem Sutor Anlage-Kodex bedeutet: langfristig investieren in intelligente, wissenschaftlich fundierte Portfolios mit den Risikoklassen „Konservativ“, „Ausgewogen“, „Dynamisch“ und „Dynamisch+“.**

Der Anlageausschuss der Sutor Bank überwacht diese Portfolios kontinuierlich und passt sie den Marktentwicklungen an, um die festgelegten Risiken nicht zu überschreiten. Gehandelt wird nur dann, wenn das Risiko-Rendite-Profil angepasst werden muss – also nicht aus Gründen kurzfristiger Renditeoptimierung und auf keinen Fall zur Steigerung der Erträge für die Bank.

Das geduldige „Investiert-Bleiben“ in intelligent diversifizierte Portfolios ist der einzige Weg, langfristig Vermögen aufzubauen. Diese Überzeugung bestimmt unser Handeln.

## Wissenschaftlich fundiert investieren: die Erkenntnisse der Kapitalmarktforschung nutzen

# 10

**Die Sutor Anlageexperten beschäftigen sich mit den langfristigen Entwicklungen am Kapitalmarkt und mit dem, was die Wissenschaft dazu herausgefunden hat, anstatt den neuesten Trends hinterherzulaufen.**

Neben der modernen Portfoliotheorie für eine optimale Streuung orientieren wir uns vor allem an der Forschung über Risiken, die der Kapitalmarkt mit einer höheren Rendite belohnt oder nicht belohnt.

So besagen die anerkannten Forschungsergebnisse, dass risikoreicheres Investieren in ein breites Marktsegment, wie zum Beispiel in kleinere Unternehmen oder in Substanzunternehmen, belohnt wird. Das Spekulieren mit Einzeltiteln oder mit wenigen Aktien hat hingegen den Charakter von Glücksspielen.





## Ihre Privatbank im Herzen von Hamburg

### **Sutor Bank**

Max Heinr. Sutor oHG  
Hermannstraße 46  
20095 Hamburg

[www.sutorbank.de](http://www.sutorbank.de)  
Telefon 040 8090685 940  
Telefax 040 8090685 935

[vermoegensberatung@sutorbank.de](mailto:vermoegensberatung@sutorbank.de)

Der Weg zur Ihrer persönlichen Beratung:  
Plan 5, 2. OG, 20095 Hamburg  
S-/U-Bahn Jungfernstieg/Rathausmarkt

# SUTORBANK

HAMBURGISCHE PRIVATBANKIERS SEIT 1921