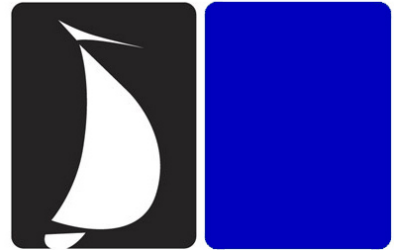


AMS Asset Management Support GmbH
Wiedenstrasse 33c
9470 Buchs /SG
Tel +41 (0)81 756 75 75
Fax +41 (0)81 756 75 77
Mob +41 (0)79 330 34 55
info@derkursstimmt.ch
www.derkursstimmt.ch



der kurs stimmt.

Unser Risiko-Management

Wir haben eine sehr schwere Zeit hinter uns. Erlitten wir doch herbe Verluste mit unserem Hedge Fund AMSF-X und erlebten wir eine bittere Enttäuschung durch das ungebührliche Verhalten und Miss Management eines unserer Trader.

Dabei wäre es so einfach. Managen wir doch unser Geld wie unser Leben oder zumindest jenes im Strassenverkehr. Dort sind wir total alert, schauen stets voraus, wägen jeweils von Fall zu Fall ab, halten uns an die Leitplanken und Gesetze, fahren seit unserem Führerschein 1980 unfallfrei (klopfen wir auf Holz) und ohne Bussen und Vergehen - warum verhalten wir uns also nicht gleich im Money Management, in der Vermögensverwaltung – auch im Bereich der hochspekulativen Hedge Fonds?

Doch, werden wir ... deshalb und dazu unsere kleine Geschichte:

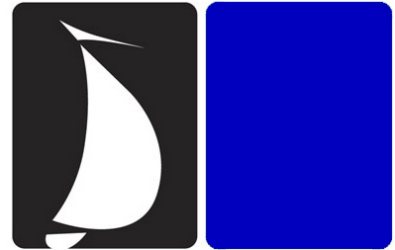
Für den 28. Januar 2010 hatten wir schon länger einen Termin mit einem unserer wichtigen Kunden im Mittelland fixiert. In der Nacht schneite es heftig und auch am Tag wollte es nicht mehr aufhören zu flocken. Der Schnee lang Zentimeter hoch, auch auf der Autobahn (was eigentlich nicht so schlecht war).

Sollen wir den Termin absagen? Das wäre einfach, schnell und logisch. Nein, unser Geschäft ist Vertrauen, Vertrauen heisst Termine und Vereinbarungen einhalten. Wir wollten den Kunden sehen, der Kunde wollte uns sehen (er hätte es aufgrund der widrigen Verhältnisse bestimmt verstanden, aber wann wollen wir uns sonst wieder treffen und wie gesagt: Es war wichtig).

Das ist Risk Management Punkt 1: Ist es nötig, wollen/sollen wir auf den Weg gehen, wollen/sollen/müssen wir überhaupt investieren? Nach der nötigen Abwägung fiel hier die Entscheidung: JA, weil sonst haben wir unseren Beruf verfehlt und können etwas anderes machen. Aber es darf durchaus auch heissen: NEIN, lassen wir sein, wir verpassen vielleicht etwas, aber was soll's.

Wir fuhren zeitig los, mit genügend Reserve. Das ist nötig, weil wir erstens mit schlechten Strassenverhältnissen rechneten und weil zweitens ganz bestimmt einige oder viele Unfälle den Verkehr stauen. Wir hätten auch den Zug nehmen können, aber auch hier: Erstens fährt der Autor nie Zug und zweitens war es keine schlaue Alternative, weil die Züge sich allesamt verspäteten oder sogar ausfielen. Zudem haben wir ein wintertaugliches Auto mit Allrad, was aber nicht heisst, dass wir einfach aufs Gas drücken können – nein behutsam fahren, bremsbereit, vorausschauend, jederzeit bereit, die Geschwindigkeit zu drosseln und nirgends aufzufahren, kein Schleudern und Ausbrechen bei jedem kritischen Spurwechsel über die Schneehaufen in der Strassenmitte - also immer abwägen, soll ich überholen oder soll ich es besser sein lassen.

AMS Asset Management Support GmbH
Wiedenstrasse 33c
9470 Buchs /SG
Tel +41 (0)81 756 75 75
Fax +41 (0)81 756 75 77
Mob +41 (0)79 330 34 55
info@derkursstimmt.ch
www.derkursstimmt.ch



der kurs stimmt.

Das ist Risk Management Punkt 2: Wie komme ich zum Ziel. Wir wägen ab, wie und mit welchem Instrument wir zum Ziel kommen resp. wie wir das Ziel erfüllen. Es gibt verschiedene Möglichkeiten, wir schauen alles an, wir verlassen uns nicht mehr auf den Bauch, aber Fakten zählen auch nicht immer – es wird ein Mix sein und es werden verschiedene Meinungen gehört und umgesetzt.

Wir hatten eine absolut freie Bahn, auf unserer Autobahnseite war absolut KEIN Verkehr und die wenigen Verkehrsteilnehmer verhielten sich – für einmal – sehr sehr vorbildlich (ein echtes Kompliment für die Autofahrer an diesem Tag von Buchs via Sargans nach Zürich und Richtung AG/BE/SO). Zudem hatte ich keinen einzigen Schneepflug auf unserer Strassenseite, auch das war ein Vorteil, weil es logisch ist, dass sich hinter den Räumungsfahrzeugen die Autos stauen und weil ein Überholen zwecklos (versetzte Fahrweise) oder sogar gefährlich ist, weil vor der Schneeräumung Haufen von Schnee liegen.

Auf der anderen Seite kam es hingegen zu extrem vielen Unfällen und demzufolge zu lästigen Staus (schade, es gibt sie eben doch, die unvernünftigen Autofahrer, die ihre Geschwindigkeit nie anpassen können).

Das ist Risk Management Punkt 3: Wer seine Hausaufgaben macht, dem steht auch einmal in einer widrigen Situation das nötige Glück bei. Und wir danken Gott, dass er eine schützende Hand auf uns hält, sei es im Auto, zuhause bei der Familie – oder auch einmal im Geschäft und sogar in unserem Business, der manchmal so verpönten Vermögensverwaltung.

Wir kamen pünktlich an und das Kundengespräch hat sich gelohnt. Die Rückfahrt war weniger angespannt, aber verlangte weiterhin unsere Konzentration.

Das ist Risk Management Punkt 4: Auch wenn wir ein Etappenziel erreicht oder sonst irgend etwas erfüllt haben – es geht weiter und wir verfolgen die nächsten Zwischenziele und Vorgaben genauso konsequent und souverän.

Deshalb.

So tragisch und kritisch die Entwicklung im AMSF-X war, so zuversichtlich sind wir für die Zukunft gestimmt. Wir wollen einerseits den Schaden reparieren und haben nicht eine einfache Liquidation gewählt und uns über die Hintertüre verabschiedet. Andererseits haben andere und durchaus bekanntere Adressen noch viel mehr Schaden verursacht, aber dort juckt es niemanden, weil der Zahltag kommt weiter Monat für Monat ... bei uns nicht, wir müssen echt daran arbeiten.

AMS Asset Management Support GmbH
Wiedenstrasse 33c
9470 Buchs /SG
Tel +41 (0)81 756 75 75
Fax +41 (0)81 756 75 77
Mob +41 (0)79 330 34 55
info@derkursstimmt.ch
www.derkursstimmt.ch



der kurs stimmt.

Wir fühlen uns rastlos, motiviert und immer angetrieben, aber werden mit dem Alter wohl etwas vorsichtiger, umsichtiger, risikoaverser, offener, kritischer, zurückhaltender – so wie im Strassenverkehr seit 1980, wo wir eben von den vielen Risiken wissen, aber auch nicht alle kennen können. Wir schützen uns durch Voraussicht, durch Weglassung, durch Verzicht, durch Diversifikation, durch RE noch seine Erfahrung einbringen pls.

In diesem Sinne ein kleiner Leitfaden, wie wir unsere Vermögensverwaltung auch im Bereich der alternativen Anlagen und Hedge Fonds betreiben.

Liebe Grüsse – der nicht ausgelernete Bozzy.