

Honorar-Vermögensverwaltung - Monatliches Factsheet August 2019

Ziel der Vermögensverwaltung ist die Erwirtschaftung risikoadjustierter stabiler Erträge, möglichst unabhängig von verschiedenen Marktphasen. Dabei wird der Core-Satellite-Ansatz verfolgt, eine Weiterentwicklung der Modernen Portfoliotheorie von Harry Markowitz. Das Portfolio wird eingeteilt in einen breit diversifizierten Kern (Core), der eine Grundrendite mit ausreichender Sicherheit bieten soll, sowie mehrere Einzelinvestitionen (Satelliten) mit höherem Renditepotenzial und Risiko, die zur Renditesteigerung dienen sollen. Die Integration **liquider alternativer Investments** zur Portfoliostabilisierung ist ein integraler Bestandteil der Asset Allocation.

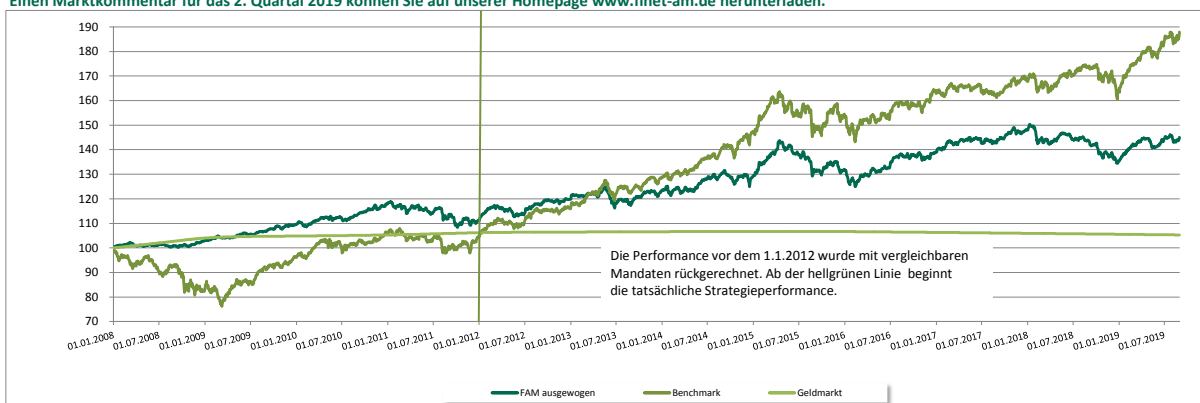
Strategie FAM ausgewogen

Hier steht die Erzielung stetiger Erträge bei Eingehung ausgewogener Risiken im Vordergrund. Entsprechend ist der stabile Kern mit 40 % bis 60 % in der Allokation gewichtet. Der **Anlagehorizont des Auftraggebers beträgt 5 - 7 Jahre** und der Anleger sollte einen **zwischenzeitlichen Verlust von 15 % akzeptieren**. Die Anlage darf in folgende Finanzinstrumente erfolgen: Geldmarkt-, sämtliche Anleihe-, Misch- und Absolute-Return-Fonds, Immobilien-, Aktien-, Multi-Asset-, Rohstoff- und Edelmetallfonds. In den eingesetzten Fonds können u.a. Währungs-, Laufzeit-, Bonitäts- oder Derivatrisiken beinhaltet sein.

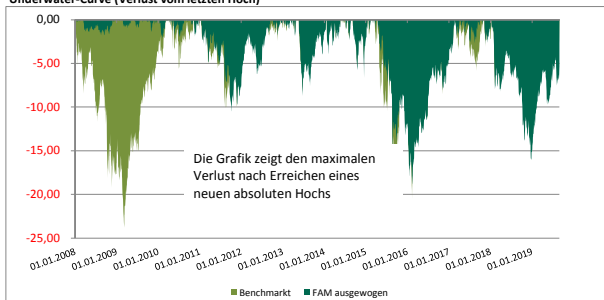
Die FAM verwendet innerhalb dieser Anlagestrategie folgende Vergleichsgröße zur Performancedarstellung: **50 % iBoxx € Overall, 50 % MSCI Weltindex (EUR)**. Allerdings **orientiert sich die FAM in den Anlageentscheidungen nicht an dieser Benchmark**, sondern weicht von dieser sowohl in der Gewichtung der Assetklassen als auch in den Assetklassen teilweise sehr deutlich ab. Wir meiden derzeit bewusst Staatsanleihen der westlichen Industrienationen, da das Chance/Risiko-Verhältnis sehr ungünstig ist und die Staatsverschuldung global zum nachhaltigen Problem heranwächst.

Performance des Musterdepots im Monat August 2019

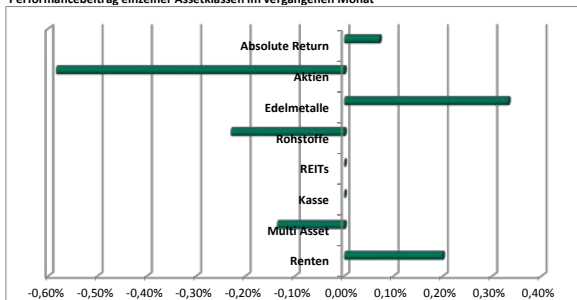
Die **ausgewogene Strategie** hat den Monat August mit einem Minus von -0,35 % abgeschlossen, während die Benchmark um 0,53 % zulegen konnte. Geprägt war der Monat erneut vom eskalierenden Handelsstreit zwischen China und den USA. Auf eine Androhung von neuen Handelszöllen folgt die Gegenseite mit "Vergeltung". Aber neben Handelszöllen hat die chinesische Regierung noch einen weiteren Trumpf im Ärmel - die Währung. So lies die chinesische Notenbank PBoC kurzerhand den Renminbi auf ein Mehrjahrestief abwerten. Dies sorgte ebenfalls für Unruhe an den Märkten. Inzwischen gehen viele Marktteilnehmer davon aus, dass die Weltwirtschaft aufgrund des Handelsstreits in eine Rezession abdriftet. Dies ist auch der Hauptgrund, warum die Notenbanken die Zinsen senken bzw. senken werden. Die Renditen von Staatsanleihen haben dies bereits eingepreist. 10jährige Bundesanleihen sind bei knapp -0,70 % und US-amerikanische Staatsanleihen kollabierten buchstäblich nun rentieren nur noch mit 1,50 % - nach 3,20 % im November 2018! **Änderungen in der Allokation:** Es gab im August diverse Veränderungen (2 Käufe, 1 Aufstockung und zwei Reduzierungen). Diese können Sie der zweiten Seite entnehmen. **Einen Marktcommentar für das 2. Quartal 2019 können Sie auf unserer Homepage www.finet-am.de herunterladen.**



Underwater-Curve (Verlust vom letzten Hoch)



Performancebeitrag einzelner Assetklassen im vergangenen Monat



Monatsperformance nach BVI (vor Kosten von 1,5 % zzgl. MwSt. und Depotgebühr). Bestandsprovisionen werden rückvergütet (siehe auch den ex-ante Kostenausweis auf Seite 2)

| Jahr | Jan | Februar | März | April | Mai | Juni | Juli | August | September | Oktober | November | Dezember | Gesamt | Benchmark |
|------|--------|---------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|-----------|---------|----------|----------|--------|-----------|
| 2012 | 3,54% | 1,80% | -1,08% | 0,11% | -1,84% | 0,16% | 2,73% | 0,28% | 1,83% | -0,63% | 0,40% | 0,54% | 7,98% | 10,70% |
| 2013 | 0,88% | 0,21% | 1,04% | 0,19% | -0,40% | -3,36% | 0,66% | -0,72% | 2,20% | 1,83% | 0,34% | 0,15% | 2,94% | 11,09% |
| 2014 | -0,51% | 1,27% | -0,33% | -0,55% | 2,36% | 1,52% | 0,96% | 0,82% | -1,06% | 0,09% | 0,57% | -0,42% | 4,76% | 14,14% |
| 2015 | 3,52% | 2,41% | 1,72% | 1,09% | 0,25% | -2,50% | -0,71% | -3,58% | -1,29% | 2,82% | 0,77% | -2,31% | 1,93% | 4,67% |
| 2016 | -2,68% | -0,35% | 1,58% | 1,51% | 0,44% | 1,26% | 2,35% | -0,03% | 0,44% | 0,06% | -0,53% | 1,41% | 5,48% | 5,89% |
| 2017 | 0,81% | 1,90% | 0,24% | 0,61% | 0,01% | -1,07% | 0,75% | 0,18% | 0,69% | 2,08% | -0,63% | 0,79% | 6,48% | 3,04% |
| 2018 | -0,22% | -2,36% | -1,23% | 1,43% | 1,21% | -1,33% | 0,24% | -0,63% | -0,89% | -3,46% | 0,31% | -1,93% | -8,61% | -2,07% |
| 2019 | 3,12% | 1,39% | 1,59% | 0,33% | -2,07% | 1,85% | 1,22% | -0,35% | | | | | 7,20% | 14,31% |

Kennzahlen

Performance seit 1.1.2008*
 Performance p.a. seit 2012
 Performance YTD
 12-Monatsperformance
 Volatilität p.a.*
 Volatilität (1 Jahr)
 Maximaler Verlust
 Akt. Verlust vom letzten Hoch
 Korrelation zur Benchmark*
 Beta zur Benchmark*

| | Depot | Benchmark |
|-------------------------------|---------|-----------|
| Performance seit 1.1.2008* | 45,06% | 87,92% |
| Performance p.a. seit 2012 | 3,53% | 7,90% |
| Performance YTD | 7,20% | 14,31% |
| 12-Monatsperformance | 0,90% | 8,06% |
| Volatilität p.a.* | 4,02% | 7,59% |
| Volatilität (1 Jahr) | 4,20% | 0,00% |
| Maximaler Verlust | -18,79% | -23,79% |
| Akt. Verlust vom letzten Hoch | -9,20% | -4,27% |
| Korrelation zur Benchmark* | 0,44 | |
| Beta zur Benchmark* | 0,23 | |

Kennzahlen

VaR (99%, 20 Tage)
 Sharpe-Ratio (3 Jahre)*
 Max. Verlustphase in Tagen*
 Aktuelle Verlustphase in Tagen*
 Neue max. Verlustphase?

| | Depot | Benchmark |
|---------------------------------|--------|-----------|
| VaR (99%, 20 Tage) | -0,71% | |
| Sharpe-Ratio (3 Jahre)* | 0,7696 | 0,9587 |
| Max. Verlustphase in Tagen* | 484 | 569 |
| Aktuelle Verlustphase in Tagen* | 428 | 0 |
| Neue max. Verlustphase? | nein | nein |

Gewichteter SRRI (Synthetischer Risiko- und Ertragsindikator) per Monatsultimo
 Die zu erwartende ex-post Wertschwankung liegt damit im Bereich von 10 bis 15 %.

4,61

Honorar-Vermögensverwaltung - Monatliches Factsheet August 2019

Strategie FAM ausgewogen

Aktuelle Positionen im Portfolio per 30. August 2019 inkl. Performancebeitrag am Gesamtdepot

| Fondsname | SRII gem. KIID | Perf. in % im Monat | Performancebeitrag |
|---------------------------------------------------------------|----------------|---------------------|--------------------|
| Aktienfonds | | | |
| -0,58% | | | |
| ACEVO Global Healthcare Absolute Return R | 5 | -0,46% | -0,01% |
| Arabesque Systematic R | 6 | -0,92% | -0,03% |
| Dimensional Global Targeted Value Fund | 6 | | 0,05% |
| Fidelity Asian Smaller Companies Fund | 5 | -4,06% | -0,14% |
| Jupiter India Select Fund L | 6 | -0,96% | -0,03% |
| LSF Solar & Sustainable Energy Fund A1 | 7 | -0,41% | -0,01% |
| MFS Meridian Global Energy Fund | 6 | -4,54% | -0,13% |
| Pictet Robotics P | 5 | -4,83% | -0,19% |
| Pictet Water P | 5 | 0,31% | 0,02% |
| Silk African + Frontier Markets Fund R | 6 | -1,39% | -0,05% |
| TBF Smart Power Fund | 6 | -2,58% | -0,09% |
| T. Rowe Price Japanese Equity Fund | 6 | | 0,02% |
| Rentenfonds (ohne Berücksichtigung der Ausschüttungen) | | | |
| 0,20% | | | |
| Amundi Pioneer US Bond Fund EUR hedged | 3 | 1,85% | 0,06% |
| DNB SICAV High Yield Inst. A (NOK) | 3 | 0,08% | 0,00% |
| DPAM Bonds Emerging Markets Sustainable A | 4 | -1,22% | -0,02% |
| Jupiter Dynamic Global Bond Fund | 3 | 2,31% | 0,08% |
| Mirova Global Green Bond Fund | 3 | 2,13% | 0,09% |
| OVID Infrastructure High Yield Income I EUR | 5 | -0,42% | -0,01% |
| Multi Asset Fonds | | | |
| -0,14% | | | |
| Sauren Emerging Markets Balanced Fund D | 4 | -3,86% | -0,14% |
| Absolute Return Fonds | | | |
| 0,07% | | | |
| Absolute Return Multi Premium | 4 | -0,15% | -0,01% |
| Amandea ALTRUID HYBRID A | 5 | -0,26% | -0,01% |
| Amundi Volatility Euro Eq. AC | 6 | 3,78% | 0,17% |
| BB Global Macro B EUR | 4 | -1,08% | -0,04% |
| H20 Adagio SR | 3 | -0,72% | -0,02% |
| Robeco Global Diversified Carry Fund F | 5 | 0,34% | 0,01% |
| RP Gamma RL | 5 | -3,31% | -0,11% |
| SEB Asset Selection Fund EUR C | 6 | 2,55% | 0,08% |
| Rohstoff-Fonds | | | |
| -0,23% | | | |
| BGF World Mining Fund A2 EUR | 7 | -6,58% | -0,23% |
| Edelmetall-Fonds | | | |
| 0,33% | | | |
| BGF World Gold Fund A2 EUR | 7 | 7,80% | 0,33% |
| Immobilien(aktien)/REITs | | | |
| 0,00% | | | |

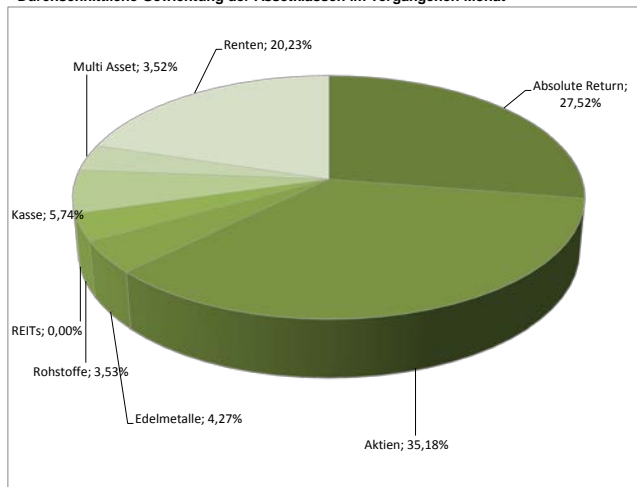
Hier können Sie ein aktuelles Morningstar Portfolio X-Ray® herunterladen

Legende:

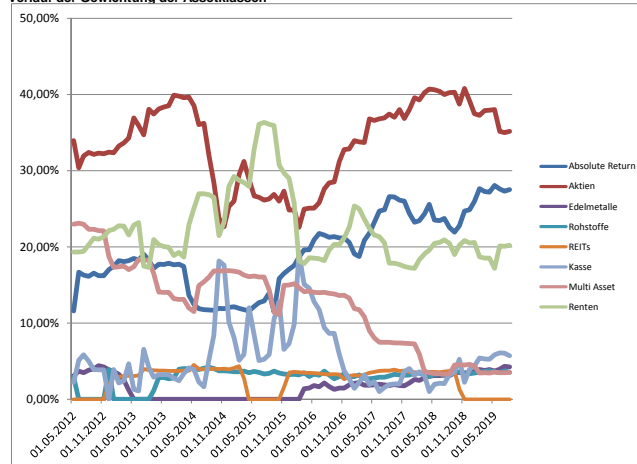
grün = Aufstockung
 fetzgrün = Neukauf
 rot = Reduktion
 fettrot = Komplettverkauf

Ausschüttungen: Es gab eine Ausschüttungen im Fidelity Asian Smaller Companies Fund

Durchschnittliche Gewichtung der Assetklassen im vergangenen Monat



Verlauf der Gewichtung der Assetklassen



Kontaktadresse:

FiNet Asset Management AG
 Neue Kasseler Straße 62 C-E
 35039 Marburg

Telefon: 06421-1683 500
 Telefax: 06421-1683 510
 Internet: www.finet-am.de
 E-Mail: info@finet-am.de

Daten und Fakten:

Depotbank Bankhaus B. Metzler seel. Sohn & Co. KGaA, Frankfurt
Mindestanlage 25.000 EUR. 15.000 Euro bei Einrichtung eines Sparplans
Sparplanfähig ab 250 EUR monatlich
Agio 0%
Transaktionskosten 0 EUR (Kauf- und Verkauf der Zielfonds zum NAV)
Depotgebühr 12,50 EUR pro Quartal
VV-Gebühr 1,5% p.a. zzgl. der gesetzlichen MwSt. - für Honorarberater geeignet*
Bestandsprovisionen werden versteuert und dem Depot quartalsweise gutgeschrieben
Verlustschwelle 10%
Link zur Broschüre http://www.finet-am.de/fileadmin/media/pdfs/Die_FAM_Honorar-VV.pdf

Ex-ante Kostenausweis bei einem Anlagevolumen von 25.000 EUR, 50 EUR Depotgebühr und einer VV-Gebühr von 1,785 % inkl. MwSt. nach MiFID II - mit und ohne Berücksichtigung von "Kick-backs". "Kick-backs" werden auch als Bestandsprovisionen oder Vertriebsfolgeprovisionen bezeichnet und müssen nach MiFID II ab 2018 dem Kunden erstattet werden.

Bei einer Vermögensverwaltung von 25.000 EUR sind derzeit Kosten von jährlich **910,95 €** enthalten. Mit Berücksichtigung der in 2019 voraussichtlich zu erstattenden "Kick-backs" sind es **785,95 €**. Dies entspricht prozentual **3,64%** bzw. **3,14%** pro Jahr auf das Anlagevolumen. Dies bedeutet aber nicht, dass die auf der ersten Seite in der Tabelle ausgewiesene Performance um diesen Prozentsatz reduziert werden muss. Vielmehr sind die laufenden Kosten der Fonds bereits in der Wertentwicklung berücksichtigt (netto). Die in der Kostenberechnung verwendeten laufenden Kosten (nicht TER) beziehen sich auf das vergangene Geschäftsjahr der Fonds und können auf Grund von Fondsgröße oder erfolgsabhängiger Gebühren stark schwanken. Die tatsächlichen Gesamtkosten werden erst am Jahresende ausgewiesen (ex-post). Abgezogen werden müssen nur die Depotgebühr des Bankhauses Metzler und die Vermögensverwaltungsvergütung, reduziert um die Bestandsprovisionen, die vom Bankhaus Metzler quartalsweise gutgeschrieben werden. Einen auf das gewünschte Anlagevolumen erstellten ex-ante Kostenausweis erhalten Sie gerne auf Anfrage.

* wenn Sie Honorarberater sind, sprechen Sie uns zum Vergütungsmodell bitte an.

© Copyright FiNet Asset Management AG. Stand: 30. August 2019

Die tatsächliche Performance der Vermögensverwaltungsmandate wird aufgrund unterschiedlicher Handlungszeitpunkte und Rebalancing-Regeln von den oben ausgewiesenen Zahlen abweichen. Maßgeblich sind die Werte des individuellen Depots, die im Quartalsbericht veröffentlicht werden und tagesaktuell in MFX 2.0 eingesehen werden können.

Die Performance- und Wertentwicklung wurden aus Quellen entnommen, die wir für zuverlässig halten. Eine Garantie für die Richtigkeit können wir aber nicht übernehmen. Bei den dargestellten Wertentwicklungen handelt es sich um Vergangenheitswerte, aus denen keine Rückschlüsse auf die künftige Entwicklung gezogen werden können. Zukünftige Ergebnisse können sowohl höher als auch niedriger ausfallen. Depot- und VV-Gebühren sowie Rückvergütungen blieben bei der Berechnung der Wertentwicklung unberücksichtigt.

Dieses Factsheet darf von Partnern und externen Zuführern der FiNet Asset Management AG unter Angabe der Quelle verwendet werden.