

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 offensiv

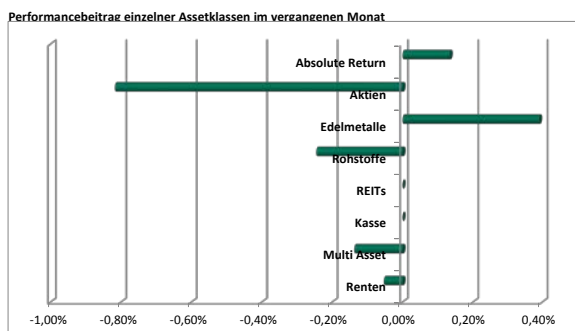
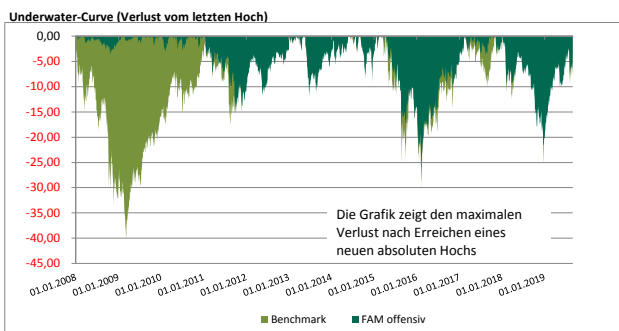
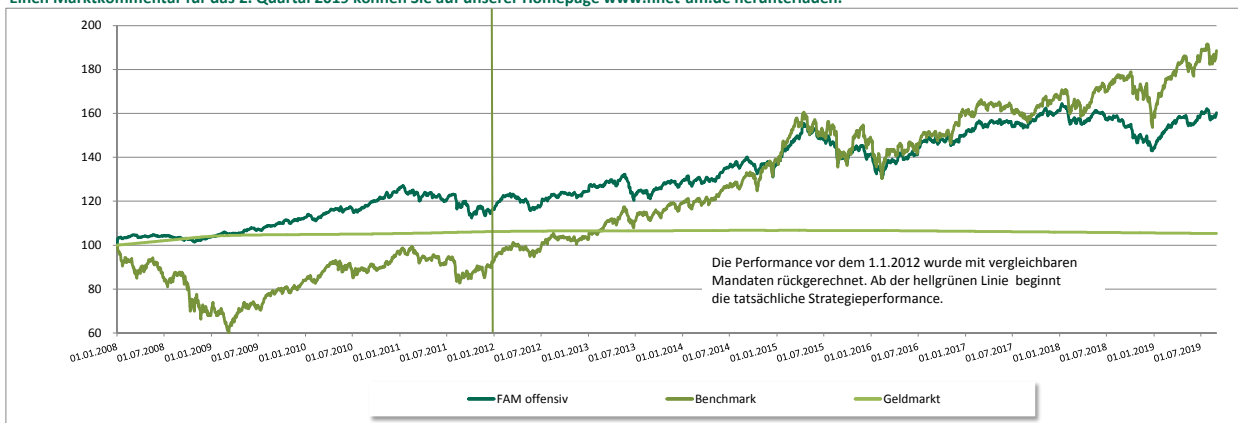
Ziel der Gesamtanlage ist Kapitalwachstum bei Eingehung hoher Risiken. Die offensive Strategie basiert auf einer langfristigen Anlagestrategie. Die angestrebte hohe Rendite bei gleichzeitig hohem Risiko kann nur über mehrere Börsenzyklen hinweg erfolgreich umgesetzt werden. Der stabile Kern beträgt dabei in der Regel bis zu 35 %. Der **Anlagehorizont des Auftraggebers beträgt über 7 Jahre und der Anleger sollte einen zwischenzeitlichen Verlust von mind. 20 % akzeptieren**. Die Anlage darf in folgende Finanzinstrumente erfolgen: Geldmarkt-, sämtliche Staats- und Unternehmensanleihe-, Misch- und Absolute-Return-Fonds, Immobilien(aktien)-, Aktien-, Multi-Asset- sowie Rohstoff(aktien)- 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: **15 % iBoxx € Overall, 85 % 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 **offensive Strategie** hat den Monat August mit einem Minus von -0,73 % abgeschlossen, während die Benchmark um -0,51 % nachgab. Geprägt war der vergangene 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:** Wir haben die Position des Bakersteel Goldminen-Fonds etwas reduziert und Gewinne mitgenommen.

Ein Marktcommentar für das 2. Quartal 2019 können Sie auf unserer Homepage www.finet-am.de herunterladen.



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	4,00%	1,73%	-1,49%	-0,26%	-3,09%	0,86%	3,14%	-0,13%	1,87%	-0,91%	0,14%	1,27%	7,15%	10,40%
2013	1,48%	0,90%	1,79%	-0,10%	-0,22%	-5,15%	0,87%	-1,12%	2,65%	2,30%	0,48%	0,17%	3,87%	15,97%
2014	-0,51%	1,27%	-0,30%	-0,42%	2,87%	1,81%	1,16%	1,09%	-1,17%	-0,09%	0,82%	-0,69%	5,93%	15,99%
2015	4,31%	3,03%	1,91%	1,23%	0,21%	-2,89%	-0,91%	-4,22%	-1,57%	3,83%	1,04%	-2,48%	3,21%	6,87%
2016	-4,08%	0,17%	1,82%	1,85%	0,41%	1,26%	2,96%	-0,25%	0,67%	0,19%	-0,36%	1,65%	6,28%	7,43%
2017	1,10%	2,10%	0,13%	0,47%	-0,23%	-1,23%	0,85%	0,05%	1,20%	2,48%	-0,72%	0,87%	7,23%	4,52%
2018	-0,20%	-2,15%	-1,34%	1,73%	1,39%	-1,64%	0,49%	-0,90%	-1,44%	-4,40%	0,41%	-2,76%	-10,48%	-3,83%
2019	4,29%	2,08%	1,97%	0,83%	-2,03%	2,53%	1,71%	-0,73%					11,01%	17,98%

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*	60,21%	88,60%
Performance p.a. seit 2012	4,26%	9,65%
Performance YTD	11,01%	17,98%
12-Monatsperformance	2,12%	6,61%
Volatilität p.a.*	5,25%	12,55%
Volatilität (1 Jahr)	5,81%	11,29%
Maximaler Verlust*	-25,01%	-39,95%
Akt. Verlust vom letzten Hoch*	-9,69%	-8,41%
Korrelation zur Benchmark*	0,41	
Beta zur Benchmark*	0,17	

Kennzahlen

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

	Depot	Benchmark
VarR (99%, 20 Tage)	-1,10%	
Sharpe-Ratio (3 Jahre)*	0,7274	0,7336
Max. Verlustphase in Tagen*	515	1094
Aktuelle Verlustphase in Tagen*	428	25
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 %.

5,06

Honorar-Vermögensverwaltung - Monatliches Factsheet August 2019

Strategie FAM offensiv

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

Fondsname	SRRI gem. KIID	Perf. in % im Monat	Performance- beitrag
Aktienfonds			
ACEVO Global Healthcare Absolute Return R	5	-0,42%	-0,02%
Allianz GI Artificial Intelligence Fund A	6	-4,92%	-0,10%
Fidelity Asian Smaller Companies Fund A	5	-3,91%	-0,18%
Jupiter India Select Fund L	6	-0,83%	-0,04%
LSF Solar & Sustainable Energy Fund A1	7	-0,36%	-0,02%
MFS Meridian Global Energy Fund	6	-4,37%	-0,15%
OAKS EM and Frontier Opportunities Fund	4	1,41%	0,07%
Pictet Robotics P	5	-4,61%	-0,16%
Pictet Water P	5	0,39%	0,02%
Silk African + Frontier Markets Fund R	6	-1,32%	-0,05%
T. Rowe Price Japanese Equities Fund A	6	-0,17%	0,00%
T. Rowe Price U.S. Smaller Companies Q	5	-2,41%	-0,08%
TBF Smart Power Fund	6	-2,52%	-0,09%
UBS China Opportunity (USD)	6	0,18%	0,00%

Rentenfonds (ohne Berücksichtigung der Ausschüttungen)			
DNB SICAV High Yield Inst. A (NOK)	3	0,03%	0,00%
DPAM Bonds Emerging Markets Sustainable A	4	-1,17%	-0,02%
GAM Star Credit Opportunities R (EUR)	3	0,01%	0,00%
Jupiter Dynamic Global Bond Fund	3	2,30%	0,07%
OVID Infrastructure High Yield Income I	5	-0,41%	-0,01%
Templeton Global Bond Fund W	5	-4,61%	-0,09%

Multi Asset Fonds			
Sauren Emerging Markets Balanced D	4	-3,85%	-0,14%

Absolute Return Fonds			
Amandea ALTRUID HYBRID A	5	-0,19%	-0,01%
Amundi Volatility Euro Equities	6	3,77%	0,12%
BB Global Macro B	4	-1,06%	-0,04%
RP Gamma RL	6	-3,09%	-0,11%
SEB Asset Selection Opportunities C	6	4,13%	0,17%

Rohstoff-Fonds			
BGF World Mining Fund A2	7	-6,45%	-0,25%

Edelmetall-Fonds			
Bakersteel Precious Metals Fund A2	7	8,00%	0,39%

REITs/Immobilien-Fonds			
			0,00%

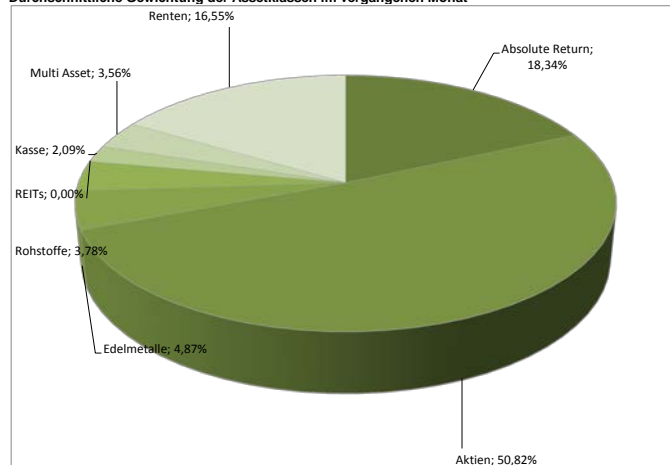
Hier können Sie ein aktuelles Morningstar Portfolio X-Ray® herunterladen

Legende:

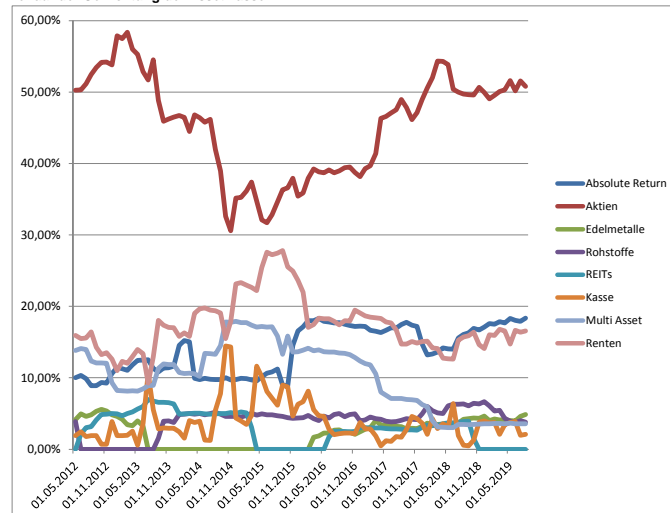
grün = Aufstockung
 fettgrün = Neukauf
 rot = Reduktion
 fetrot = Komplettverkauf

Ausschüttungen: Es gab eine Ausschüttung beim 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
Mindestanlagesumme 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 0 EUR, ab 2018 werden 12,50 EUR im Quartal belastet
Servicegebühr 1,5 % p.a. zzgl. der gesetzlichen MwSt. - für Honorarberater geeignet*
Bestandsprovisionen werden versteuert und dem Depot quartalsweise gutgeschrieben
Verlustrschwelle 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	990,28 €	enthalten. Mit Berücksichtigung der in 2019 voraussichtlich zu erstattenden "Kick-backs" sind es	852,78 €
Dies entspricht prozentual	3,96%	bzw.	3,41%
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 Performanceindikatoren 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.