



## Die FAM Honorar-Vermögensverwaltung

Professionelles Anlagemanagement in Zeiten volatiler Finanzmärkte

### Inhalt

- 2 Die FiNet Asset Management – Wir sind so frei
- 3 Anlagemanagement in schwierigen Zeiten – Sichere Anlagen gesucht
- 4 Unsere Anlagephilosophie
- 6 Die FAM Honorar-Vermögensverwaltung – Zwei professionelle Anlagestrategien
- 7 Unser Partner Metzler Fund Xchange (MFX)
- 8 FiNet Asset Management – Partner Ihres Maklers

## Die FiNet Asset Management AG - Wir sind so frei

### Konsequent kundenorientiert

Die FiNet Asset Management AG ist ein bankenunabhängiger Vermögensverwalter sowie Finanzdienstleister mit Zulassung gemäß § 32 KWG und unterliegt damit der Kontrolle der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin). Prinzipiell arbeitet die FiNet Asset Management AG vollkommen unabhängig: Wir sind nicht an Produkte oder Anbieter gebunden und können uns so ausschließlich an den Interessen des Kunden orientieren.

Wir streben nicht den kurzfristigen Gewinn, sondern eine langfristige, vertrauensvolle Kundenbeziehung mit nachhaltigem Erfolg an. So ist das erklärte Ziel unserer Vermögensverwaltung, risikoadjustierte, stabile Erträge zu erwirtschaften, möglichst unabhängig von verschiedenen Marktphasen. Diese Strategie verfolgen wir konsequent auf der Basis eines weiterentwickelten Core-Satellite-Ansatzes.

**Wer langfristig Chancen nutzen will, darf vor allem eines nicht: substanzuell verlieren. Denn nur wer in der Lage ist, in einem schwierigen Umfeld das Vermögen des Kunden zu bewahren, wird von wieder steigenden Märkten profitieren können.**

### Das Kompetenzteam für Ihren Erfolg



**Stefan Michler**  
**Vorstand**

Konsequent kompetent: über 25 Jahre führend im Investment- und Private Banking renommierter Häuser tätig, exzellente Kenntnisse im Bereich privater und institutioneller Vermögensverwaltung mit Fokus auf Portfolio- und Asset-Management, Qualitätssicherung sowie Risikomanagement, geschätzter Experte im Rahmen diverser Aufsichtsrat- und Verwaltungsratsmandate



**Frank Huttel**  
**Prokurist, Leiter Portfoliomanagement**

Systematisch vorgehend: Wirtschaftsinformatiker (EBS), über 20 Jahre Erfahrung als Händler (Eurex-, Xetra- und NASD-Lizenz) und Portfolio- und Fondsmanager für Absolute-Return-Produkte bei Investmentboutiquen. Er ist versiert in der Produktentwicklung und dem Management von Publikumsfonds sowie institutionellen Mandaten nach technisch-quantitativen und risikokontrollierenden Ansätzen, fundiertes Know-how im klassischen und alternativen Asset-Management



## Anlagemanagement in schwierigen Zeiten – Sichere Anlagen gesucht

*Max Frisch soll einmal gesagt haben: „Eine Krise kann ein produktiver Zustand sein. Man muss ihm nur den Beigeschmack der Katastrophe nehmen.“*

FAM Honorar-Vermögensverwaltung

Staatsschuldenkrise, Eurokrise, „Brexit oder Grexit“ – seit der Pleite der Investmentbank Lehman Brothers in 2008 lesen Sie in den Zeitungen immer wieder neue Schreckensnachrichten von den internationalen Finanzmärkten. Anlageformen, die früher als sicher angesehen wurden, werden heute in Frage gestellt. Des Weiteren lauert bei Zinsen nahe oder unter 0 % die Gefahr von Inflation und damit eine kalte Enteignung der Spareinlagen. Folge: Die Nervosität und Angst bei Anlegern ist weiter hoch.

Der klassische Kaufen-und-Halten-Ansatz des vergangenen Jahrtausends wird den heutigen Marktbedingungen immer weniger gerecht und zunehmend durch intelligente, risikokontrollierende Ansätze abgelöst. Diese Entwicklung wird durch den Einzug von alternativen Investmentstrategien in Publikumsfonds forciert.

### Wie kann ich in Zukunft mein Vermögen anlegen?

Trotz der potenziellen Gefahren ist es keine Lösung, das Vermögen auf Festgeldkonten „zinslos“ zu parken. Steuern und eine offizielle Preissteigerung zwischen zwei und drei Prozent zehren die Zinsen mehr als auf. Innovative Konzepte sind daher gefragt. Die FiNet Asset Management bietet Ihnen eine fondsbasierte Vermögensverwaltung an, die sich aktiv und flexibel den Marktgegebenheiten anpasst und breit in nahezu alle Anlageklassen investieren kann – und das bereits ab 24.000 Euro. Solche Lösungen waren bislang nur sehr vermögenden Kunden – sogenannten High Net Worth Individuals – vorbehalten.



## Unsere Anlagephilosophie

*„Wir sind in erster Linie Risikomanager – ein nicht verlorener Prozentpunkt kann mehr wert sein als ein Prozent Performance.“*

Die FiNet Asset Management AG sieht sich als Absolute-Return-Manager. Wir verfolgen das Ziel, absolute Erträge durch aktives Management zu erwirtschaften. Wir kopieren keine Benchmark oder Vergleichsindizes, wie sie den meisten Aktien- oder Rentenfonds zugrunde liegen. Die Investmentstrategien sind frei von jeglicher Orientierung an herkömmlichen Marktindizes und unterliegen keinem Investitionszwang. Nicht das Erzielen relativer Ergebnisse ist uns wichtig, sondern einzig der positive Ertrag – unabhängig von steigenden oder fallenden Kursen. Diese Philosophie ist

FAM Honorar-Vermögensverwaltung

vergleichbar mit einem Langstreckenlauf. Derjenige, der gleichmäßig und beständig läuft, wird am Ende als Sieger durchs Ziel gehen.

Um den Marathon zu gewinnen, setzen die erfahrenen Spezialisten der FiNet Asset Management auf die Core-Satellite-Strategie. Dieser Ansatz ist eine Weiterentwicklung der Modernen Portfoliotheorie von Harry Markowitz. Die letzten drei Krisen seit dem Platzen der TMT-Blase im März 2000 haben es gezeigt: Eine statische Diversifikation schützt in Stressphasen nicht vor Verlusten.

Das Kundenportfolio wird beim Core-Satellite-Ansatz in einen Kern und einzelne Satelliten aufgeteilt. Der stabile Kern soll dabei eine solide Grundrendite mit ausreichender Sicherheit bieten. Um diesen herum werden anschließend Satelliten - Fonds mit höherem Risiko- und Renditepotenzial – je nach Marktsituation platziert. Dies sind zumeist aktiv gemanagte Investmentfonds, welche ausgewählte Bereiche und Themen abdecken, überdurchschnittliche Renditebeiträge liefern sollen sowie aufgrund geringer Korrelationen mit dem Kern zudem diversifizierend wirken können.

Insbesondere bei den Satelliteninvestments wird das Risikobudget aktiv gesteuert, indem je nach Marktlage Satelliten reduziert oder gänzlich aufgelöst werden können. Somit sieht sich die FAM zuerst als Risikomanager – ein nicht verlorener Prozentpunkt kann mehr wert sein als ein Prozent Performance.

## Analyse und Fondsauswahlprozess – Fokus auf Sachwerte

Der Analyseprozess der FiNet Asset Management ist zweistufig aufgebaut. Im ersten Schritt wird das Makroumfeld analysiert. Man betrachtet die globale Investmentwelt aus der „Vogelperspektive“ – wo gibt es nutzbare Megatrends oder wo entstehen künftig Risiken? Dabei gilt es besonders in der aktuellen volatilen Phase rational und emotionslos zu analysieren. Mit der Erfahrung aus

der Vergangenheit richten wir den Blick nach vorne. Der Entwicklung der letzten Jahre geschuldet, liegt daher unser Fokus in Zukunft auf „realen Werten“ und ziehen diese „nominellen Werten“ vor.

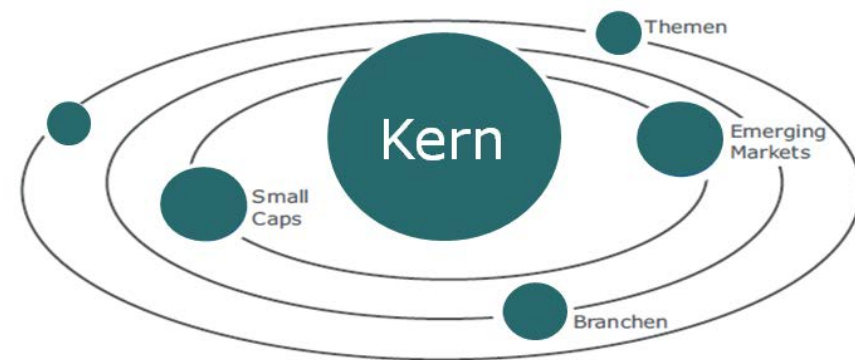
Das Ergebnis der Makroanalyse ist eine „Groballokation“. Dies ist ein kontinuierlicher Prozess, in dem Entscheidungen immer wieder hinterfragt werden. Untersuchungen zeigen, dass die Gesamrendite eines Portfolios über einen mehrjährigen Zeitraum zu 90 Prozent abhängig von der Gewichtung unterschiedlicher Anlageklassen (Asset Allocation) wie z. B. Aktien, Anleihen, Immobilien, Rohstoffe oder Edelmetalle ist. Die Kunst besteht darin, die großen Trends zu identifizieren und das Portfolio entsprechend auszurichten.

Erst im zweiten Schritt werden Fonds analysiert. Durch unsere Unabhängigkeit können wir auf das gesamte Spektrum der in Deutschland zugelassenen Fonds zugreifen. Das Fondsuniversum umfasst Renten-, Aktien-, Immobilien(aktien)/REITs-, Misch- bzw. Multi-Asset Fonds sowie „alternative Investments“ im UCITS-Mantel, auch Absolute-Return-Fonds genannt, Edelmetalle und Rohstoffe, Devisen, Listed Private Equity und Infrastruktur etc.). Einen besonderen Fokus legen wir auf Fonds von Investment-Boutiquen, die meist hoch spezialisiert und Eigentümer geführt sind. Oft sind es auch Fonds, deren Volumen noch nicht so groß ist und die flexibel und schnell agieren können. Hier verstehen wir uns als Perlentaucher.

Für den Kern bevorzugen wir Manager und Fonds, die einen systematischen, nachvollziehbaren und aktiven Ansatz verfolgen und das Risiko den Marktphasen anpassen. Der Auswahlprozess ist einerseits Kennzahlen gesteuert - hier legen wir besonderen Wert auf das Verhalten in Verlustphasen - und andererseits qualitativ (harte und weiche Faktoren). Unser Ziel ist eine Diversifikation über „Köpfe und Stile“.

Bei Satelliten nutzen wir sowohl „passive“ als auch aktive direktionale (long-only) Fonds, definieren aber Verlustschwellen und Risikobudgets, um eventuelle Verluste zu begrenzen. Hier gilt es frühzeitig in Themen oder Märkte zu investieren, um einen Mehrwert zu erzielen.

Nach der Allokation werden die Fonds regelmäßig überwacht und das Portfolio den Marktgegebenheiten angepasst. Wir vergleichen unsere Arbeit gerne mit der eines Fußballtrainers, der die Strategie und Taktik vorgibt und möglichst die richtigen Spieler einsetzt. Nicht der Einzelspieler, nur das Team aus unterschiedlichen Talenten kann gemeinsam gewinnen.



## Die FAM Honorar-Vermögensverwaltung – Zwei professionelle Anlagestrategien

Transparenz schafft Vertrauen. Dieses zu gewinnen und zu bewahren, ist unser Bestreben. Wir möchten Ihr Vermögen wie ein Kapitän seine Segelyacht sicher durch das unberechenbare Meer der Finanzmärkte steuern. Sie haben direkten Einblick in Ihr Depot und sind so immer informiert, in welche Richtung wir segeln. Darüber hinaus erhalten Sie ein halbjährliches Reporting und werden bei einer eventuellen Verletzung der vereinbarten Verlustschwelle umgehend informiert.

Je nach Ihrer persönlichen Risikoneigung bieten wir eine **ausgewogene** oder **offensive** Variante an, zwischen denen Sie bei Bedarf auch kostenfrei wechseln können. Auf eine *konservative Variante im herkömmlichen Sinn* haben wir bewusst verzichtet, da diese nur durch den überwiegenden Einsatz von Staatsanleihen umgesetzt werden kann. Gerade hier sehen wir aber in Zukunft erhebliche Probleme auf uns zukommen.

Beiden Strategien haben folgende Eigenschaften:

- Einmaleinzahlung ab 24.000 Euro (ab 15.000 EUR bei Sparplan von mind. 250 EUR)
- Kein Agio
- Keine Transaktionskosten
- Keine Depotgebühr
- Servicegebühr: 1,5 % p.a. („all-in-fee“) zzgl. 19 % MwSt.,
- Bestandsprovisionen („Kick-Backs“) werden mit 25 % Abgeltungssteuer versteuert und dem Depot wieder rückvergütet
- Fondsdepot bei unserem Partner Bankhaus B. Metzler seel. & Sohn.

### Ausgewogene Strategie

In der ausgewogenen Variante 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 beträgt mindestens 5 bis 7 Jahre. Die FiNet Asset Management verwendet innerhalb dieser Anlagestrategie folgende Vergleichsgröße zur Performancedarstellung: **50 % Renten (iBoxx Euro Overall TR) und 50 % Aktien (MSCI Weltindex in EUR)**

Das Vermögen kann bis zu 100 % in Kasse, bis zu jeweils 50 % in Renten, Misch-, Multi Asset bzw. Absolute-Return-Fonds, bis zu jeweils 20 % in Edelmetall- und Rohstoff(aktien)fonds, Immobilien(aktien)fonds sowie bis zu 50 % in Aktienfonds investiert werden.

### Offensive Strategie

In der offensiven Variante steht die Erzielung von überdurchschnittlichen langfristigen Gewinnen bei Eingehung hoher Risiken im Vordergrund. Der Anlagehorizont beträgt mindestens 7 Jahre. Die angestrebte hohe Rendite bei gleichzeitig hohem Risiko kann u.U. nur über mehrere Börsenzyklen hinweg erfolgreich umgesetzt werden. Der stabile Kern beträgt dabei nur bis zu 35 %, kann aber in Ausnahmefällen erhöht werden. Die FiNet Asset Management verwendet innerhalb dieser Anlagestrategie folgende Vergleichsgröße zur Performancedarstellung:

**15 % Renten (iBoxx Euro Overall TR) und 85 % Aktien (MSCI Weltindex in EUR)**

Das Vermögen kann bis zu 100 % in Kasse, bis zu jeweils 20 % in Renten, Misch-, Multi Asset bzw. Absolute-Return-Fonds, bis zu jeweils 30 % in Edelmetall- und Rohstoff(aktien)fonds, 20 % in Immobilien(aktien)fonds sowie bis zu 80 % in Aktienfonds investiert werden.



Bankhaus Metzler in der Großen Gallusstraße in Frankfurt am Main, Anfang 19. Jahrhundert

## Metzler Fund Xchange

### Unser Partner Metzler Fund Xchange (MFX)

#### Traditionsreiche Privatbank – modernste Depotführung

Ihr Depot wird bei der Fondsplattform der ältesten deutschen Privatbank in ununterbrochenem Besitz der Gründerfamilie geführt: dem 1674 gegründeten Frankfurter Bankhaus B. Metzler seel. Sohn & Co. KGaA. Bis heute hat das Haus seine Unabhängigkeit bewahrt. So kann Metzler frei von fremden Interessen agieren und sich auf seine Stärken konzentrieren. Zu diesen Stärken zählt auch die Verwaltung von Fondsdepots. Laut einer kürzlich veröffentlichten Studie des Beratungshauses Kommalpha zur „Wahrnehmung von Fondsplattformen 2011“ belegt MFX in puncto Zusammenarbeit mit institutionellen Investoren den Spitzenplatz. Dabei wird vor allem die Service- und Abwicklungsqualität von den institutionellen Kunden geschätzt.

Metzler Fund Xchange sorgt dafür, dass Käufe, Verkäufe und Tausche schnellstmöglich durchgeführt werden können. Außerdem liefert Metzler die Basis für Transparenz rund um Ihre Anlage. Hier werden die umfangreichen Daten für ein übersichtliches Reporting aufbereitet und die Angaben für Ihre Steuerbescheinigung zusammengeführt. Außerdem können Sie online auf Ihre Depotinformationen zugreifen und so jederzeit die Entwicklung Ihrer Anlage verfolgen.

Den Link zur Metzler Fund Xchange 2.0 finden Sie auf der Homepage der FiNet Asset Management unter [www.finet-am.de](http://www.finet-am.de).



## FiNet Asset Management – Partner Ihres Maklers

Die FiNet Asset Management AG verfügt als Finanzdienstleistungsinstitut über eine Zulassung gemäß § 32 KWG. Als unabhängiger Berater und Dienstleister sind wir spezialisiert auf Vermögensverwaltung, Konzeptberatung für Private-Label-Fonds, Anbindung von unabhängigen Finanzberatern sowie Haftungs-dachlösungen für qualifizierte Berater und Finanzplaner. Die Tochter der 1999 gegründeten FiNet Financial Services Network AG in Marburg agiert als bankenunabhängiges Unternehmen und sieht dabei die Interessen der Kunden im Zentrum ihres Handelns.

Wir sind persönlicher Dienstleister für unsere angebundene Finanzmakler und übernehmen für diese u.a. die Vermögensverwaltung. Ihr Berater bleibt nach wie vor Ihr Ansprechpartner. Wir stehen aber bei Fragen gerne persönlich für Sie zur Verfügung.

Unseren aktuellen Marktkommentar finden Sie unter:

[www.finet-am.de/marktkommentar](http://www.finet-am.de/marktkommentar)

Ihr Ansprechpartner:

Herr Frank Huttel

FiNet Asset Management AG

Neue Kasseler Straße 62 C-E

35039 Marburg

Telefon: 06421 1683-513

Telefax: 06421 1683-510

E-Mail: [frank.huttel@finet-am.de](mailto:frank.huttel@finet-am.de)

[www.finet-am.de](http://www.finet-am.de)