

## Honorar-Vermögensverwaltung - Monatliches Factsheet November 2016

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 Renditestärkung dienen sollen.

### Strategie FAM ausgewogen

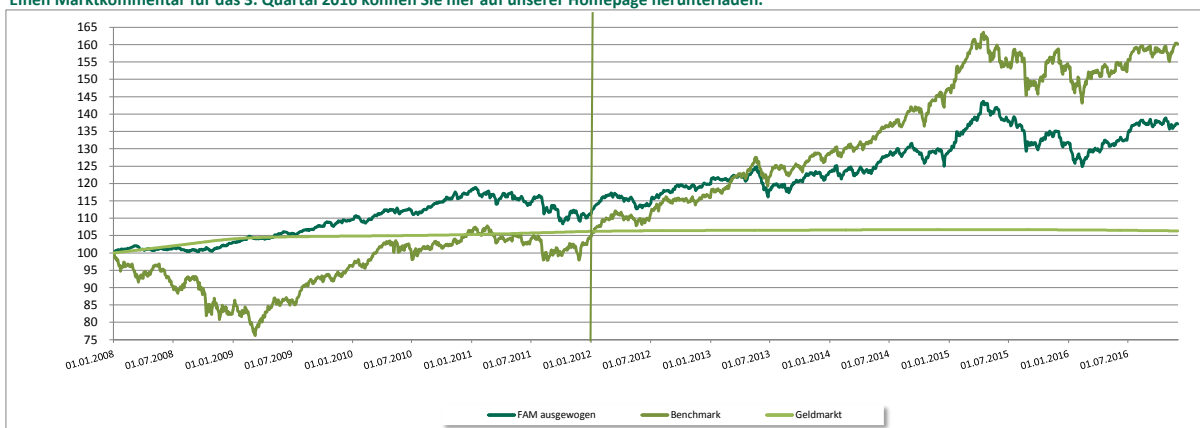
Hier steht die Erzielung stetiger Erträge bei Eingehung ausgewogener Risiken im Vordergrund. Entsprechend ist der stabile Kern mit 40% bis 60 % in der Allokation gewichtet. Der Anlagehorizont des Auftraggebers beträgt 5 - 7 Jahre. Die Anlage darf in folgende Finanzinstrumente erfolgen: Geldmarkt-, Anleihe-, Misch- und Absolute-Return-Fonds, Immobilien-, Aktien-, Multi-Asset-, Rohstoff- und Edelmetallfonds.

Die FAM verwendet innerhalb dieser Anlagestrategie folgende Vergleichsgröße zur Performance-Darstellung: **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.

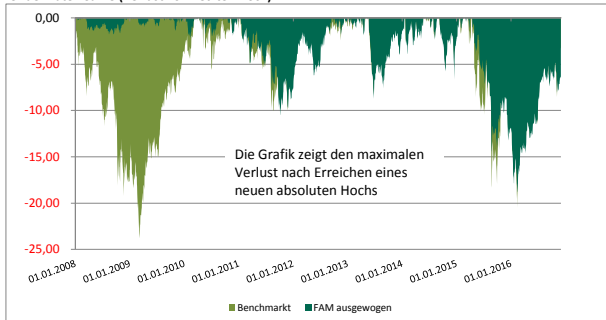
### Performance des Musterdepots im Monat November 2016

Die ausgewogene Vermögensverwaltung hat den Monat mit einem Verlust von -0,53 % abgeschlossen, während die Benchmark um 1,59 % zulegte. Der November war geprägt von der Wahl in den USA und dem überraschenden Sieg von Donald Trump. Nach einem kurzen Einbruch der Börsen in der Nacht erholten sich vor allem die US-amerikanischen Aktienmärkte sehr schnell. Besonders kleinere, inlandsorientierte Werte profitierten, da Trump durch Steuersenkungen und Investitionsprogramme in Infrastruktur die US-Wirtschaft ankurbeln möchte. Schwellenmärkte im Gegenzug verloren, da Trump als Protektionist den Welthandel eher belastet. Da viele der Aussagen von Trump inflationär wirken könnten, stiegen die Zinsen weltweit an. Davon profitierte auch der US-Dollar, der deutlich gegenüber Euro und Yen stieg. Änderung in der Allokation: Wir haben das Portfolio im November nach der Wahl an diversen Stellen verändert (siehe unten).

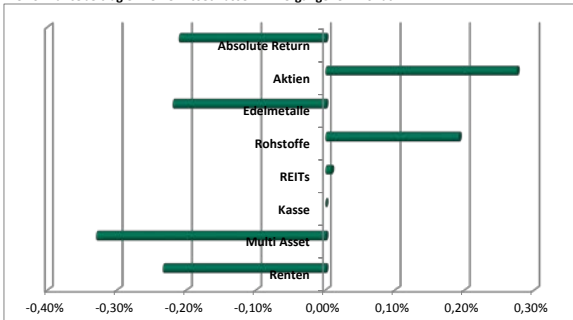
Ein Marktcommentar für das 3. Quartal 2016 können Sie hier auf unserer Homepage herunterladen.



Underwater-Curve (Verlust vom letzten Hoch)



Performancebeitrag einzelner Assetklassen im vergangenen Monat



Monatsperformance (vor Kosten von 1,5 % zzgl. MwSt., jedoch werden Bestandsprovisionen rückvergütet - in 2012 0,36%, in 2013 0,39%, in 2014 0,40%, in 2015 0,44 %)

Jahr	Jan	Februar	März	April	Mai	Juni	Juli	August	September	Oktober	November	Januar	Gesamt	BM
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%		4,04%	4,07%

#### Kennzahlen

Performance seit 1.1.2008\*

Performance p.a.\*

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

37,12%	60,11%
3,68%	5,30%
4,04%	4,07%
1,64%	1,10%
4,07%	8,06%
4,58%	7,58%
-18,79%	-23,79%
-6,56%	-3,51%
0,39	
0,20	

#### Kennzahlen

VaR (99%, 20 Tage)

Sharpe-Ratio (3 Jahre)\*

Max. Verlustphase in Tagen\*

Aktuelle Verlustphase in Tagen\*

Neue max. Verlustphase?

#### Depot Benchmark

-0,75%	
0,7354	0,5370
435	569
425	425
nein	nein

\* Die Performance vor dem 1.1.2012 wurde mit vergleichbaren Mandaten rückgerechnet. Ab der hellgrünen vertikalen Linie in der obigen Grafik beginnt diese Strategie.

# Honorar-Vermögensverwaltung - Monatliches Factsheet November 2016

## Strategie FAM ausgewogen

### Aktuelle Positionen im Portfolio per 30. November 2016 inkl. Performancebeitrag am Gesamtdepot

Fondsname	Perf. in % im Monat	Performance- beitrag
<b>Aktienfonds</b> <span style="float:right">0,28%</span>		
ACEVO Global Healthcare Absolute Return R	0,05%	0,00%
Fidelity Asian Smaller Companies Fund	0,69%	0,03%
Jupiter India Select Fund L	-9,38%	-0,32%
LSF Solar & Sustainable Energy Fund A1	0,08%	0,00%
Nielsen - Global Value A	0,69%	0,03%
Pictet Robotics P	4,12%	0,14%
Pictet Water P	2,68%	0,10%
Schroders Japanes Equity Fund EUR (hedged)	6,31%	0,23%
Silk African Lions Fund R	-3,24%	-0,09%
UBS Russia Fund (USD)	6,56%	0,17%
<b>Rentenfonds</b> <span style="float:right">-0,23%</span>		
Amundi Bond US Opportunities Core Plus AHE C	-2,64%	-0,12%
Candriam Credit Opportunites Fund aus.	-1,13%	-0,03%
DNB SICAV High Yield Inst. A (NOK)	0,54%	0,01%
Jupiter Dynamic Global Bond Fund	-0,71%	-0,04%
OVID Infrastructure High Yield Income R EUR	-1,19%	-0,05%
Schroders Global Inflation Linked Bond Fund	-0,84%	-0,01%
<b>Multi Asset Fonds</b> <span style="float:right">-0,33%</span>		
JP Morgan Global Macro Opportunities Fund	-3,56%	-0,17%
Partners Group Listed Income P	-1,05%	-0,04%
Sauren Emerging Markets Balanced Fund D	-2,69%	-0,13%
<b>Absolute Return Fonds</b> <span style="float:right">-0,21%</span>		
Amundi Volatility Euro Eq. AC	-1,06%	-0,04%
BB Global Macro B EUR	-2,38%	-0,10%
Invesco Global Targeted Return A aus.	-1,84%	-0,09%
Robeco Global Diversified Carry Fund F	0,59%	0,01%
SEB Asset Selection Fund EUR C	1,12%	0,03%
Tungsten TRYCON Basic Invest B	-0,79%	-0,03%
<b>Rohstoff-Fonds</b> <span style="float:right">0,19%</span>		
BGF World Mining Fund A2 EUR	5,63%	0,19%
<b>Edelmetall-Fonds</b> <span style="float:right">-0,22%</span>		
BGF World Gold Fund A2 EUR	-14,56%	-0,22%
<b>Immobilien(aktien)/REITs</b> <span style="float:right">-0,01%</span>		
F&C Real Estate Long/Short Equity Fund EUR	-0,73%	-0,01%
F&C Real Estate Equity Fund EUR	1,17%	0,02%

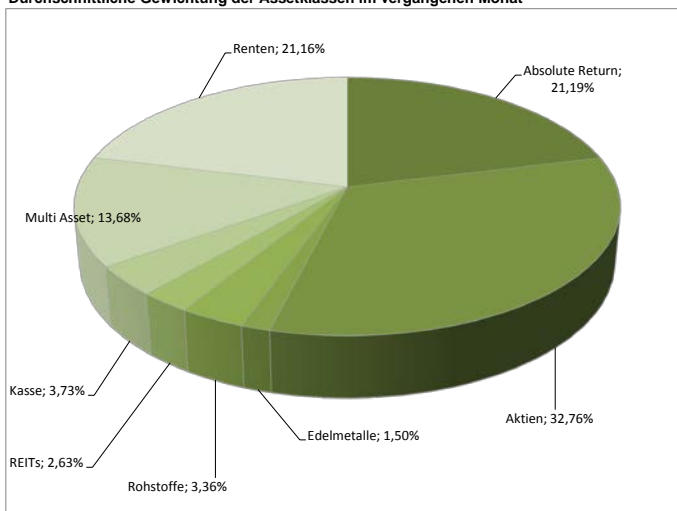
Hier können Sie ein aktuelles Morningstar Portfolio X-Ray® herunterladen

Legende:

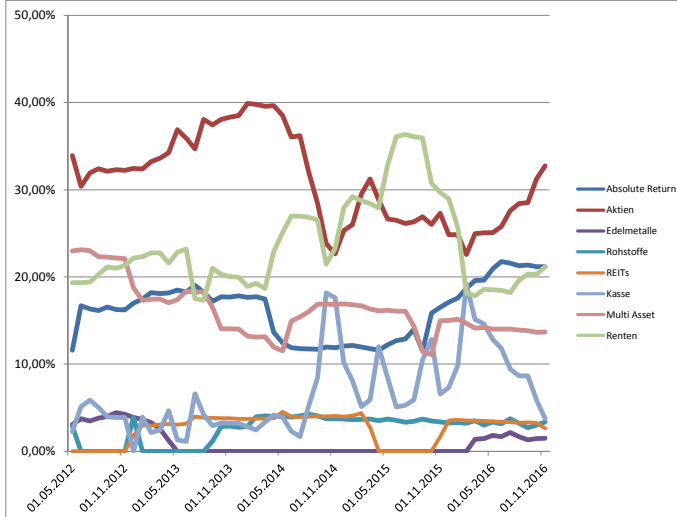
grün = Aufstockung  
 fettgrün = Neukauf  
 rot = Reduktion  
 fettrot = Komplettverkauf

Ausschüttungen: Der ACEVO Healthcare Fonds hat am 15.11. ausgeschüttet.

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** regulär € 24.000 - Bis 31.12.2017 Null EUR bei einem Sparplan!  
**Sparplanfähig** ab € 250 monatlich  
**Agio** 0%  
**Transaktionskosten** € 0  
**Depotgebühr** € 0  
**Servicegebühr** 1,5% p.a. zzgl. der gesetzlichen MwSt. - für Honorarberater geeignet\*  
**Bestandsprovisionen** werden versteuert und dem Depot jährlich gutgeschrieben  
**Verlustschwelle** 10%  
**Link zur Broschüre** [http://www.finet-am.de/fileadmin/media/pdfs/Die\\_FAM\\_Honorar-VV.pdf](http://www.finet-am.de/fileadmin/media/pdfs/Die_FAM_Honorar-VV.pdf)

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

© Copyright FiNet Asset Management AG. Stand: 30. November 2016

Die tatsächliche Performance der Vermögensverwaltungsmandate wird aufgrund unterschiedlicher Handlungszeitpunkte und Rebalancing-Regeln von den oben ausgewiesenen Zahlen abweichen.

Die Performancedaten 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. Provisionen und Kosten blieben bei der Berechnung der Wertentwicklung unberücksichtigt. Dieses Factsheet darf von Partnern der FiNet Asset Management AG unter Angabe der Quelle verwendet werden.

*auch für Honorarberater!*