

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 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 Eingehen 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. Die Anlage darf in folgende Finanzinstrumente erfolgen: Geldmarkt-, Anleihe-, Misch- und Absolute-Return-Fonds, Immobilien-, Aktien-, Multi-Asset-, Rohstoff- und Edelmetallfonds.

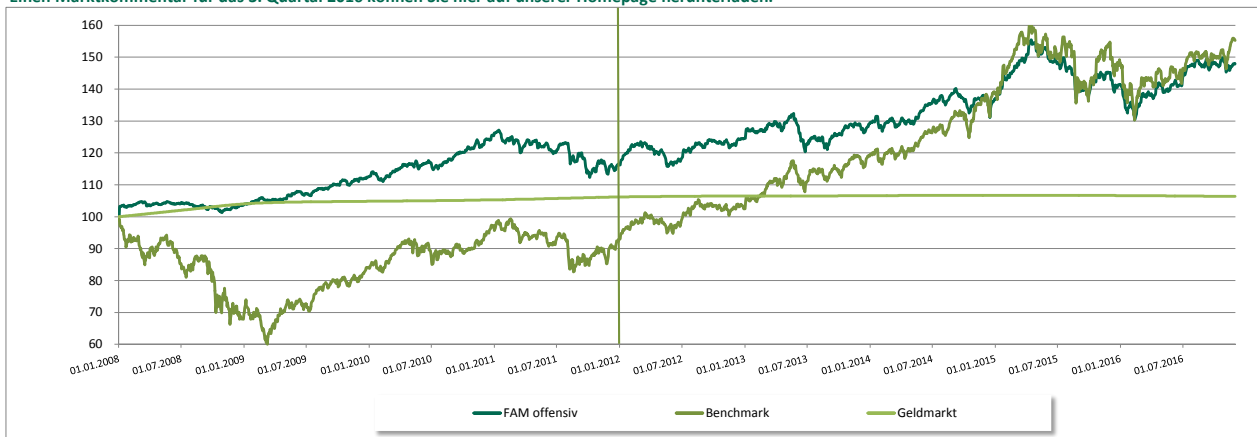
Die FAM verwendet innerhalb dieser Anlagestrategie folgende Vergleichsgröße zur Performancedarstellung: **15 % iBoxx € Overall, 85 % MSCI Weltindex (EUR)**. Allerdings **orientiert sich die FAM in den Anlageentscheidungen nicht an dieser Benchmark**, sondern weicht von dieser sowohl in der Gewichtung 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 November 2016

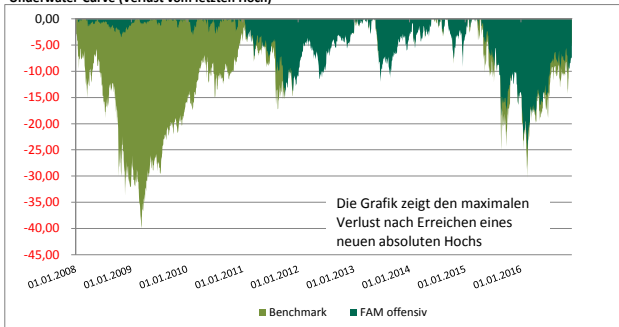
Die offensive Vermögensverwaltung hat den Monat mit einem Minus von -0,35 % abgeschlossen, während die Benchmark leicht um 3,40 % zulegte. Der November war geprägt von der Wahl in den USA und dem überraschenden Sieg von Donald Trump. Nach einem kurzen Einbruch der Börsen in der Nacht erholten sich vor allem die US-Amerikanischen Aktienmärkte sehr schnell. Besonders kleinere, inlandsorientierte Werte profitierten, da Trump durch Steuerenkungen 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).

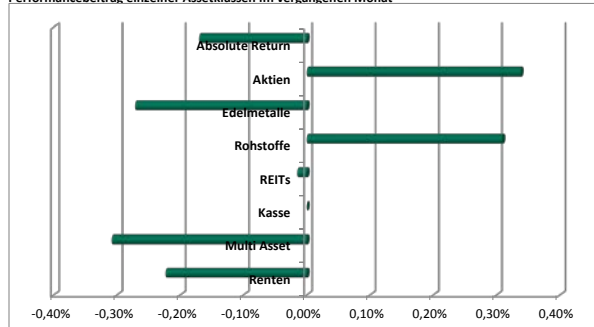
Ein Marktcommentar für das 3. Quartal 2016 können Sie hier auf unserer Homepage herunterladen.



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 0,40 %, in 2013 0,42 %, in 2014 0,45 %, in 2015 0,47 %)

Jahr	Jan	Februar	März	April	Mai	Juni	Juli	August	September	Oktober	November	Dezember	Gesamt	BM
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%	-0,35%		4,57%	4,88%

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
Performance seit 1.1.2008*	47,87%	55,26%
Performance p.a.*	4,56%	4,91%
Performance YTD*	4,57%	4,88%
12-Monatsperformance*	1,98%	0,78%
Volatilität p.a.*	5,33%	13,38%
Volatilität (1 Jahr)*	6,42%	11,98%
Maximaler Verlust*	-25,01%	-39,95%
Akt. Verlust vom letzten Hoch*	-7,52%	-5,31%
Korrelation zur Benchmark*	0,35	
Beta zur Benchmark*	0,14	

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)	-0,95%	
Sharpe-Ratio (3 Jahre)*	0,7266	0,3155
Max. Verlustphase in Tagen*	515	1094
Aktuelle Verlustphase in Tagen*	425	425
Neue max. Verlustphase?	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 offensiv

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

Fondsname	Perf. in % im Monat	Performance- beitrag
Aktienfonds		
0,35%		
ACEVO Global Healthcare Absolute Return R	0,01%	0,00%
Fidelity Fds-Asian Sm.Com.Fd A-EUR	0,66%	0,03%
Jupiter India Select Fund L	-9,45%	-0,44%
LSF Solar & Sustainable Energy Fund A1	-0,54%	-0,02%
Pictet Robotics P	3,94%	0,19%
Pictet Water P	2,58%	0,12%
Schroder Japanese Equity Fund Hedged	6,60%	0,29%
Silk African Lions Fund R	-4,00%	-0,15%
UBS Russia Fund (USD)	6,96%	0,31%
Rentenfonds		
-0,19%		
Amundi Bond US Opportunities Core Plus AHE C	-2,50%	-0,12%
DNB SICAV High Yield Inst. A (NOK)	0,54%	0,02%
Jupiter Dynamic Global Bond Fund	-0,71%	-0,04%
OVID Infrastructure High Yield Income R EUR	-1,21%	-0,06%
Schroder Global Inflation Linked Bond Fund	-1,65%	-0,03%
Multi Asset Fonds		
-0,31%		
JP Morgan Global Macro Opportunities Fund	-3,61%	-0,15%
Partners Group Listed Income P	-1,13%	-0,05%
Sauren Emerging Markets Balanced D	-2,56%	-0,12%
Absolute Return Fonds		
-0,17%		
Amundi Volatility Euro Equities	-1,10%	-0,04%
BB Global Macro B EUR	-2,39%	-0,08%
Invesco Global Targeted Return A aus.	-1,83%	-0,08%
SEB Asset Selection Opp C EUR	2,28%	0,06%
Tungsten TRYCON Basic Invest B	-0,77%	-0,03%
Rohstoff-Fonds		
0,31%		
BGF World Mining Fund A2 EUR	6,09%	0,31%
Edelmetall-Fonds		
-0,27%		
BGF World Gold Fund A2 EUR	-13,00%	-0,27%
REITs/Immobilien-Fonds		
0,00%		
Timbercreek REIT Pref. Income Opport. USD	-0,63%	-0,02%

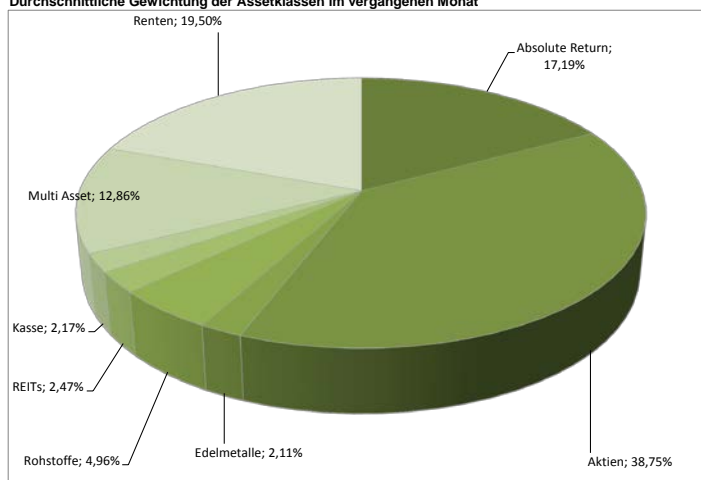
Hier können Sie ein aktuelles Morningstar Portfolio X-Ray® herunterladen

Legende:

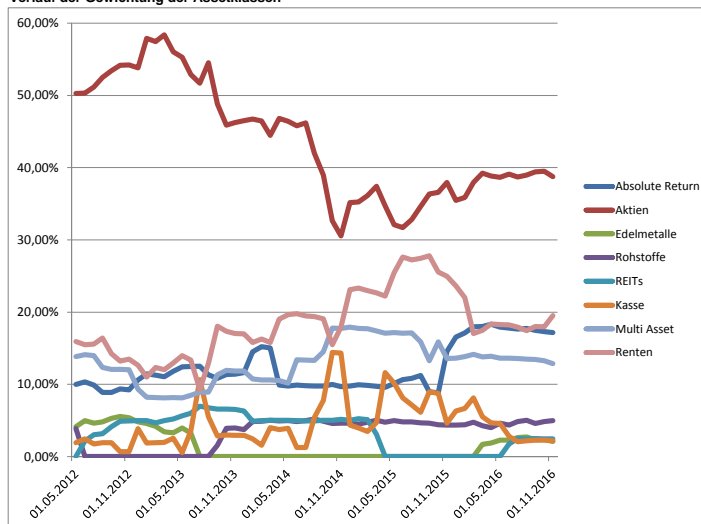
grün = Aufstockung
 fettgrün = Neukauf
 rot = Reduktion
 fettrot = Komplettverkauf

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
Mindestanlagensumme Regulär € 24.000. Bis 31.12.2017 Null Euro 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 15%
Link zur Broschüre 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!